

S P R A W O Z D A N I E Z A R Z Ą D U

Z A S T A L S A

z działalności

GRUPY KAPITAŁOWEJ

Z A S T A L S A

w Z i e l o n e j G ó r z e

za rok obrachunkowy 2 0 1 2

M A R Z E C 2 0 1 3

1. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL S.A.

1.1 Wstęp.

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Zastal S.A. za rok obrotowy 2012 sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Pierwszym rokiem obrotowym za jaki sporządzono sprawozdanie Grupy zgodnie z MSSF był rok 2005.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupę Kapitałową, w której podmiotem dominującym jest Spółka Akcyjna Zastal, tworzyły następujące spółki:

1.ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA,

2.ZASTAL TRANSPORT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

3.KAPITAŁ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

4.LANDEX spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

5.WAGONY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

6.LANDEX spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo- akcyjna.

Podmiot dominujący w Grupie posiada 100% udziałów w spółce Zastal Transport oraz 33% w spółce Kapitał i po 100 % w spółkach Landex sp. z o.o., Wagony sp. z o.o. oraz Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Konsolidację podmiotu stowarzyszonego Kapitał Sp. z o.o. przeprowadzono metodą wyceny praw własności.

W roku obrotowym podmiot dominujący w Grupie zbył wszystkie udziały w podmiocie Agencja Ochrony GAMA sp. z o.o.

1.2 Struktura własnościowa.

Głównym akcjonariuszem podmiotu dominującego tj. posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień bilansowy było:

1. Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne SA z siedzibą w Poznaniu posiadające 10.064.848 szt. akcji co stanowi 33% udziału w kapitale i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcje i udziały powyżej 5% jakie posiada Grupa Kapitałowa ZASTAL S.A.

w innych jednostkach wg. stanu na dzień 31.12.2012r.

Lp.	Nazwa	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	Podlegają konsolidacji
1.	Mostostal Wrocław SA, ul.Klimasa, Wrocław	Działalność deweloperska	19,8	Nie podlega
2.	Kolmex S.A. Warszawa	Handel krajowy i zagraniczny	12,2	Nie podlega
3.	Grono Sportowa Spółka Akcyjna Zielona Góra	Sport - koszykówka	17,0	Nie podlega Dokonano odpisu udziałów
4.	Prozas Sp. z o.o. w likwidacji	Przetwórstwo drewna	15,1	Nie podlega Dokonano odpisu udziałów
5.	Tasco Sp. z o.o. w likwidacji	Spedycja kolejowa	13,0	Nie podlega Dokonano odpisu udziałów

2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.

Główne dziedziny życia gospodarczego w jakich Grupa Kapitałowa prowadziła działalności w 2012 roku to usługi, handel, produkcja oraz działalność finansowa.

Usługi dotyczyły:

- transportu krajowego i międzynarodowego,
- serwisu oraz remontów samochodów ciężarowych,
- usługi spedycyjne,
- usługi dozoru ADR,
- montaż urządzeń do poboru opłat za przejazd samochodów ciężarowych po autostradach w Niemczech,
- remontów maszyn i urządzeń, budowli,
- dzierżawy obiektów produkcyjno-magazynowych,
- dzierżawy pomieszczeń biurowych i najmu lokali mieszkalnych,
- produkcji elementów metalowych na zlecenie.

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

- części zamiennych do samochodów.

Działalność finansowa prowadzona była głównie w spółce Kapitał oraz podmiocie dominującym w Grupie.

2.1 WARTOŚĆ I STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL S.A.

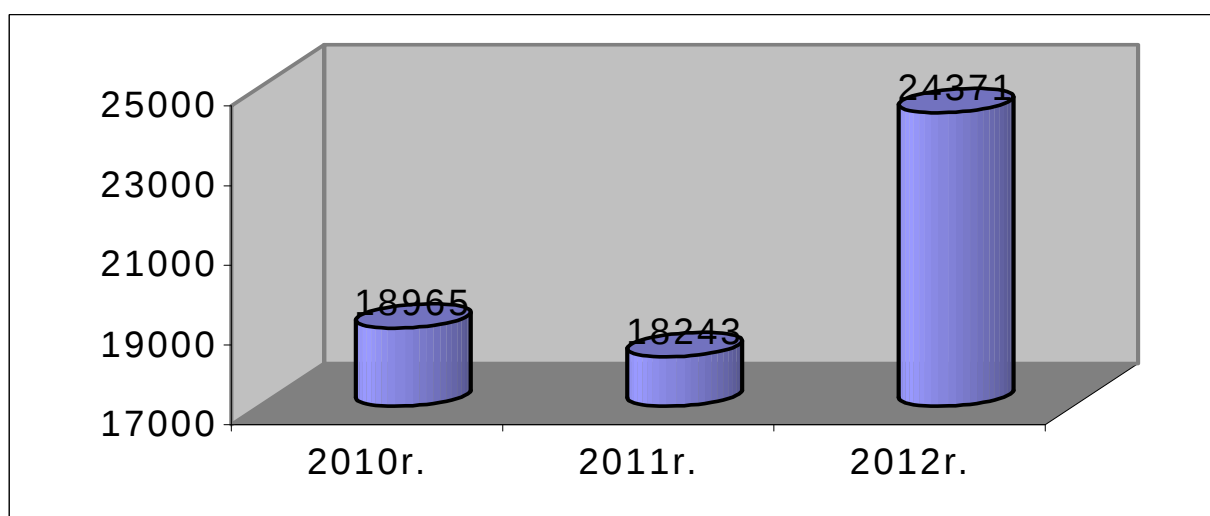
W roku 2012 wielkość przychodów Grupy Kapitałowej ZASTAL SA ze sprzedaży produktów, towarów i usług wyniosła nieco ponad 24 mln zł. i była o przeszło 33% większa od sprzedaży roku poprzedniego.

Najważniejsze pozycje przychodów to:

- usługi transportowe i spedycyjne osiągnięty przychód 8,1 mln zł. Wzrost w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 2,4 mln zł.
- serwis samochodów osiągnięty przychód 4,1 mln zł. Wzrost w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 0,2 mln zł.
- usługi najmu, dzierżawy oraz pozostałe; osiągnięty przychód 11 mln zł. Wzrost w stosunku do roku poprzedniego 3 mln zł.
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 0,6 mln zł. Praktycznie na poziomie roku poprzedniego.
- produkcja elementów metalowych 0,5 mln zł., działalność rozpoczęta w roku obrotowym.

Wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej
ZASTAL S.A.

w latach 2010 – 2012 (w tys. zł.)



Ogółem wzrost wielkości przychodów ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów Grupy sięgnął kwoty 6,1 mln zł. Największy wzrost sprzedaży w roku objętym sprawozdaniem Grupa odnotowała na działalności najmu, głównie dzięki zwiększeniu stawek za wynajmowane powierzchnie oraz utrzymaniu wysokiego wskaźnika powierzchni wynajętych. Znacząco wzrosła również sprzedaż segmentu transportu i spedycji, przy czym bardzo mocno wzrosła sprzedaż usług spedycyjnych ocenianych jako kierunek przyszłościowy w działalności transportowej. **Pomimo** znacznego wzrostu przychodów segment transportu i spedycji w dalszym ciągu generuje stratę na działalności

operacyjnej. Duża konkurencja w branży transportowej przy stale rosnących kosztach działalności powoduje ograniczone możliwości wzrostu cen wykonywanych usług co jest bólem całej branży.

W roku 2012 Grupa wznowiła działalności produkcyjną, która w przeważającej części opierała się o zlecenia jednego z największych producentów taboru kolejowego.

Nieznacznej poprawie w stosunku do roku poprzedniego uległ wynik na działalności operacyjnej segmentu serwisu, jednakże w dalszym ciągu segment serwisu na działalności operacyjnej odnotowuje stratę. Problemy z zapewnieniem finansowania segmentu na właściwym poziomie powodowały iż nie można było w pełni wykorzystywać potencjału usługowego segmentu.

Nieznacznie wzrosły w Grupie także wpływy ze sprzedaży towarów i materiałów, wzrost sprzedaży sięgnął 50 tys. zł., jednakże nie jest to działalność, na którą szczególnie zorientowana jest Grupa. Główne pozycje asortymentowe w sprzedaży towarów i materiałów w roku sprawozdawczym to części zamienne do samochodów. W roku 2012 sprzedaż towarów i materiałów w całości była skierowana na rynek krajowy.

Silny wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu najmu oraz transportu i spedycji spowodował także wzrost udziału z tych działalności w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy, przy jednoczesnym spadku udziału przychodów z działalności segmentu serwisu samochodów ciężarowych.

Struktura geograficzna sprzedaży produktów i usług Grupy w roku 2012 uległa nieznacznej zmianie. Wielkość sprzedaży zagranicznej Grupy w stosunku do roku poprzedniego zwiększyła się o 12%. Jednocześnie zmniejszył się udział sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży Grupy z 22% do 18%. Generalnie cała sprzedaż zagraniczna Grupy wiąże się z rynkiem Unii Europejskiej. Sprzedaż zagraniczna Grupy jest realizowana przez segment transportu i spedycji.

W roku objętym sprawozdaniem Grupa posiadała kontrahenta, dla którego sprzedaż usług stanowiła 20% przychodów Grupy. Kontrahentem tym był Tabor Szynowy Opole S.A., który dzierżał powierzchnie produkcyjne, magazynowe i biurowe. Przychody ze sprzedaży dla tego kontrahenta stanowiły przychody segmentu najmu. Nie było żadnych formalnych powiązań pomiędzy kontrahentem a podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Spośród dostawców nie było kontrahentów, od których wartość zakupów stanowiłaby 20% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy.

3. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI STOWARZYSZONYMI.

Transakcje pomiędzy Grupą a podmiotami powiązanymi to transakcje z Agencją Ochrony GAMA Sp. z o.o., w której podmiot dominujący posiadał 27% udziałów oraz spółką Kapitał, w której podmiot dominujący posiada 33% udziałów. Udziały w Agencji Ochrony GAMA zostały zbyte w 2012 roku.

Wartość sprzedaży do podmiotów stowarzyszonych w 2011 roku wyniosła 15 tys. zł. i dotyczyła głównie usług najmu oraz dostawy mediów. Wartość zakupionych usług od podmiotów stowarzyszonych wyniosła 382 tys. zł. i dotyczyły one usług ochrony oraz sprzątnia.

Wartość udzielonej przez Grupę pożyczki podmiotowi stowarzyszonemu na koniec 2012 roku wyniosła 1.130 tys. zł. wraz z należnymi odsetkami. Odsetki od podmiotów stowarzyszonych wyniosły w 2012 roku 104 tys. zł.

4. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA

- Podjęcie współpracy ze spółką Wagony Świdnica należącą do Grupy Kapitałowej Greebrier, światowego producenta wagonów osobowych i towarowych.
- Ustanowienie hipotek na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Zastal SA,
- Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o kwotę 19 mln zł.
- Wypowiedzenie umowy najmu przez największego kontrahenta segmentu najmu.

5. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Zysk netto Grupy Kapitałowej Zastal SA przy przychodach ogółem na poziomie 46 mln zł. wyniósł 15.220 tys. zł.

Zasadniczy wpływ na wielkość wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2012 miała skala przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które to przeszacowanie odniesiono na wynik finansowy okresu. Akcje znajdujące się w posiadaniu Grupy przeszacowano o przeszło 19 mln zł.

Dzięki wyższym stawkom stosowanym w 2012 roku przez segment najmu znacząco poprawił się także wynik brutto Grupy na sprzedaży. Poza wzrostem przychodów z podstawowej działalności znacząco wzrosły także pozostałe przychody operacyjne dzięki takim pozycjom jak usługi reklamowe 600 tys. zł., rozwiązane rezerwy na odszkodowania 338 tys. zł., czy zysk ze sprzedaży składników rzeczowego majątku 221 tys. zł.

Wraz ze wzrostem przychodów wzrosły również koszty działalności operacyjnej jednakże dynamika wzrostu kosztów była znacznie niższa niż przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie nastąpiła zmiana struktury kosztów działalności operacyjnej, wzrósł udział w strukturze kosztów usług obcych głównie za sprawą rozwijanej działalności spedycyjnej, która oparta jest na podwykonawcach.

Wzrósł również udział kosztów w pozycji pozostałe głównie za sprawą wydatków na reklamę Grupy.

Struktura kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej Zastal SA w ujęciu wartościowym i procentowym
w latach 2011 – 2012 (w tys. zł.)

Lp.	Koszty	2012	%	2011	%
1.	Amortyzacja	1.961	8,3	2.042	10,5
2.	Zużycie materiałów i energii	5.196	21,9	4.980	25,6
3.	Usługi obce	7.117	30,0	3.718	19,1
4.	Podatki i opłaty	2.328	9,8	2.050	10,5

5.	Wynagrodzenia z narzutami	4.477	18,9	5.140	26,4
6.	Pozostałe	2.108	8,9	1.049	5,4
7.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	530	2,2	510	2,5
	Ogółem	23.717	100	19.489	100

Pozostałe koszty operacyjne w roku objętym sprawozdaniem są zbliżone do kosztów roku poprzedniego. Największe pozycje stanowią odpisy aktualizacyjne na należności 210 tys. zł. oraz koszty usług refakturowanych przez segment najmu.

Jak wspomniano wyżej zdecydowany wpływ na wynik finansowy Grupy osiągnięty w roku sprawozdawczym miały przychody finansowe, które wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 17,5 mln zł., głównie za sprawą przeszacowania na koniec roku obrotowego do cen rynkowych krótkoterminowych aktywów finansowych pozyskanych przez segment najmu. W kosztach finansowych Grupy uwzględniono aktualizację aktywów w kwocie 2 mln zł., które wcześniej były w posiadaniu segmentu transportu i spedycji.

6. CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.

6.1. MAJĄTEK TRWAŁY I OBRÓTOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA

W roku 2012 wartość majątku trwałego Grupy Kapitałowej zmniejszyła się przeszło o 2% w stosunku do roku poprzedniego.

Według stanu na dzień 31.12.2012 r. majątek trwały zamknął się kwotą 86,7 mln zł.

W ramach majątku trwałego dominująca część przypada na rzeczowy majątek trwały (99,6 %), który na koniec 2012 roku wyniósł 86,4 mln zł. Jest to mniej niż na koniec 2011r. o kwotę 0,6 mln zł.

W roku 2012 Grupa przeznaczyła na nakłady inwestycyjne kwotę 1.994 tys. zł. w tym 513 tys. zł. stanowiły raty leasingowe .

W 2012 roku Grupa wyzbyła się udziałów w spółce Agencja Ochrony GAMA będącej podmiotem stowarzyszonym tym samym wyksięgowano wszystkie korekty wartości jednostki stowarzyszonej.

Należności długoterminowe stanowi należność za sprzedaną w 2010 roku nieruchomość, umowa sprzedaży przewiduje zapłatę w 59 miesięcznych oprocentowanych ratach. Oprocentowanie ustalono na poziomie WIBOR 3 M plus marża 2% w skali roku.

Inwestycje długoterminowe stanowi działka rolna położna w bezpośrednim sąsiedztwie odbudowywanej autostrady przy granicy z obwodem kaliningradzkim kwota 31 tys. zł. oraz aktywa finansowe w kwocie 67 tys. zł.

Struktura majątku trwałego Grupy Kapitałowej Zastal S.A.
w latach 2011 – 2012 (w tys. zł.)

Lp.	Wyszczególnienie	2012 r.	%	2011 r.	%
1.	Wartości niematerialne i prawne	33	0,0	25	0,0
2.	Rzeczowy aktywa trwałe	86 356	99,6	86 932	98,0
3.	Należności długoterminowe	99	0,1	155	0,2
4.	Inwestycje długoterminowe	98	0,1	1 217	1,4
5.	Podatek odroczony	114	0,2	368	0,4
	RAZEM	86 700	100	88 697	100

Majątek Obrotowy.

Struktura najważniejszych pozycji majątku obrotowego Grupy Kapitałowej Zastal S.A.
. w latach 2011-2012 (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2012 r.	%	2011 r.	%
1.	Zapasy	2.060	4,6	472	2,0
2.	Należności krótkoterminowe	4.747	10,6	3.363	14,1
3.	Inwestycje krótkoterminowe	37.947	84,3	19 825	82,9
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	239	0,5	240	1,0
	RAZEM	44.993	100	23 900	100

Majątek obrotowy Grupy wg stanu na koniec 2012 roku był prawie o 90% większy niż na koniec roku poprzedniego. Wpływ na tak znaczny wzrost majątku obrotowego Grupy miało przede wszystkim przeszacowanie w roku sprawozdawczym akcji Mostostal Wroclaw SA, który został od połowy 2012 roku podmiotem notowanym na GPW. Jednocześnie Grupa udzieliła czterech pożyczek krótkoterminowych podmiotowi powiązanemu tj. spółce „Ciasteczka z Krakowa” S.A. z terminem spłaty 30 czerwca 2013 roku. Łączna kwota pożyczek udzielonych spółce „Ciasteczka z Krakowa” SA wynosi 650 tys. zł. i są oprocentowane w wysokości 6% w skali roku.

Należności krótkoterminowe to głównie należności z tytułu dostaw i usług, znaczący wpływ na wzrost tej pozycji miał przyrost należności z tytułu dostaw i usług w segmencie transportu i spedycji. Wzrost sprzedaży w związku z rozbudową usług spedycyjnych powoduje przyrost należności. Wzrosły również pozostałe należności zwłaszcza w segmencie produkcyjnym.

W roku sprawozdawczym znaczenie wzrosły w Grupie również zapasy, na które w głównej mierze składają się towary w kwocie 1.608 tys. zł. W drugiej połowie 2012 roku segment serwisu samochodów ciężarowych rozpoczął dystrybucję półciężarówek czeskiego producenta.

Zmiana bilansowa środków pieniężnych na minus wyniosła 827 tys. zł. Grupa wygenerowała z działalności operacyjnej środki pieniężne w kwocie 3.083 tys. zł, z działalności inwestycyjnej minus 2.605 tys. zł., przepływy z działalności finansowej wyniosły minus 1.305 tys. zł. Wraz ze wzrostem wielkości aktywów obrotowych zmianie uległa struktura majątku obrotowego, wzrósł udział w strukturze inwestycji krótkoterminowych, które stanowią ponad 80% majątku obrotowego. W związku z zawarciem umowy na dystrybucję półciężarówek zwiększeniu uległ również udział zapasów w strukturze majątku obrotowego sięgając prawie 5%.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą w głównej mierze odsetek oraz opłat wstępnych dotyczących umów leasingowych, podatku VAT.

6.2 Kapitały Obce.

Struktura kapitałów obcych Grupy Kapitałowej Zastal S.A. przedstawia się następująco:

- rezerwy na zobowiązania	38 %
- zobowiązania długoterminowe	19 %
- zobowiązania krótkoterminowe	30 %
- rozliczenia międzyokresowe	13 %

W roku 2012 udział rezerw na zobowiązania w strukturze kapitałów obcych pozostał na poziomie roku poprzedniego pomimo wzrostu kapitałów obcych w finansowaniu działalności Grupy o 26%. Zobowiązania długoterminowe spadły o 8%, rozliczenia międzyokresowe o 3%, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły aż o 11%.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania całej Grupy Kapitałowej wyniosły 8.660 tys. zł., przy czym 94% tej kwoty stanowiła rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy długoterminowe poza rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 230 tys. zł i jest to część długoterminowa rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – zgodnie z Układem Zbiorowym Pracy pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie przejścia na emeryturę. Wielkość odprawy zależy od stażu pracy. Grupa tworzy rezerwę na ten cel. Rezerwa ta na każdy dzień bilansowy jest weryfikowana.

Rezerwy krótkoterminowe wyniosły 267 tys. zł. i są to rezerwy na podatek VAT niepodlegający odliczeniu oraz świadczenia urlopowe.

Zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania długoterminowe dotyczące zawartych umów leasingowych oraz zaciągniętych kredytów na dzień 31.12.2012 r. wyniosły 4.347 tys. zł. W roku obrotowym Grupa nie zaciągała żadnych kredytów.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowi otrzymana w 2009 roku dotacja z Lubuskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na dofinansowanie budowy serwisu samochodów ciężarowych.

Zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy na koniec 2012 roku wyniosły 6.737 tys. zł. zwiększając swą wartość w stosunku do roku poprzedniego o ponad 100%. Przyrost zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 3,4 mln zł. nastąpił głównie za sprawą zwiększenia zobowiązań z tyt. dostaw i usług, które wzrosły o 3,3 mln zł.

Zasadniczy wpływ na zwiększenie zobowiązań z tyt. dostaw i usług Grupy miały rosnące zobowiązania segmentu serwisu samochodów ciężarowych oraz transportu i spedycji, umowa dealerska – sprzedaż półciężarówek oraz zwiększanie działalności spedycyjnej.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej Zastal S.A.
w latach 2011- 2012 (w tys. zł.)

Lp.	Wyszczególnienie	2012 r.	%	2011 r.	%
1.	Z tytułu dostaw i usług	4.953	73,5	1.606	48,5
2.	Kredyty i pożyczki	446	6,6	446	13,5
3.	Z tytułu podatków, ceł	637	9,5	360	10,9
4.	Z tytułu wynagrodzeń	100	1,5	91	2,7
5.	Zobowiązania leasingowe	114	1,7	516	15,6
5.	Pozostałe zobowiązania	483	7,2	270	8,2
6.	Fundusze specjalne	4	0,0	22	0,6
	RAZEM	6.737	100	3.311	100

Zobowiązania Grupy Kapitałowej Zastal S.A. z tytułu kredytów bankowych i pożyczek.

Według stanu na 31.12.2012r. Grupa posiadała jeden kredyty inwestycyjny na łączną kwotę 4.760 tys. zł, który wykorzystano w 2008 roku na budowę nowego serwisu samochodów ciężarowych.

Kredytu udzielony w 2008 roku Grupie na budowę serwisu samochodowego jest na 15 lat, ostatnia rata zostanie zapłacona 31 sierpnia 2023 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus marża 2,50%. Zabezpieczenie kredytu stanowi hipoteka zwykła w kwocie 7.360 tys. zł. oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 3.680 tys. zł. ustanowiona na

nieruchomości położonej w Nowej Soli. Dodatkowo kredyt został zabezpieczony hipoteką zwykłą na kwotę 3.300 tys. zł. oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 1.700 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze.

6.3. Kapitał własny Grupy Kapitałowej Zastal SA

Kapitały własne stanowią 83 % pasywów bilansu Grupy Kapitałowej. Udział kapitałów własnych w strukturze pasywów w roku 2012 spadł o 1 % w stosunku do roku poprzedniego. W roku obrachunkowym Grupa nie dokonywała przeszacowania posiadanych terenów, uznano że ceny gruntów do jakich przeszacowano tereny w 2009 roku pozostają aktualne.

Struktura kapitałów własnych Grupy wg. stanu na 31.12.2012 r. przedstawia się następująco:

- kapitał akcyjny	30.500 tys. zł.
- kapitał rezerwowy	46.818 tys. zł.
- zyski zatrzymane	16.631 tys. zł.
- zysk netto	15.220 tys. zł.

Kapitał podstawowy na koniec 2012 roku wyniósł 30.499.539 zł., na który składają się akcje o nominale 1 zł. w ilości:

- akcje I emisji 99.539 szt. o wartości nominalnej 99.539 zł.
- akcje II emisji 13.123.079 szt. o wartości nominalnej 13.123.079 zł.
- akcje III emisji 7.276.921 szt. o wartości nominalnej 7.276.921 zł.
- akcje IV emisji 10.000.000 szt. o wartości nominalnej 10.000.000 zł.

6.4. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.

Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

w latach 2011-2012

Wskaźnik	Sposób liczenia	Poziom wsk.typow y lub bezpieczn.	2011 r.	2012 r.
Płynności finansowej I stopnia	Środki obrotowe –należn.z tyt.dost.i usług>12m-cy Zobowiąz. krótkoterm.-zobow.krótkoter.12 m-cy	1,2-2,0	5,01	6,24
Płynności finansowej II stopnia	Aktywa Obr.-zapasy- kr.term.RMK czynne-n.z tyt.dost.>12mcy Zobowiąz. krótkoterminowe-zobow.z tyt.dost.i ust.>12 mcy	1	4,86	5,92
Płynności finansowej III stopnia	Inwestycje krótkoterminowe Zobow.krótkoter.-zob.z tyt.dostaw >12mcy	0,1-0,2	4,15	5,26
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej	Należności z tyt. dostaw i usług Zobow.z tyt. dostaw i usług	1	1,72	0,72
Stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał.włas.+ rezerw.długoterm. Aktywa trwałe	100%- 150%	116,0%	138,54

* przy obliczaniu wskaźników płynności w zobowiązaniach krótkoterminowych uwzględniono rezerwy krótkoterminowe.

Wpływ na wzrost wskaźników płynności w stosunku do roku poprzedniego miało niewątpliwie zwiększenie inwestycji krótkoterminowych Grupy zwłaszcza w pozycji akcje i udziały, co było następstwem przeszacowania posiadanych aktywów. Wartość wskaźnika opisującego stopień zdolności Grupy do regulowania zobowiązań znacznie przekracza wartości uznawane za bezpieczne. Przy czym nieco niepokojące może być obniżenie wskaźnika określającego handlową zdolność kredytową, który opisuje stosunek należności z tytułu dostaw do zobowiązań z tytułu dostaw.

Wielkość przedstawionych wskaźników płynności określających zdolność Grupy do regulowania zobowiązań świadczy, że Grupa jako całość nie ma problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań. Problemy dotyczące zachowania płynności finansowej na właściwym poziomie mogą pojawiać się jedynie w segmencie transportu i serwisu dla których wskaźniki płynności pozostają na bardzo niskim poziomie.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę Kapitałową
w latach 2011 – 2012

Wskaźnik	Sposób liczenia	2012 r.	2011 r.
Zyskowność sprzedaży	<u>Zysk netto</u> Przychody ze sprzedaży	62,45%	1,50%
Zyskowność majątku	<u>Zysk netto</u> Majątek ogółem	11,53%	0,24%
Zyskowność kapitałów własnych	<u>Zysk netto</u> Kapitały własne	13,91%	0,29%
Marża na sprzedaży	<u>Zysk brutto ze sprzedaży</u> Przychody ze sprzedaży	18,23	19,55%

Ze względu na wielkość wyniku netto za rok obrotowy wszystkie wskaźniki opisujące rentowność na bazie wyniku netto znacznie odbiegają od wartości typowych i nie mają wielkiej wartości poznawczej.

7. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL S.A.

Zbiorczy wykaz zobowiązań warunkowych wg. stanu na dzień 31.12.2012 r. przedstawia się następująco:

a) weksle in blanco na rzecz innych jednostek:

-Weksel in blanco do kwoty 6 tys. zł. na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości jako zabezpieczenie wykonania umowy o dofinansowanie projektu na realizację wdrożenia systemu zarządzania jakością.

-Weksel własny in blanco do umowy zawartej z Województwem Lubuskim o dofinansowanie projektu budowa autoryzowanego serwisu Man Star Trucks w Nowej Soli. Weksel stanowi zabezpieczenie zwrotu dotacji w przypadku nie dotrzymania warunków jej przyznania, kwota przyznanej dotacji 3.119 tys. zł.

b) hipoteki:

- ustanowiono hipotekę łączną do kwoty 56.000 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze na zabezpieczenie w wysokości 200% wartości nominalnej obligacji wyemitowanych przez Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park Sp. z o.o. S.K.A. na rzecz wszystkich obligatariuszy bez imiennego wskazania.
- ustanowiono hipotekę umowną do kwoty 10.040 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze na zabezpieczenie wszelkich istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych przysługujących obligatariuszom od spółki Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S. A. z siedzibą w Poznaniu.
- ustanowiono hipotekę umową do kwoty 10.000 tys. zł. na zabezpieczenie kredytu obrotowego w kwocie 5.000 tys. zł. udzielonego Powszechnemu Towarzystwu Inwestycyjnemu z siedzibą w Poznaniu przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku.
- ustanowiono hipotekę umowną do kwoty 510 tys. zł. na zabezpieczenie roszczeń Krakowskiego Banku Spółdzielczego wynikających z umowy kredytu udzielonego spółce „Ciasteczka z Krakowa” S.A.

Zobowiązania prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

- Ustanowiono hipotekę kaucyjną do kwoty 3.680 tys. zł. na nieruchomości położonej w Nowej Soli. Hipotekę ustanowiono na rzecz Banku DnB Nord S.A. z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie zapłaty odsetek od kredytu inwestycyjnego na okres 15 lat. Dodatkowym zabezpieczeniem zapłaty odsetek jest ustanowiona hipoteka kaucyjna do kwoty 1.700 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy Kapitałowej Zastal SA:

- Weksle in blanco stanowiące zabezpieczenie zobowiązań leasingowych, kwota 146 tys. zł.
- ustanowione hipoteki do kwoty 10.660 tys. zł na rzecz Banku DnB Nord SA stanowiące zabezpieczenie zapłaty przez Grupę rat kapitałowych kredytu. Wielkość zobowiązań kredytowych Grupy na dzień bilansowy wynosi 4.760 tys. zł.
- ustanowiona hipoteka do kwoty 500 tys. zł na rzecz Man Truck & Bus Polska na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu dostaw części zamiennych.

8. NAKŁADY INWESTYCYJNE ZREALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ZASTAL S.A. W 2011 ROKU I PLANOWANE WYDATKI W ROKU 2012.

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł.	
		REALIZACJA 2012 r.	PLAN 2013 r.
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:		-
1	Programy komputerowe, licencje	17	-
II.	Środki trwałe w tym:		
1.	Środki transportu	34	
2.	Komputery, sieci komputerowe	9	-
3.	Urządzenia segment serwisu	17	-

4.	Maszyny, urządzenia segment najmu	1.404	-
5.	Raty leasingowe	513	113
	RAZEM	1.994	113

Największe nakłady inwestycyjne w 2012 roku Grupa poniosła na maszyny i urządzenia segmentu najmu, największą pozycję stanowiły urządzenia energetyczne kwota 1.080 tys. zł. Drugą pozycją pod względem wartości były raty leasingowe, których obsługa w 2012 roku kosztowała Grupę 513 tys. zł. W roku sprawozdawczym Grupa zakończyła 8 umów leasingowych oraz zawarła dwie nowe.

Plany inwestycyjne na moment sporządzania sprawozdań finansowych nie przewidywały żadnych nakładów poza obsługą umów leasingowych.

9. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Grupa Kapitałowa Zastal SA w roku obrachunkowym 2012 odnotowała rekordowo wysoki skonsolidowany wynik finansowy netto bo przekraczający kwotę 15 mln zł. Głównym powodem osiągnięcia przez Grupę tak wysokiego wyniku netto było przeszacowanie wartości inwestycji krótkoterminowych. Jednakże był to jeden z elementów wpływających na wynik Grupy, w roku 2012 wynik na sprzedaży zamknął się zyskiem na poziomie 680 tys.zł., co świadczy o odzyskaniu przez Grupę rentowności na swojej podstawowej działalności.

Zysk na sprzedaży został osiągnięty dzięki bardzo dobremu wynikowi segmentu najmu, który rok 2012 może zaliczyć do wyjątkowo udanych.

Pozostanie największego najemcy do końca roku po wypowiedzeniu umowy najmu zapewniło wyższe przychody segmentu. Jednocześnie zaczęły przynosić efekty działania zapoczątkowane w 2011 roku dotyczące ograniczania kosztów działalności segmentu.

W roku objętym sprawozdaniem rozpoczęto również działalność produkcyjną przy współpracy z producentem taboru kolejowego należącym do Grupy Greenbrier, jednakże ze względu na sytuację w branży kolejowej współpraca nie rozwija się tak dynamicznie jak zakładano. Wielkość sprzedaży segmentu produkcyjnego sięgnęła tylko kwoty 0,5 mln zł.

Nieco gorzej wygląda sytuacja w segmentach serwisu samochodów ciężarowych oraz transportu i spedycji, które kolejny rok z rzędu wygenerowały stratę na działalności operacyjnej. W segmencie transportu i spedycji w roku obrachunkowych dynamicznie rozwijano działalność spedycyjną, jednakże wszystkie te działania nie zapewniły dodatniego wyniku na sprzedaży.

Ponadto w segmencie transportu konieczna staje się wymiana części taboru samochodowego, którego zużycie techniczne w niektórych przypadkach jest znacznie zaawansowane. Prowadzenie działalności przewozów

międzynarodowych samochodami starszymi, które nie spełniają norm EURO 5 powoduje obciążenie dodatkowymi kosztami.

Działalność operacyjna segmentu serwisu samochodów ciężarowych podobnie jak segmentu transportu i spedycji zamknęła się stratą. Z końcem roku działalność segmentu serwisu rozszerzono o handel samochodami dostawczymi czeskiego producenta.

Jednocześnie w segmencie serwisu samochodów ciężarowych oraz transportu i spedycji wdrażane są działania zmierzające do redukcji kosztów działalności operacyjnej. Kluczowym działaniem dla segmentów staje się zapewnienie przepływów pieniężnych na odpowiednim poziomie, ponieważ kilkuletnie straty segmentów poważnie nadszarpnęły kapitały jakimi dysponują segmenty.

Nadchodzący rok obrotowy może być dla Grupy rokiem trudnym szczególnie dla segmentu najmu, który utracił największego klienta, dla którego sprzedaż usług generowała 47% przychodów z tej działalności. Zagospodarowanie w krótkim czasie tak dużych powierzchni o specyficznym charakterze może być przy obecnej sytuacji na lokalnym rynku najmu trudne do zrealizowania. Poziom kosztów stałych szczególnie podatku od nieruchomości powoduje, że wzrasta prawdopodobieństwo iż przy tak dużym niewykorzystanym majątku, wynik na sprzedaży segmentu najmu za rok obrotowy może zamknąć się stratą. Z tego też względu Zarząd Grupy skoncentrował swoje działania na szybkim pozyskaniu nowych najemców na niewykorzystany majątek oraz rozszerzenie działalności produkcyjnej o wyroby spoza branży kolejowej.

W segmencie serwisu samochodów ciężarowych oraz transportu i spedycji konieczne będzie zapewnienie dodatkowego finansowania uzupełniającego środki uszczuplone stratami jakie wygenerowały segmenty.

Przewiduje się, że w perspektywie najbliższego roku wzrośnie zaangażowanie kapitałów obcych w finansowaniu działalności Grupy, jednakże wskaźniki opisujące płynność finansową w dalszym ciągu będą pozostawały na bardzo wysokim poziomie.

W ocenie Zarządu Grupy obecna sytuacja w poszczególnych segmentach działalności sprawia, że nie można jednoznacznie stwierdzić iż nie istnieje żadne ryzyko dla funkcjonowania Grupy.

10. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA.

Działalność segmentu najmu jest działalnością rentowną, jednakże w znacznej części była oparta na przychodach od jednego dużego kontrahenta. Koncentracja ryzyka związanego z możliwością utraty znacznej części przychodu powoduje, że w przypadku wypowiedzenia umowy, segment może mieć trudności z pełnym zagospodarowaniem zwolnionych nieruchomości.

Brak szybkiego zagospodarowania zwalnianych powierzchni spowoduje, iż nie będzie możliwe pokrycie stałych kosztów funkcjonowania segmentu. Duży udział jednego kontrahenta w strukturze sprzedaży segmentu wpływa także na koncentrację ryzyka kredytowego, opóźnienia w regulowaniu zobowiązań przez największego najemcę powodują powstawanie okresowo znacznych sald należności.

Elementem w pewnym stopniu ograniczającym te ryzyka może być dywersyfikacja przychodów ze sprzedaży.

Działalność segmentu transportu jest bardzo wrażliwa na ceny paliw. Wzrost cen paliw powoduje zwiększenie kosztów działalności, które nie zawsze można przenieść na cenę oferowaną za przewożone frachty. Duża konkurencja na rynku transportowym powoduje, że ceny za fracht często pozostają na niezmiennym poziomie mimo wzrostu ceny paliw.

Dodatkowo obostrzenia dotyczące emisji spalin powodują, że tabor wykorzystywany obecnie przez segment transportu narażony jest na dodatkowe koszty związane z niespełnieniem rygorystycznych norm emisji spalin dla pojazdów ciężarowych, szczególnie silnie jest to odczuwalne w transporcie międzynarodowym.

Kolejnym ryzykiem jakie dochodzi w działalności segmentu transportowego oraz serwisowego jest ryzyko stopy procentowej. Posiadanie kredytu przez segment serwisu na poziomie 4,7 mln zł., powoduje że każda zmiana stawki bazowej w górę, na której oparte jest oprocentowanie kredytu będzie powodować powstawanie większych kosztów obsługi zadłużenia.

W przypadku segmentu serwisu samochodów ciężarowych zagrożeniem są działania konkurencji, powstawanie nowych punktów obsługi samochodów ciężarowych nie nastawiających się na współpracę z jedną marką.

Ograniczona rentowność przewozów samochodowych, niewykorzystany potencjał serwisu samochodów ciężarowych oraz duże koszty obsługi zadłużenia mogą spowodować, iż będzie trudno osiągnąć dodatni wynik na działalności jednego jak i drugiego segmentu. Z tego względu jedynym możliwym sposobem na poprawę rentowności w obu segmentach jest jak najszybsze wdrożenie działań mających na celu racjonalizację kosztów działalności oraz zwiększania sprzedaży.

11. SYSTEMY KONTROLI I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.

Stosowane w spółkach Grupy Kapitałowej systemy kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych zapewniają kompletność ujęcia wszystkich składników objętych sprawozdaniem, rzetelność zawartych w sprawozdaniu informacji oraz terminowość sporządzenia sprawozdań finansowych. Celem systemów kontroli wewnętrznej (funkcjonalnej) stosowanych w spółce dominującej i zależnej poza zapewnieniem kompletności i rzetelności składników objętych sprawozdaniem jest także, wspieranie procesów decyzyjnych oraz zapewnienie zgodności działań podmiotów z obowiązującymi przepisami prawa. Aktami określającymi sposób funkcjonowania oraz zakres działania systemów kontroli w podmiotach są:

- regulaminy kontroli wewnętrznej,
- regulaminy organizacyjne,
- dokumentacja Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO ,
- instrukcje, zarządzenia i procedury wewnętrzne,
- unormowania w zakresie odpowiedzialności materialnej,
- regulamin pracy,
- instrukcja inwentaryzacyjna,

- instrukcja sporządzania i obiegu dowodów księgowych,
- instrukcje gospodarki kasowej,
- karty obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności,
- polityka rachunkowości.

Przyjęte do stosowania przez podmioty systemy kontroli wewnętrznej zapewniają także ujawnienie rezerw jak również faktów niegospodarności. Systemy zapewniają ustalenie przyczyn nieprawidłowości jak i osób za nie odpowiedzialnych wskazując jednocześnie sposoby i środki umożliwiające usunięcie tych nieprawidłowości. Identyfikację i ocenę ryzyka, a także zarządzanie ryzykiem dokonują poszczególne komórki i jednostki organizacyjne podmiotów, których działalność jest narażona na ryzyko. Proces ten jest prowadzony w sposób ciągły i nadzorowany przez kierowników poszczególnych komórek i jednostek.

Działania prowadzące do sporządzania sprawozdań finansowych w spółkach są także poddawane kontroli funkcjonalnej w zakresie uzgodnień rachunkowych i rzetelności informacyjnej, bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za sporządzenie sprawozdań.

12. ŁAD KORPORACYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA.

1. Spółka podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego określonego w załączniku nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Tekst zbioru zasad dostępny jest na stronach internetowych spółki w sekcji relacji inwestorskich, zakładka ład korporacyjny.

2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych		
	ZASADA	KOMENTARZ SPÓŁKI
12.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.	Rekomendacja ta nie jest realizowana obecnie przez Spółkę, gdyż Spółka nie jest w stanie zagwarantować w pełni niezawodnej jak i bezpiecznej komunikacji z wykorzystaniem środków elektronicznych w czasie walnego zgromadzenia. Prowadzone są prace nad stworzeniem takich możliwości w przyszłości dla akcjonariuszy znajdujących się poza miejscem walnego zgromadzenia.

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych		
	ZASADA	KOMENTARZ SPÓŁKI
2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	Emitent jest małą Spółką, która aktualnie prowadzi działalność tylko na rynku krajowym. Prowadzenie strony internetowej w języku angielskim wiąże się natomiast z wysokimi kosztami tłumaczeń, zwłaszcza komunikatów okresowych, które są bardzo obszerne. Obecnie na stronie internetowej znajdują się podstawowe informacje o Spółce w języku niemieckim. W celu równego traktowania inwestorów krajowych i zagranicznych, Zastal SA docelowo doda wersję angielską korporacyjnej strony internetowej, ale nastąpi to w dłuższym okresie czasowym.
IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy		
10.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.	Rekomendacja ta nie jest realizowana obecnie przez Spółkę, gdyż Spółka nie jest w stanie zagwarantować w pełni niezawodnej jak i bezpiecznej komunikacji z wykorzystaniem środków elektronicznych w czasie walnego zgromadzenia. Prowadzone są prace nad stworzeniem takich możliwości w przyszłości dla akcjonariuszy znajdujących się poza miejscem walnego zgromadzenia. Zastal SA planuje zamieszczać relacje audio/video na swojej stronie internetowej, ale nastąpi to w dłuższym okresie czasu.

3. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się zgodnie z przyjętym regulaminem walnych zgromadzeń. Treść regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zastal SA znajduje się na stronach spółki ; www.zastal.pl

4. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów;

W Spółce funkcje zarządzające pełni 2-osobowy Zarząd w składzie:

- Prezes Zarządu,
- Członek Zarządu.

Prezesem Zarządu Zastal SA do dnia 19 marca 2012 roku był Pan Lesław Hnat. Z dniem 20 marca 2012 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Zastal SA został powołany Pan Mariusz Matusik.

Zarząd działa w oparciu o Statut Spółki Akcyjnej Zastal, Regulamin Organizacyjny Spółki oraz Regulamin Zarządu.

Treść Regulaminu Zarządu oraz Statutu Spółki znajduje się na stronach internetowych spółki ; www.zastal.pl

W skład Rady Nadzorczej w 2012 roku wchodził:

Monika Hałupczak	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Paweł Sobków	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Jan Olszewski	- Członek Rady Nadzorczej z do dnia 28 lutego 2012r.,
Tomasz Pietryk	- Członek Rady Nadzorczej,
Błażej Wasielewski	- Członek Rady Nadzorczej,
Kazimierz Frątczak	- Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Kloc	- Członek Rady Nadzorczej.

Szczegółowe zasady pracy Rady Nadzorczej określają: Regulamin Rady Nadzorczej Zastal SA. Treść regulaminu zamieszczona na stronie internetowej spółki ; www.zastal.pl

5. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Stosowane w spółce systemy kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych zapewniają kompletność ujęcia wszystkich składników objętych sprawozdaniem, rzetelność zawartych w sprawozdaniu informacji oraz terminowość sporządzenia sprawozdań finansowych. Celem systemów kontroli wewnętrznej (funkcjonalnej) stosowanych w spółce poza zapewnieniem kompletności i rzetelności składników objętych sprawozdaniem jest także, wspieranie procesów decyzyjnych oraz zapewnienie zgodności działań spółki z obowiązującymi przepisami prawa. Aktami określającymi sposób funkcjonowania oraz zakres działania systemów kontroli w spółce są:

- regulamin kontroli wewnętrznej,
- regulamin organizacyjny,
- dokumentacja Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001:2000,

- instrukcje, zarządzenia i procedury wewnętrzne,
- unormowania w zakresie odpowiedzialności materialnej,
- regulamin pracy,
- instrukcja inwentaryzacyjna,
- instrukcja sporządzania i obiegu dowodów księgowych,
- instrukcje gospodarki kasowej,
- karty obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności,
- polityka rachunkowości.

Przyjęte do stosowania przez spółkę systemy kontroli wewnętrznej zapewniają także ujawnienie rezerw jak również faktów niegospodarności. Systemy zapewniają ustalenie przyczyn nieprawidłowości jak i osób za nie odpowiedzialnych wskazując jednocześnie sposoby i środki umożliwiające usunięcie tych nieprawidłowości. Identyfikację i ocenę ryzyka, a także zarządzanie ryzykiem dokonują poszczególne komórki i jednostki organizacyjne spółki, których działalność jest narażona na ryzyko. Proces ten jest prowadzony w sposób ciągły i nadzorowany przez kierowników poszczególnych komórek i jednostek.

Działania prowadzące do sporządzania sprawozdań finansowych w spółce są także poddawane kontroli funkcjonalnej w zakresie uzgodnień rachunkowych i rzetelności informacyjnej, bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za sporządzenie sprawozdań.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania:

- Powszechnie Towarzystwo Inwestycyjne SA z siedzibą w Poznaniu posiadające 10.064.848 szt akcji Zastal SA co stanowi 33% w kapitale zakładowym i tyle samo w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała akcji ani obligacji dających ich posiadaczom szczególne uprawnienia i przywileje.

8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące prawa wykonywania głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Spółka nie stosuje żadnych ograniczeń co do wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji na Walnych Zgromadzeniach. Jedynym warunkiem jest złożenie żądania podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych przesłania do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych potwierdzenia prawa do uczestnictwa w

WZA nie później niż w dniu rejestracji, bądź w przypadku akcjonariuszy posiadających akcje w formie dokumentu złożenia ich w siedzibie spółki nie później niż w dniu rejestracji (record day).

9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta. Akcje wyemitowane przez Zastal SA nie mają żadnych ograniczeń co do przenoszenia prawa własności.

10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Wybór i odwołanie Zarządu należy do szczegółowych kompetencji Rady Nadzorczej. Wybór Prezesa Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza spośród zgłoszonych kandydatur, po uprzedniej ocenie kwalifikacji, kompetencji jak i doświadczenia zawodowego kandydatów. Wiceprezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza spośród kandydatów zaproponowanych przez Prezesa Zarządu.

Uprawnienia do podejmowania uchwał w sprawie emisji i wykupie akcji należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Uchwały w tej sprawie zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów.

11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.

Projekty uchwał wraz z uzasadnieniem dotyczące zmiany statutu spółki umieszczane są na 14 dni przed datą wyznaczonego zgromadzenia na stronie internetowej spółki.

Uchwały w sprawie zmiany statutu spółki wymagają większości $\frac{3}{4}$ oddanych głosów. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności spółki wymagają $\frac{2}{3}$ głosów oddanych.

13. DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU ORAZ ORGANACH NADZORU.

W roku 2012 Grupą Kapitałową Zastal SA kierował Zarząd w składzie:

- Lesław Hnat – Prezes Zarządu do dnia 19 marca 2012r.
- Mariusz Matusik – Prezes Zarządu, od dnia 20 marca 2012r.
- Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu

Kadencja Zarządu upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

W roku 2012 przeciętne zatrudnienie w Grupie wynosiło 76 osób z tego :

- na stanowiskach robotniczych 30 osób,
- na stanowiskach nierobotniczych 42 osób,
- 1 osoba korzystająca z urlopu bezpłatnego.
- 3 osoby, nauka zawodu.

Skład Rady Nadzorczej podmiotu dominującego w Grupie na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- | | |
|----------------------|----------------------------------|
| ❖ Monika Hałupczak | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ❖ Paweł Sobków | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| ❖ Kazimierz Frątczak | - Członek Rady Nadzorczej |
| ❖ Tomasz Pietryk | - Członek Rady Nadzorczej |
| ❖ Błażej Wasielewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| ❖ Andrzej Kloc | - Członek Rady Nadzorczej |

Kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2012.

Z dniem 28 lutego 2012 roku z dalszych prac w składzie Rady Nadzorczej zrezygnował Jan Olszewski.

Wynagrodzenia, prowizje oraz nagrody otrzymane w 2012 roku przez osoby zarządzające i nadzorujące działalność Grupy Kapitałowej :

Zarząd :

1. Mariusz Matusik – Prezes Zarządu od dnia 20 marca 2012r.

- wynagrodzenie 105.050,15 zł.

2. Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu

- wynagrodzenie 77.756,00 zł.

3. Lesław Hnat – Prezes Zarządu do dnia 19 marca 2012r.

- wynagrodzenie 47.477,27 zł.

OGÓŁEM ZARZĄD 230.283,42 zł.

Rada Nadzorcza:

1. Monika Hałupczak

- wynagrodzenie 43.117,23 zł.

2. Paweł Sobków

- wynagrodzenie 25.127,14 zł.

3. Kazimierz Frątczak

- wynagrodzenie 21.558,76 zł.

4. Tomasz Pietryk

- wynagrodzenie 21.558,76 zł.

5. Błażej Wasielewski

- wynagrodzenie 21.558,76 zł.

6. Andrzej Kloc

- wynagrodzenie 21.558,76 zł.

7. Jan Olszewski członek Rady Nadzorczej do dnia 28 lutego 2012r.

- wynagrodzenie 7.222,40 zł.

OGÓŁEM RADA NADZORCZA 161.701,81 zł.

Akcje podmiotu dominującego w Grupie będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupę wg stanu na dzień 31.12.2012r.:

Zarząd spółki:

1. Lesław Hnat – Prezes Zarządu	0 szt. akcji
2. Wojciech Skiba – Członek Zarządu	0 szt. akcji
Rada Nadzorcza spółki:	
1. Monika Hałupczak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
2. Paweł Sobków – Sekretarz Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
3. Kazimierz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
4. Tomasz Pietryk – Członek Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
5. Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
6. Andrzej Kloc – Członek Rady Nadzorczej	0 szt. akcji

Spółka nie posiada umów zawartych z osobami zasiadającymi w Zarządzie na dzień 31 grudnia 2012 roku przewidujących rekompensaty lub odszkodowania w przypadku ich rezygnacji bądź odwołania ze stanowiska.

W roku 2012 spółka nie udzielała pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających lub nadzoru.

Umowę na badanie sprawozdania finansowego spółki za rok 2012, jak i badanie skonsolidowanego sprawozdania za rok 2012 zawarto ze spółką ECA Serdyński i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Krakowie w dniu 18 lipca 2012 roku.

Wynagrodzenie przewidziane umową za badanie sprawozdania jednostkowego spółki wynosi 12.000 zł. netto, za badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Zastal SA wynosi 7.000 zł. netto.

Wynagrodzenie za badanie sprawozdania jednostkowego jak i skonsolidowanego za rok 2011 wyniosło 19.000,- zł. netto. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz Grupy Kapitałowej za półrocze 2012 wyniosło 13.800 zł. netto.

15.ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.

Z dniem 28 lutego 2013 roku wpłynęła do spółki rezygnacja Pana Kazimierza Frątczaka z dalszych prac w składzie Rady Nadzorczej.

WICEPREZES ZARZĄDU

Wojciech Skiba

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik