

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

**obejmujące okres
od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.**



SPIS TREŚCI

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINASOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2019R.

w tys.zł.

	Noty	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		396 065	235 097
1. Wartości niematerialne i prawne		1	1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	9	10
3. Należności długoterminowe		-	-
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		-	-
4. Inwestycje długoterminowe		394 356	233 466
4.1. Nieruchomości		-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	2 a,b	394 356	233 466
a) w jednostkach powiązanych		394 295	233 405
b) w pozostałych jednostkach		61	61
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 699	1 620
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 a	1 699	1 620
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 b	-	-
II. Aktywa obrotowe		3 104	2 951
1. Zapasy		-	-
2. Należności krótkoterminowe		1 516	1 165
2.1. Od jednostek powiązanych		52	561
2.2. Od pozostałych jednostek	4	1 464	604
3. Inwestycje krótkoterminowe		1 536	1 272
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 c	1 536	1 272
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 b	52	514
A k t y w a r a z e m		399 169	238 048

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2019R.

w tys.zł.

	Noty	31.12.2019	31.12.2018
I. Kapitał własny		324 344	195 700
1. Kapitał zakładowy	5	81 988	81 988
2. Kapitał zapasowy		67 138	67 138
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		46 574	-56 445
5. Zysk (strata) netto		128 644	103 019
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		74 825	42 348
1. Rezerwy na zobowiązania		64 388	31 895
1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 a	62 121	31 861
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		32	34
a) długoterminowa	6 b	6	4
b) krótkoterminowa	6 c	26	30
1.3. Pozostałe rezerwy	6 d	2 235	-
a) długoterminowe		2 235	-
b) krótkoterminowe		-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	7	41	134
2.1. Wobec pozostałych jednostek		41	134
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 a	10 396	10 319
3.1. Wobec jednostek powiązanych		1 278	3 252
3.2. Wobec pozostałych jednostek		9 118	7 067
3.3. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe		-	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	8	-	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		-	-
P a s y w a r a z e m		399 169	238 048

Wartość księgowa		324 344	195 700
Liczba akcji (w szt.)		2 732 940	27 329 460
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		118,68	7,16

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZASTAL SA
ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 R.**

WYBRANE POZYCJE	nota	Od 01.01.2019r. do 31.12.2019r.	Od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		-	225
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9	1	30
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży		-1	195
Pozostałe przychody operacyjne	10 a	871	581
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		233	442
Pozostałe koszty operacyjne	10 b	2 784	3 064
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej		-2 147	-2 730
Przychody finansowe	11 a	161 195	139 585
Koszty finansowe	11 b	222	9 216
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		158 826	127 639
Podatek dochodowy		30 182	24 620
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej		128 644	103 019
Działalność zaniechana		-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk / Strata netto		128 644	103 019
Inne całkowite dochody			
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
-		-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
-		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		128 644	103 019
Zysk / Strata netto przypadająca :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		128 644	103 019
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		128 644	103 019
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)		47,07	3,77
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		47,07	3,77
rozwodniony		38,40	3,08

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZASTAL SA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowy wkład komplementariusza	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	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	128 644	128 644	-	128 644
Umorzenie akcji 60 szt.	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Dodatnie różnice między wartością nominalną umarzanych akcji a ceną nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019r.	81 988	-	0	-	-	242 356	324 344	-	324 344

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	158 826	127 639
II. Korekty razem	-159 779	-127 019
1. Amortyzacja	1	1
2. Zysk (Strata) na inwestycjach	-160 983	-108 068
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4	41
4. Zmiana stanu rezerw	2 232	-45
5. Zmiana stanu zapasów	-	-
6. Zmiana stanu należności	-351	327
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-143	-19 117
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	461	-158
9. Zapłacony /zwrócony podatek	-	-
9. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47	620
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	28	-
4. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	2	-
5. Nabycie środków trwałych	-	-
6. Nabycie aktywów finansowych	-	-
7. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływ netto z emisji akcji	-	-
2. Wpływy dotyczące pożyczek		22
3. Inne wpływy	-	-
4. Spłata pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-651
7. Odsetki zapłacone	-	-35
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-664
D. Zwiększenia/zmniejszenia netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	77	-44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	52	96
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	129	52

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Zastal SA za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. sporządzonego wg MSR.

I. Informacje ogólne

1. ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Zielonej Górze przy ul. Sulechowska 4a .
2. Podstawowy przedmiot działalności Spółki to działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.
3. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Zielonej Górze ul. Kożuchowska 8 ,VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS-0000067681.
4. REGON Spółki 006104350, NIP 929-009-38-06, adres strony internetowej www.zastal.pl
5. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku, a porównywalne dane finansowe od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku.
6. Przyjęty w Spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
7. Roczne sprawozdanie spółki za rok 2019 obejmuje wszystkie informacje oraz ujawnienia wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
8. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Jednakże w dalszym ciągu istnieje niepewność dotycząca skutków prawnych zaprzestania działalności przez podmiot, do którego spółka wniosła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w czwartym kwartale 2017 roku.

Niepewność dotyczy zobowiązań handlowych jakie zostały wniesione a nieuregulowane przez podmiot przejmujący. Mając powyższe na uwadze oraz sytuację podmiotu, do którego wniesiono ZCP Zarząd spółki zdecydował o utworzeniu w pierwszym półroczu 2019r. rezerwy do wysokości przekazanych zobowiązań handlowych tj. do kwoty 2.235 tys. zł.

Zarząd Spółki wskazywał i nadal wskazuje na występowanie dużego ryzyka wahania wyniku finansowego netto za poszczególne okresy sprawozdawcze. Jest to związane z przyjętymi zasadami wyceny posiadanych aktywów. Okresy koniunktury gospodarczej, jednocześnie wzrostu rynków kapitałowych będą odznaczały się znaczącymi wzrostami posiadanego majątku, a okresy dekoniunktury znacznymi ich spadkami. Dlatego zdaniem Zarządu celowe wydaje się analizowanie wyników finansowych podmiotów będących w portfelu inwestycyjnym spółki.

Spółka posiada znaczny majątek w postaci udziałów i akcji o łącznej wartości bilansowej sięgającej kwoty 394.356 tys. zł.. Aktywa finansowe notowane na aktywnych rynkach wyceniane są wg kursu zamknięcia na dzień bilansowy, a spoza rynków giełdowych przeszacowywane do wartości kapitałów własnych. W przypadku aktywów finansowych notowanych na aktywnych rynkach możliwe jest zmniejszenie ilości posiadanego pakietu akcji, pozyskując w ten sposób w razie konieczności środki na uregulowanie zobowiązań przekazanych w ZCP.

Powyższe powoduje, że na dzień publikacji Zarząd sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności przez spółkę.

9. Spółka po raz pierwszy nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na zmianę polityki rachunkowości spółki oraz kwalifikacji Zastal SA jako jednostki inwestycyjnej w rozumieniu zapisów MSSF 10 par. 27.

10. Niniejsze roczne sprawozdanie spółki zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 28.05.2020 roku.

Skład organów Spółki:

W okresie objętym sprawozdaniem tj. od 01.01.2019r. do 31.12.2019r. spółką kierował jednoosobowo, pełniąc funkcję Prezesa Zarządu Pan Dariusz Stodolny.

W dniu 31 marca 2020 roku Pan Dariusz Stodolny złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki Zastal. W dniu 01 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza Zastal SA powołała do zarząd Pana Grzegorza Wrone, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu.

Do dnia 28 czerwca 2019 roku nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- | | |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| - Joanna Tobolska | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| - Aneta Niedziela | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Włodzimierz Starosta | - Z-ca Przewodniczącej Rady, |
| - Teresa Furmańczyk | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska | - Członek Rady Nadzorczej. |

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2019 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki zostali odwołani:

- | | |
|---------------------|-----------------------------------|
| - Joanna Tobolska | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| - Teresa Furmańczyk | - Członek Rady Nadzorczej. |

Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej powołano;

- Martę Wojciechowską
- Błażeja Wasielewskiego

Oświadczenie o zgodności.

Zarząd Zastal SA oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku, porównywalnie 31 grudnia 2018 roku oraz wyniki finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku i porównywalnie z okresem od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

Spełnienie kryteriów dla jednostki inwestycyjnej przez Zastal SA.

Zastal SA dokonała w 2019 roku oceny, że spełnia warunki definicji jednostki inwestycyjnej zgodnie z wytycznymi, jakie wprowadza MSSF 10 oraz dokonała właściwych ujawnień w niniejszym sprawozdaniu.

Zgodnie z par. 27 MSSF 10 podmiot inwestycyjny to podmiot, który:

- inwestuje wyłącznie w celu osiągnięcia wzrostu wartości inwestycji, przychodów z inwestycji lub w obu tych celach,
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do większości swoich inwestycji według wartości godziwej,
- posiada więcej niż jednego inwestora,
- posiada więcej niż jedną inwestycję zarówno w ujęciu kategorii zagregowanych typów inwestycji, jak i w odniesieniu do zbioru lokat w ramach poszczególnych kategorii.

Definicja jednostki inwestycyjnej wymaga aby przedmiotem działalności jednostki było inwestowanie w celu osiągnięcia wzrostu wartości inwestycji, przychodów z inwestycji lub w obu tych celach. Obecnie Zastal SA inwestuje bezpośrednio w akcje i udziały w spółkach branży motoryzacyjnej zajmującej się dostawą części w sektorze pojazdów użytkowych, maszyn rolniczych i drogowych jak również naprawami głównymi silników wysokoprężnych i gazowych oraz zarządzaniem nieruchomościami.

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, jak również w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu Zarządu z działalności.

Sporządzając sprawozdanie finansowe przyjęto zasadę zgodnie z par.32 MSSF 10 mówiącą o tym, że jednostka inwestycyjna nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych ani nie stosuje MSSF 3, gdy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego jednostka inwestycyjna dokonuje wyceny inwestycji w jednostce zależnej według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9.

Objaśnienia

1. Pierwszym pełnym sprawozdaniem spółki sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej było sprawozdanie za rok 2013.

2. Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podawane są w tysiącach PLN. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki jest złoty polski (PLN).

ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Nowe standardy i interpretacje

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR, ale nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2019r.

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 <i>Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonych.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych	Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych)	1 stycznia 2022
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021
Zmiany w zakresie referencji do założeń koncepcyjnych w MSSF		1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć	Zmiany dotyczą definicji „przedsięwzięcia”	1 stycznia 2020
Zmiany do MSR 1 i MSR 8	Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami.	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 reforma IBOR		1 stycznia 2020

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki.

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowanych nowych lub zmienionych

standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany dotyczą programu określonych świadczeń (obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- MSSF 16 „leasing”- zastąpił wcześniej obowiązujący MSR 17 oraz interpretację KIMSF 4, SKI 15,27 nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach leasingobiorcy. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenia (obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- MSSF 9 „instrumenty finansowe” prawo do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem (obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- MSR 12 „ Podatek dochodowy” ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu dywidendy (obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- KIMSF 23 „ niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

Zastosowanie wyżej wymienionych nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe za rok 2019.

Interpretacja nr 23 Komitetu ds. Interpretacji MSSF, opublikowana 7 czerwca 2017r. „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego” weszła w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019r. lub później. Wyjaśnia ona problematyczne kwestie związane z ujęciem w sprawozdaniu finansowym niepewności dotyczącej zatwierdzenia przez organy podatkowe określonego rozliczenia podatkowego, które jednostka zastosowała w deklaracji podatkowej. W ocenie Zarządu w Spółce nie występują przypadki niepewnego traktowania podatkowego, których wątpliwość

II. Istotne zasady rachunkowości.

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów wg MSR:

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

a) środki trwałe oraz wartości niematerialne :

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

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

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

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

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

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

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

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

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń. Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

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

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym.

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

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

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

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

- f) Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe- według wartości godziwej.
- g) Pożyczki i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po amortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych o okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.
- h) Koszty finansowania zewnętrznego- koszty pożyczek i kredytów , w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23. Wszystkie tego rodzaju koszty finansowania zewnętrznego muszą być aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów.

ZASTAL SA

- i) Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Koszty dotyczące danej rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.
- j) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na : odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy oraz niewykorzystane urlopy.
- k) Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny. Obowiązują następujące kryteria przy ustalaniu przychodów: sprzedaż towarów i produktów, przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Świadczenie usług, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. W przypadku kiedy nie można z uzasadnionych przyczyn oszacować wyniku transakcji świadczonych usług w sposób wiarygodny to przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów ale tylko takich jakie są możliwe do odzyskania. Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki, odsetki – przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa)
- l) Podatek dochodowy- obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości , w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągniętych dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych. 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.

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

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

Analiza zagrożeń dla działalności spółki.

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

Niepewność dotyczy zobowiązań handlowych jakie zostały wniesione a nieuregulowane przez podmiot przejmujący. Mając powyższe na uwadze oraz sytuację podmiotu, do którego wniesiono ZCP Zarząd spółki zdecydował o utworzeniu w pierwszym półroczu 2019r. rezerwy do wysokości przekazanych zobowiązań handlowych tj. do kwoty 2.235 tys. zł.

Spółka posiada znaczący majątek w postaci udziałów i akcji o łącznej wartości bilansowej sięgającej kwoty 394.356 tys. zł.. Aktywa finansowe notowane na aktywnych rynkach wyceniane są wg kursu zamknięcia na dzień bilansowy, a spoza rynków giełdowych przeszacowywane do wartości kapitałów własnych. W przypadku aktywów

ZASTAL SA

finansowych notowanych na aktywnych rynkach możliwe jest zmniejszenie ilości posiadanego pakietu akcji, pozyskując w ten sposób w razie konieczności środki na uregulowanie zobowiązań przekazanych w ZCP.

Spółka posiada zwarte porozumienia dotyczące ratalnej spłaty zobowiązań publiczno- prawnych. Środki na bieżącą obsługę zawartych porozumień pochodzą z działalności finansowej spółki.

Zarząd Spółki wskazywał i nadal wskazuje na występowanie dużego ryzyka wahaní wyniku finansowego netto za poszczególne okresy sprawozdawcze. Jest to związane z przyjętymi zasadami wyceny posiadanych aktywów. Okresy koniunktury gospodarczej, jednocześnie wzrostu rynków kapitałowych będą odznaczały się znaczącymi wzrostami posiadanego majątku, a okresy dekonunktury znacznymi ich spadkami. Dlatego zdaniem Zarządu celowe wydaje się analizowanie wyników finansowych podmiotów będących w portfelu inwestycyjnym spółki.

Przewidywany stan finansowy spółki w okresie kolejnych 12 miesięcy:

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

III. Noty objaśniające do bilansu

ZASTAL SA**1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Nota 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł.

	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na 01.01.2019	-	-	9	-	-	8	-	17
- zwiększenie zakup	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie likwidacja, sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu			-	-	-	-	-	-
b) wartość brutto na 31.12.2019	-	-	9	-	-	8	-	17
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2019	-	-	7	-	-	-	-	7
- naliczenie roczne	-	-	1	-	-	-	-	1
- likwidacja, sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu			-	-	-			-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2019	-	-	8	-	-	-	-	8
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2019	-	-	-	-	-	-	-	-
f) odpisy aktualizujące wartości brutto na 31.12.2019	-	-	-	-	-	-	-	-
g) wartość netto na 31.12.2019	-	-	1	-	-	8	-	9

Na dzień 31.12.2019 roku nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych.

Nota 1a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł.

	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na 01.01.2018	-	-	9	-	-	8	-	17
- zwiększenie zakup	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie likwidacja, sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu			-	-	-			-
b) wartość brutto na 31.12.2018	-	-	9	-	-	8	-	17
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2018	-	-	6	-	-	-	-	6
- naliczenie roczne	-	-	1	-	-	-	-	1
- likwidacja, sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu			-	-	-			-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2018	-	-	7	-	-	-	-	7
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-	-
f) odpisy aktualizujące wartości brutto na 31.12.2018	-	-	-	-	-	-	-	-
g) wartość netto na 31.12.2018	-	-	2	-	-	8	-	10

ZASTAL SA**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

w tys. zł.

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne i prawne
a) wartość brutto na 01.01.2019	18
- zwiększenie zakup, przemieszczenia	-
- zmniejszenia likwidacja , sprzedaż, przemieszczenia	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu	-
b) wartość brutto na 31.12.2019	18
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2019	17
- naliczenie roczne	0
- likwidacja , sprzedaż	-
- korekty	-
- przeniesienie zorganizowanej części zakładu	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2019	17
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2019	-
f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 31.12.2019	-
g) wartość netto na 31.12.2019	1

2. AKTYWA FINANSOWE

- Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe zgodnie z MSSF 9 tj. wyceniane w zamortyzowanym koszcie, wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Akcje i udziały w jednostkach notowanych na aktywnym rynku wyceniane są na podstawie cen notowanych (Spółka traktuje GPW jak i NewConnect jako aktywny rynek)
- Akcje i udziały w jednostkach powiązanych, dla których nie istnieje aktywny rynek regulowanych są wyceniane przez spółkę do wysokości aktywów netto tych jednostek, który stanowi szacunek wartości godziwej
- Krótkoterminowe aktywa finansowe to akcje przeznaczone do obrotu, które wycenione są w wartości godziwej, a skutki przeszacowania zaksięgowano przez wynik finansowy.
- Nabyte instrumenty dłużne wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu/skorygowanej ceny nabycia.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
1. W jednostkach powiązanych	395 295	233 405
a) w jednostkach zależnych	394 295	233 405
- udziały lub akcje	394 295	233 405
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
c) w innych jednostkach powiązanych	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
2. w pozostałych jednostkach	61	61
- udziały lub akcje	61	61
- obligacje	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	394 356	233 466

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
a) stan na początek okresu	233 466	125 161
- udziały i akcje	233 466	118 627
- pożyczki	-	-
- obligacje	-	6 534
b) zwiększenia (z tytułu)	160 890	132 136
- obligacje - zakupiono	-	-
- udziały – zakup, podwyższenie kapitału	-	-
- zmiana ujęcia aktywów finansowych - przemieszczenie z krótkoterminowych	-	-
- udziały, akcje – korekta odpisu wartości	160 890	132 136
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	23 831
- pożyczki - spłat, odpis wartości	-	-
- obligacje – odpis wartości	-	134
- udziały - odpis wartości	-	211
- obligacje - sprzedaż	-	6 400

ZASTAL SA

- udziały, akcje – sprzedaż	-	17 086
d) stan na koniec okresu	394 356	233 466
- udziały i akcje	394 356	233 466
- pożyczki	-	-
- obligacje	-	-

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
a) w jednostkach zależnych	148	839
- udzielone pożyczki	148	839
- akcje	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych	-	-
- akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
d) w pozostałych jednostkach	1 259	381
- akcje	446	381
- udzielone pożyczki	813	-
e) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	129	52
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	129	52
- inne środki pieniężne - lokaty krótkoterminowe	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 536	1 272

Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje przedstawione w tabeli poniżej w poz. od 1 do 4, stanowią udziały i akcje w podmiotach kontrolowanych przez jednostkę:

w tys. zł.

Aktywa finansowe długoterminowe	2019 rok	2018 rok
1. udziały Drawex sp. z o.o.	1 373	1 335
2. udziały Zastal Investments sp. z o.o.	5	5
3. akcje CSY SA	301 466	180 880
4. akcje RSY SA	91 451	51 185
Razem	394 295	233 405

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

Aktywa finansowe długoterminowe	Akcje notowanie jednostek zależnych wyceniane w wartości godziwej wg cen notowanych na aktywnym rynku	
	2019 rok	2018 rok
1. Akcje CSY SA	301 466	180 880
2. Akcje RSY SA	91 451	51 185
Razem	394 295	232 065
Aktywa finansowe długoterminowe	Akcje, udziały jednostek zależnych nienotowanych wycenianych w szacunku wartości godziwej	
1. udziały Zastal Transport sp. z o.o.	-	-
2. udziały Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	-	-
3. udziały Drawex sp. z o.o.	1 373	1 335
4. udziały Zastal Investments sp. z o.o.	5	5
5. udziały Zastal Wagony sp. z o.o.	-	-
Razem	1 378	1 340

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

ZASTAL SA

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

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

Obligacje – nabyte instrumenty dłużne

Spółka w aktywach finansowych długoterminowych posiada obligacje na kwotę 134 tys. zł. nabyte w grudniu 2016 roku w wyniku rozliczenia wierzytelności przysługującej spółce. Zarząd stwierdził, że istnieją przesłanki utraty wartości tego aktywa i zdecydował o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego w 2018r.

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

Klasa instrumentu finansowego	notowane na GPW	notowane na NC	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2018			
Aktywa:			
Akcje spółek notowanych	-	232 446	232 446
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			-
Aktywa razem	-	232 446	232 446
Zobowiązania:			
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)		-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	232 446	232 446
Stan na 31.12.2019			
Aktywa:			
Akcje spółek notowanych		394 741	394 741
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej			
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			
Aktywa razem		394 741	394 741
Zobowiązania:			
Zobowiązania razem (-)	-	-	-
Wartość godziwa netto		394 741	394 741

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z POZIOMU 3

	Udziały, akcje spółek nienotowanych	Razem wartość
Stan na 31.12.2018		
Saldo na początek okresu	17 531	17 531
Zyski (straty) ujęte w:		
- wyniku finansowym	13 570	13 570

ZASTAL SA

- innych dochodach całkowitych		
Udzielenie pożyczek		
Zbycie (-)	(29 700)	(29 700)
Objęcie (+)		-
Zaciągnięcie (+)		-
Uregulowanie (-)		-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)		-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)		-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)		-
Saldo na koniec okresu	1 401	1 401
Stan na 31.12.2018		
Saldo na początek okresu	1 401	1 401
Zyski (straty) ujęte w:		
- wyniku finansowym	38	38
- innych dochodach całkowitych		-
Udzielenie pożyczek		-
Zbycie (-)		-
Objęcie (+)		-
Zaciągnięcie (+)		-
Uregulowanie (-)		-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)		-
Przeniesienie do notowanych		-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)		-
Saldo na koniec okresu	1 439	1 439

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość godziwa*	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Pożyczki	961	961	839	839
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 516	1 516	1 165	1 165
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	394 741	394 741	232 446	232 446
Udziały, akcje spółek nienotowanych	1 439	1 439	1 401	1 401
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129	129	52	52
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki	2 014	2 014	1 886	1 886
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 063	6 063	5 789	5 789

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

Nota 3 a

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

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 620	985
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	591	2 322
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	-	-
3. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	512	1 687
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 699	1 620

Zwiększenie jak i spadek aktyw z tyt. odroczonego podatku dochodowego w głównej mierze dotyczą dokonanych korekt przeszacowań akcji dostępnych do sprzedaży jak i wzrostu naliczonych odsetek od otrzymanych pożyczek.

Nota 3 b

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	52	514
- prenumeraty	-	-
- ubezpieczenia	1	3
- pozostałe usługi, składki, materiały	0	10
- opłaty wstępne	-	136
- podatek VAT	51	30
- koszty V emisji akcji	-	335
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	52	514

4. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.

Nota 4

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
1. Należności od jednostek powiązanych	52	561
a) z tytułu dostaw i usług	-	157
b) inne	52	404
2. Należności od pozostałych jednostek	2 780	2 625
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	340	236
b) z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	13	50
c) inne	2 427	2 339
Należności krótkoterminowe brutto razem	2 832	3 186
- odpis aktualizacyjny na należności krótkoterminowe	-1 316	-2 021

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

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
a) do 3 miesięcy	-	11
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	49
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	99
d) powyżej 1 roku	340	234
e) w terminie	-	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	340	393
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	-179	-193
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	161	200

ZASTAL SA**ZAPASY**

	31.12.2019	31.12.2018
ZAPASY:	-	-
W tym;	-	-
1. materiały	-	-
2. półprodukty i produkty w toku	-	-
3. produkty gotowe	-	-

ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA.**ODPISY ZMNIEJSZAJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW**

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
A. Stan na początek okresu z tytułu:	4 296	17 306
a) należności krótkoterminowe	2 021	1 803
od pozostałych jednostek	2 021	1 803
b) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 814	1 604
- od jednostek powiązanych	1 753	1 543
- od pozostałych jednostek	61	61
c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje, obligacje	461	13 899
- od jednostek powiązanych	327	13 899
- od pozostałych jednostek	134	-
B. Zwiększenia (z tytułu)	-	879
a) należności krótkoterminowe	-	325
- od pozostałych jednostek	-	325
b) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje, obligacje	-	344
- od jednostek powiązanych-	-	211
c) krótkoterminowe aktywa finansowe – pożyczki	-	210
- od jednostek powiązanych	-	210
- od pozostałych jednostek	-	-
C. Zmniejszenia (z tytułu)	742	13 889
a) należności krótkoterminowe	704	107
- od pozostałych jednostek - spłata, spisanie	704	-
b) długoterminowe aktywa finansowe – pożyczki	-	-
- od jednostek powiązanych - spłata	-	-
c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	38	13 782
- od jednostek powiązanych - korekta odpisu	38	13 782
- od pozostałych jednostek	-	-
d) krótkoterminowe aktywa finansowe – pożyczki	-	-
- od jednostek powiązanych spłata	-	-
D. Stan na koniec okresu z tytułu:	3 554	4 296
a) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	423	461
- od jednostek powiązanych	289	327
- od pozostałych jednostek	134	134
b) należności krótkoterminowe	1 317	2 021
- od pozostałych jednostek	1 317	2 021
c) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 814	1 814
- od jednostek powiązanych	1 753	1 753
- od pozostałych jednostek	61	61

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

5. KAPITAŁY

Nota 5

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji do czasu umorzenia 60 szt. zarejestrowanego 17.05.2019r.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Liczba akcji po umorzeniu 60 szt. akcji zarejestrowane 17.05.2019r.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej po umorzeniu 60 szt. akcji
I	na okaziciela	zwykłe		33 180	99 539	33 180	99 539
II	na okaziciela	zwykłe		4 374 360	13 123 079	4 374 360	13 123 079
III	na okaziciela	zwykłe		2 425 640	7 276 921	2 425 640	7 276 921
IV	na okaziciela	zwykłe		3 333 333	10 000 000	3 333 320	9 999 961
V	na okaziciela	zwykłe		1 000 000	3 000 000	1 000 000	3 000 000
VI	na okaziciela	zwykłe		16 162 947	48 488 841	16 162 900	48 488 700
Liczba akcji , razem				27 329 460		27 329 400	
Kapitał zakładowy, razem					81 988 380		81 988 200

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Seria/ emisja	Liczba akcji po scaleniu 1:10 zarejestrowane 17.05.2019r.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
I	na okaziciela	zwykłe	Seria A	1.116.650	33.499.500,-	17.12.1990	17.12.1990
II	na okaziciela	zwykłe				25.10.1991	25.10.1991
III	na okaziciela	zwykłe				03.11.1997	03.11.1997
IV	na okaziciela	zwykłe				31.10.2011	30.12.2011
V	na okaziciela	zwykłe				05.11.2014	05.11.2014
VI	na okaziciela	zwykłe	Seria B	1.616.290	48 488 700,-	05.06.2018	05.06.2018
Liczba akcji , razem				2.732.940			
Kapitał zakładowy, razem					81 988 200,-		

Informacja o kapitale zakładowym

Na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Kapitał akcyjny wynosi 81.988.200,- zł i dzieli się na 2.732.940 szt. akcji na okaziciela.

Każda akcja ma nominalną wartość 30,- zł., są to akcje zwykłe.

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

Na jedną akcję przypada jeden głos.

Spółka na podstawie uchwały nr 28/2015 wyemitowała warranty subskrypcyjne serii A w ilości 66.999.078 szt. uprawniające do objęcia 66.999.078 szt. akcji VI emisji. Warranty w całości zostały objęte nieodpłatnie przez inwestorów wybranych przez Zarząd spółki. Terminem wykonania praw do objęcia akcji VI emisji wynikającym z warrantów jest dzień 31 grudnia 2022 roku.

W dniu 07 lutego 2018 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 48.489.841 zł. poprzez objęcie przez inwestora akcji VI emisji.

ZASTAL SA

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 11 stycznia 2019r. podjęło uchwały o umorzeniu 60 szt akcji Zastal SA o wartości nominalnej 180,- zł., jednocześnie podjęto uchwałę o scaleniu akcji spółki w stosunku 1:10, oraz połączeniu akcji emisji od I do V w serię A, akcji VI emisji w serię B.

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

W dniu 17 maja 2019 Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę kapitału zakładowego Zastal SA oraz zmianę Statutu Spółki.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na dzień przekazania sprawozdania.

Spółka Omegia S.A. posiada 25.874.696 szt. akcji co stanowi 31,60% udziału w kapitale zakładowym, uprawniającym do 31,60% głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiada ona wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o. 21.465.000 szt akcji co stanowi 26,18% kapitału i daje prawo do wykonywania 26,18% głosów na walnym zgromadzeniu.

6. REZERWY.

PODATEK DOCHODOWY

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Podatek bieżący	-	-
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	30 182	24 620
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	30 182	24 620
Podatek dochodowy razem	30 182	24 620

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU PRZED OPODATKOWANIEM Z UJĘTYM PODATKIEM DOCHODOWYM

	01.01.-31.12.2019 zyski kapitałowe	01.01.-31.12.2019 zyski pozostałe	01.01.-31.12.2019 zyski razem	01.01.- 31.12.2018
zysk/strata brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	160 979	-2 153	158 826	127 639
zysk/strata brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	160 979	-2 153	158 826	127 639
Przychody wyłączone z opodatkowania	-124	-864	-988	-1 561
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	128	2 834	2 962	4 281
Niezrealizowana wycena aktywów finansowych	-161 067	-	-161 067	-139 461
Zwiększenie kosztów podatkowych	-	-	-	-
Dochód/strata podatkowa	-84	-183	-267	-9 102
Wykorzystanie straty podatkowej lat ubiegłych	-	-	-	-
Podstawa naliczenia podatku				

ZASTAL SA

dochodowego	-84	-183	-267	-9 102
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy – działalność kontynuowana	30 059	123	30 182	24 620
Efektywna stawka podatkowa – działalność kontynuowana	19	-	19	19

Nota 6 a

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	31 861	6 605
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	30 829	25 272
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	-	-
4. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	569	16
5. Zmniejszenia odniesione na kapitały	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	62 121	31 861

Nota 6 b

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

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
a) stan na początek okresu	4	4
- odprawy emerytalne	4	4
b) zwiększenia (z tytułu)	2	-
- odprawy emerytalne	2	-
c) rozwiązanie i wykorzystanie (z tytułu)	-	-
- odprawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	6	4
- odprawy emerytalne	6	4

Nota 6 c

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

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
a) stan na początek okresu	30	76
- zaległe urlopy	30	76
- odprawy emerytalne	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- zaległe urlopy	-	-
c) wykorzystanie i rozwiązanie (z tytułu)	4	46
- zaległe urlopy wykorzystane	4	46
- odprawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	26	30
- niewykorzystane urlopy	26	30
- odprawy emerytalne	-	-

Nota 6 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
I Rezerwy długoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	-	-
b) zwiększenia	2 235	-

ZASTAL SA

c) zmniejszenia	-	-
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	2 235	-
- dot. zobowiązań przekazanych w zorganizowanej części przedsiębiorstwa	2 235	-
II Rezerwy krótkoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	-	-
- dot. VAT należny	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- dot. VAT należny	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- dot. VAT należny	-	-
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	-	-
- dot. VAT należny	-	-
III Razem pozostałe rezerwy	-	-

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

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Pożyczki	2 014	1 886	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	5 718	6 114	41	134
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7 732	8 000	41	134
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	7 732	8 000	41	134

Nota 7

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
a) wobec pozostałych jednostek	41	134
- pozostałe zobowiązania	41	134
- umowy leasingu finansowego	-	-
- z tytułu zakupu akcji (przeniesiono z krótkoterminowych)	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	41	134

7a. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Nota 7a.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
1. z tytułu dostaw i usług	1 027	1 029
- w tym wobec jednostek powiązanych	221	532
2. z tytułu emisji obligacji	-	-
3. zobowiązania leasingowe	-	-
4. z tytułu podatków, ubezpieczeń, ceł i innych świadczeń	2 319	2 664
5. z tytułu wynagrodzeń	34	30
6. pozostałe zobowiązania	7 016	6 596
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	10 396	10 319

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

W zobowiązaniach krótkoterminowych spółka posiada również zaciągnięte pożyczki na kwotę 2.014 tys. zł.

8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – PASYWA

Nota 8

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
krótkoterminowe (wg tytułów)	-	-
- przychody przyszłych okresów	-	-
- otrzymane dotacje	-	-
- pobrane zaliczki	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	-	-

IV. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

Spółka uzyskuje przychody z zarządzania aktywami finansowymi.

Spółka nie wydziela segmentów działalności.

KOSZTY RODZAJOWE

Nota 9

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
a) amortyzacja	1	1
b) zużycie materiałów i energii	0	2
c) usługi obce	89	151
d) podatki i opłaty	2	3
e) wynagrodzenia	121	263
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18	43

ZASTAL SA

g) pozostałe koszty rodzajowe	3	9
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Koszty według rodzaju, razem	234	472
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	233	442
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1	30

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Nota 10 a

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne; W tym:	871	581
- usługi marketingowe i administracyjne, remontowe	-	252
- rozwiązany odpis aktualizacyjny	500	107
- spisane wierzytelności	312	-
- refakturowanie usług	-	221
- korekta kosztów	50	-
- pozostałe	9	1
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE RAZEM	871	581

Nota 10 b

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	326
3. Inne koszty operacyjne; w tym;	2 784	2 738
- refakturowanie usług	-	221
- rekompensaty	8	11
- spisane należności	-	496
- kary, grzywny	-	106
- rezerwa na zobowiązania	2 235	1 878
- koszty lat ubiegłych	525	-
- pozostałe	16	26
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	2 784	3 064

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Nota 11 a

PRZYCHODY FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
1. Odsetki ; w tym;	124	124
a) z tytułu udzielonych pożyczek	124	124
- od jednostek powiązanych, w tym:	76	124
- od pozostałych jednostek	48	-

ZASTAL SA

b) pozostałe odsetki	-	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek, w tym:	-	0
- od należności	-	-
- od lokat bankowych	-	0
2.Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
3.Aktualizacja wartości inwestycji	161 067	139 461
4.Inne przychody finansowe;	4	0
PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	161 195	139 585

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

Nota 11 b

KOSZTY FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
1.Odsetki: w tym:	131	881
a) od kredytów i pożyczek	128	131
- dla innych jednostek	75	-
b) pozostałe odsetki	3	750
- dla innych jednostek, w tym:	3	-
- od leasingu	-	-
- budżetowe	2	333
- od zobowiązań	1	417
- od obligacji	-	-
2.Aktualizacja wartości inwestycji W tym;	-	-
- odpis wartości pożyczek	-	-
- odpis wartości aktywów dostępnych do sprzedaży – akcje, udziały	-	-
- odwrócony odpis na pożyczki	-	-
- odwrócony odpis na udziały	-	-
- odpis wartości udziałów	-	-
3.Strata ze zbycia inwestycji	84	8 325
4.Inne koszty finansowe: w tym:	7	10
- opłaty dotyczące udziałów akcji	6	2
- faktoring	-	-
- wierzytelności	-	-
- pozostałe	1	8
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	222	9 216

UJAWNIECIA PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW LUB STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

01.01.-31.12.2019r.

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody/koszty z tyt. odsetek	124	-	-	-128	-4
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-84	-	-84
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-	161 067	-	161 067
Razem zyski/straty netto	124	-	160 983	-128	160 979

01.01.-31.12.2018r.

	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody/koszty z tyt. odsetek	124	-	-	-131	-7
Wynik ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-8 325	-	-8 325
Wynik z przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	-	139 461	-	139 461
Razem zyski/straty netto	124	-	131 136	-131	131 129

V. Dodatkowa informacja i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

1.	Zmiana stanu należności	w tys. zł.
a)	według bilansu	-351
b)	należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych	-
c)	Należności związane ze zbyciem aktywów finansowych (działal. inwestycyjna)	-
d)	aporty	-
d)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-351

2.	Zmiana stanu zobowiązań	w tys. zł.
a)	według bilansu	-15
b)	zmiana stanu zobowiązań	-128
	- dotyczące aktywów finansowych akcje (działalność inwestycyjna)	-
	- dotyczących pożyczek (działalność inwestycyjna)	-128
c)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-143

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

4.	Wykaz elementów składających się na pozycję A II 3 "Odsetki i udziały w zyskach" w rachunku przepływów pieniężnych:	w tys. zł.
–	odsetki od obligacji	-
–	otrzymane odsetki do udzielonych pożyczek	-124
–	Odsetki od otrzymanych pożyczek	128
Ogółem A II 3		4

5.	Pozycja A II 2 "Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej" rachunku przepływów pieniężnych:	w tys. zł.
–	zbycie akcji – aktywa finansowe	84
–	Zbycie środków trwałych	-
-	Przeszacowanie akcji	-161 029
-	Odpis wartości pożyczek	-
-	Aktualizacja wartości udziałów	-38
Ogółem A II 2		-160 983

VI. Zobowiązania warunkowe

w tys. zł.

	31.12.2019	31.12.2018
1. Zobowiązania warunkowe	-	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- weksel In blanco	-	-
- hipoteka umowna kaucyjna	-	-
2. Inne (z tytułu)	-	-
- wartość gruntów wieczyste użytkowanych	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	-	-

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

1.W 2019 roku spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wszystkie umowy niezbędne do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

2.W 2019 roku jednostka nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.

3.Przeciętne w roku obrachunkowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) na 31.12.2019r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku na 31.12.2018r. w osobach
Pracownicy ogółem z tego:	2	2
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	-
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2	2

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

w tys. zł.

Wyszczególnienie	W roku 2019 na dzień 31.12.2019r.	W roku 2018 na dzień 31.12.2018r.
Członkowie Zarządu	-	79
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-
RAZEM	-	79

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

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

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za 2019 rok	Wynagrodzenie za 2018 rok
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	10	14
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	-	-
RAZEM	10	14

VIII. Objasnienia niektórych szczególnych zdarzeń.

1. W sprawozdaniu zostały ujęte wszystkie zdarzenia dotyczące 2019 roku, jakie nastąpiły po dniu bilansowym 31.12.2019r.

2. W okresie sprawozdawczym uchwałą nr 21/2019r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wyrażono zgodę na zmianę polityki rachunkowości obejmującej w szczególności brak obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz zaakceptowania zasady rachunkowości w przedmiocie wyceny inwestycji w jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9.

IX. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

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

ZASTAL SA

1. Transakcje z jednostkami powiązanymi na dzień 31.12.2019 roku.

w tys. zł.

Lp.		CSY SA	RSY SA	Kapitał Sp. z o.o.	Landex Sp. z o.o.	Monitex Sp. z o.o.	Drawex Sp. z o.o.	Zastal Investments Sp. z o.o.	Razem
1.	Należności krótkoterminowe	-	0	-	5	6	1	-	12
2.	Pożyczki krótkoterminowe i naliczone odsetki	-	-	70	-	78	-	-	148
Razem aktywa		-	-	70	5	84	1	-	160

w tys. zł.

Lp.		CSY SA	RSY SA	Kapitał Sp. z o.o.	Landex Sp. z o.o.	Monitex Sp. z o.o.	Drawex Sp. z o.o.	Zastal Investments Sp. z o.o.	Razem
1.	Zobowiązania krótkoterminowe	221	-	-	-	5	844	5	1 075
2.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem pasywa		221	-	-	-	5	844	5	1 075

w tys. zł.

Lp.		CSY SA	RSY SA	Kapitał Sp. z o.o.	Landex Sp. z o.o.	Monitex Sp. z o.o.	Drawex Sp. z o.o.	Zastal Investments Sp. z o.o.	Razem
1.	Przychody – netto sprzedaż								-
2.	Przychody – odsetki od pożyczek i nieterminowych zapłat			70		5			75
3.	Przychody wycena akcji, udziałów	120 586	40 266				38		160 890
4.	Przychody – sprzedaż udziałów i akcji								
5.	Koszty – wartość zakupu udziałów i akcji								
6.	Koszty – odpis wartości udziałów								
7.	Koszty ods. od pożyczek						53		53
8.	Koszty przeszacowanie akcji								
9.	Pozostałe przychody operacyjne – usługi reklamowe, market., refaktury								
10.	Koszty – usługi, materiały, BHP, itp								
Razem wynik		120 586	40 266	70	-	5	-15	-	160 912

ZASTAL SA

2. Wykaz spółek, w których Zastal SA posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale, również poprzez podmioty zależne na dzień 31.12.2019 roku.

w tys. zł.

Nazwa spółki i jej forma prawna	Adres	Rodzaj powiązania	% posiadanych udziałów	Wypł. dywidenda w roku 2019
Kapitał Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Stowarzyszona	33	-
Landex Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Zależna	100	-
Asas Sp. z o.o.	Zielona Góra	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	-
Monitex Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	-
Drawex Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	-
CSY S.A.	Ława	zależna	94%	-
RSY S.A.	Ława	zależna	96%	-
Zastal Investments sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100%	-

W roku 2019 nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 732 940	27 329 460
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	617 007	6 170 079
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	3 349 947	33 499 539
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	128 644	103 019
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	47,07	3,77
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	38,40	3,08
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	128 644	103 019
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	47,07	3,77
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	38,40	3,08

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał:		
Kapitał własny	324 344	195 700
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	324 344	195 700
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	324 344	195 700
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 014	1 886
Leasing finansowy	-	-
Źródła finansowania ogółem	326 358	197 586
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,99	0,99
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 147)	(2 730)
Amortyzacja	1	1
EBITDA	(2 146)	(2 729)
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 014	1 886
Leasing finansowy	-	-
Dług	2 014	1 886
Wskaźnik długu do EBITDA	(069)	(069)

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

Zarządzania ryzykiem.

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

Ryzyko stopy procentowej.

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

w tys. zł.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017
Wzrost stopy procentowej	10%	0	0	-	-
Spadek stopy procentowej	-10%	(0)	(0)	-	-

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

Ryzyko kredytowe.

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
a) 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	11
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	49
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	99
d) powyżej 1 roku	340	234
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	340	393

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki	961	839
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 516	1 165
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	2 477	2 004

Ryzyko płynności

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
a) do 3 miesięcy	12	16
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	20	37
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	31	296
d) powyżej 1 roku	964	680
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem	1 027	1 029

XI. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W dniu 31 marca 2020 roku Pan Dariusz Stodolny złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Zastal SA, z dniem 01 kwietnia 2020r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Pana Grzegorza Wronę powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki niezwłocznie po pojawieniu się komunikatów dotyczących zagrożenia epidemią wirusa COVID-19 na terenie kraju przedsięwziął kroki mające na celu zapewnienie bieżącej działalności Spółki poprzez ograniczenie bezpośredniego dostępu osób zewnątrz do siedziby spółki oraz organizowanie pracy w trybie „home office”.

Zarząd Spółki uważa ogłoszony stan pandemii na terenie kraju za zdarzenie nie powodujące korekt kwot prezentowanych w sprawozdaniu za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające ujawnienia, które w niedalekiej przyszłości będzie miało znaczny wpływ na wyniki ekonomiczne spółek wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Obecnie Spółka nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wielkości wpływu zaistniałej sytuacji w kraju na wyniki spółek portfelowych w perspektywie kolejnego roku obrotowego.

Sprawozdanie zatwierdzono do publikacji dnia 28 maja 2020 r.

Zielona Góra, dn. 28.05.2020 r.

**Z-CA GŁÓWNEGO
KSIĘGOWEGO**

Robert Truszkowski

PREZES ZARZĄDU

Grzegorz Wrona