

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL
ZA ROK OBRACHUNKOWY 2014**



**WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK 2014
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL**

1. Zastal SA, Zielona Góra, ul. Sulechowska 4a

Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Zielonej Górze
KRS nr 67681.

Podstawowym przedmiotem działalności w roku 2014 wg PKD: 25.11 Z było produkcja konstrukcji stalowych.
Jednostka dominująca jest firmą świadczącą usługi produkcyjne w zakresie konstrukcji stalowych.

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

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności wg PKD	Rejestry	Rodzaj powiązania	% udział w kapitale i całkowitej liczbie głosów	Metody konsolidacji
Zastal Transport Sp. z o.o. 67-100 Nowa Sól ul. Zielonogórska 138	4941Z transport drogowy towarów	KRS 25940 w VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Zielona Góra Ul. Sulechowska 4a	6820 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 442506 w VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Landex sp. z o.o. Zielona Góra Ul. Sulechowska 4a	6820 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 427088 w VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Zastal Wagony sp. z o.o. Zielona Góra Ul. Sulechowska 4a	3020 Z Produkcja lokomotyw oraz taboru kolejowego	KRS 420352 w VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Glob sp. z o.o. Ul. Dąbrowskiego Poznań	6810Z kupno i sprzedaż nieruchomości	KRS 0000493895 VIII Wydział Sądu Rej. Poznań Nowe Miasto	Poprzez podmiot zależny	100	Pełna
Landex bis sp. z o.o. Ul. Sulechowska Zielona Góra	7010 Z działalność firm centralnych	KRS 0000494906 VIII Wydział Sądu Rej. Poznań Nowe Miasto	Poprzez podmiot zależny	100	Pełna
Landex bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	6499 Z pozostała finansowa działalność	KRS 0000484909 VIII Wydział Sądu Rej.	Poprzez podmiot zależny	100	Pełna

Ul.Sulechowska Zielona Góra	usługowa	Poznań Nowe Miasto			
Centromax S.A. Ul.Sulechowska Zielona Góra	6202 Z działalność związana z doradztwem	KRS 0000484909 VIII Wydział Sądu Rej. Poznań Nowe Miasto	Poprzez podmiot zależny	100	Pełna

3. Wykaz innych niż jednostki podporządkowane, jednostek w których jednostki powiązane posiadają więcej niż 5% udziałów.

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Odpis wartości udziałów w tys. zł.
Mostostal Wrocław SA z siedzibą we Wrocławiu	Działalność deweloperska	-
Ciasteczka z Krakowa SA	Wyroby Cukiernicze	-
Tasko Sp. z o.o. 61- 485 Poznań ul. 28 Czerwca 1956r nr 231/239 w likwidacji	Spedycja kolejowa	1
Kolmex S.A. 00-844 Warszawa ul.Grzybowska 80/82	Handel krajowy i zagraniczny	-
Prozas Sp. z o.o. 65- 119 Zielona Góra ul.Sulechowska 4a	Przetwórstwo drewna	2
Iglofruit Sp. z o.o.	Produkcja mrożone	4

4. Wszystkie jednostki podporządkowane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tys. zł.

6. Nie ma ograniczeń czasu trwania działalności jednostek powiązanych.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r., a porównywalne dane finansowe od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.

8. W jednostkach powiązanych nie ma wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe oraz nie wystąpiło połączenie spółek.

9. Roczne sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Zastal S.A., jednostki zależne i stowarzyszone podlegające konsolidacji przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

10. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

11. Siedzibą podmiotu dominującego jak i pozostałych podmiotów wchodzących w skład grupy jest terytorium Polski a walutą funkcjonalną stanowi złoty polski. Sprawozdania finansowe wszystkich podmiotów wchodzących w skład grupy sporządzone zostały w tej walucie.

12. Kursy wymiany złotego w stosunku do euro, ustalonych przez NBP (zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie).

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie
ROK 2014			
Styczeń	4,2368	4,2223	4,5135
Luty	4,1602	4,1365	4,2276
Marzec	4,1713	4,1062	4,1694
Kwiecień	4,1994	4,1327	4,2059
Maj	4,1420	4,1600	4,3889
Czerwiec	4,1609	4,2500	4,4126
Lipiec	4,1640	4,1086	4,2401
Sierpień	4,2129	4,0465	4,1919
Wrzesień	4,1755	4,0584	4,2157
Październik	4,2043	4,0721	4,1543
Listopad	4,1814	4,0968	4,1782
Grudzień	4,2623	4,0643	4,1332

Pozycje aktywów i pasywów bilansu za 2014 rok przeliczono wg kursu z dnia 31.12.2014 roku czyli 4,2623

Pozycje rachunku zysków i strat za 2014 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1893 [suma kursów obowiązująca na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 12 miesięcy (50,2710:12 = 4,1893)].

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na 31.12.2014 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1893.

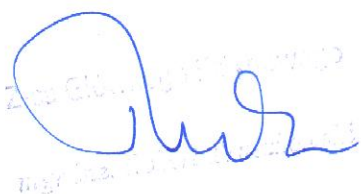
	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie
ROK 2013			
Styczeń	4,2110	4,1553	4,2463
Luty	4,1870	4,0671	4,1969
Marzec	4,1570	4,1515	4,2028
Marzec	4,1774	4,1269	4,1866
Kwiecień	4,1429	4,1061	4,1898
Maj	4,2902	4,1285	4,2902
Czerwiec	4,3292	4,2180	4,3432
Lipiec	4,2427	4,2090	4,3345
Sierpień	4,2654	4,1874	4,2812
Wrzesień	4,2163	4,1790	4,2975
Październik	4,1766	4,1738	4,2230
Listopad	4,1998	4,1696	4,2066
Grudzień	4,1472	4,1472	4,2032

Pozycje aktywów i pasywów bilansu za 2013 rok przeliczono wg kursu z dnia 31.12.2013 roku czyli 4,1472

Pozycje rachunku zysków i strat za 2013 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,2110 [suma kursów obowiązująca na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 12 miesięcy (50,5317:12 = 4,2110)].

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na 31.12.2013 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,2110.

Zielona Góra, 23 marca 2015r.


Wojciech Skiba

WICEPREZES ZARZĄDU

Wojciech Skiba

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014r.

AKTYWA

	Wybrane pozycje bilansu w tys. zł.	Informacja dodatkowa (Nota)	31.12.2013r.	31.12.2014r.
A	Aktywa trwałe(długoterminowe)			
1	Rzeczowe aktywa trwałe	1	81 654	71 491
2	Nieruchomości inwestycyjne	2	31	31
3	Wartości niematerialne	3	42	107
4	Należności długoterminowe	7	90	-
5	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	-	5 410
6	Pozostałe aktywa finansowe	5	66	61
7	Podatek odroczone	18	545	609
8	Rozliczenia międzyokresowe	8	-	-
	Razem aktywa trwałe		82 428	77 709
B	Aktywa obrotowe krótkoterminowe			
1	Zapasy	6	484	1 076
2	Należności z tyt.dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	4 122	17 322
3	Rozliczenia międzyokresowe	8	316	414
4	Udzielone pożyczki	5	1 760	1 413
5	Pozostałe aktywa finansowe	5	51 740	39 704
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	146	362
	Razem aktywa obrotowe		58 568	60 291
C	1) Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	10	4762	-
	AKTYWA RAZEM		145 758	138 000

PASYWA

A	Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)			
1	Kapitał podstawowy	11	30 500	33 500
2	Kapitał z aktualizacji wyceny	11a	36 969	32 667
3	Nadwyżka ze sprzedaż akcji	12	-	-
4	Zyski zatrzymane	13	45 997	56 651
5	Zysk/Strata netto	13	9 431	-6 834
	Kapitał własny razem		122 897	115 984
B	Zobowiązania długoterminowe			
1	Rezerwy	14	207	179
2	Rezerwa z tyt.odroczonego podatku dochodowego	18	6 993	8 722
3	Zobowiązania z tyt.leasingu finansowego	15	1 394	1 455
4	Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	17	3 867	-
5	Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap.wartościowych	8	3 074	-
6	Rozliczenia międzyokresowe	8a	2 560	32
7	Inne zobowiązania		-	-
	Zobowiązania długoterminowe razem		18 095	10 388
C	Zobowiązania krótkoterminowe			
1	Zobowiązania z tyt.dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	3 680	7 874
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	347	407
3	Kredyty i pożyczki	17	446	0
4	Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap.wartościowych	8	26	3 139
5	Podatek dochodowy	18	-	-
6	Rezerwy	14	157	105
7	Rozliczenia międzyokresowe	8	110	103
	Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 766	11 628
	Zobowiązania razem		22 861	22 016
	PASYWA RAZEM		145 758	138 000

Wartość księgowa	122 897	115 984
Liczba akcji w sztukach	30 499 539	33 466 539
Wartość księgowa na jedną sztukę (w zł.)	4,03	3,46

Zielona Góra dnia 23.03.2015r.



(nazwisko i podpis os.sporządzającej)

WICEPREZES ZARZĄDU

Wojciech Skiba

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Maluski

(nazwisko i imię kierownika jednostki)

ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA

65-119 Zielona Góra, ul. Sulechowska 4a
tel. 068 32 84 214, fax 068 32 84 218

NIP 929-009-38-06

Zastal SA
ul. Sulechowska 4a
65-119 Zielona Góra
NIP 929-009-38-06
KRS nr 67681

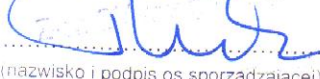
**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.**

układ kalkulacyjny

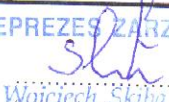
w tys. zł.

Wybrane pozycje	Informacja dodatkowa (Nota)	Rok 2013 od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	Rok 2014 od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	20	21 652	26 441
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22	22 239	28 198
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży		-587	-1 757
Pozostałe przychody operacyjne	21	991	5 938
Koszty sprzedaży	22	136	140
Koszty ogólnego zarządu	22	2 787	2 899
Pozostałe koszty operacyjne	23	1 127	775
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej		-3 646	367
Przychody finansowe	24	18 407	1 111
Koszty finansowe	25	2 633	9 768
Zysk/ Strata przed opodatkowaniem		12 128	-8 290
Podatek dochodowy	26	2 697	-1 456
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej		9 431	-6 834
Działalność zaniechana			
Zysk/ Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk/Strata netto		9 431	-6 834
Inne całkowite dochody			
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych/zmiana procentowa udziałów		-	-
Korekty konsolidacyjne		-1	-
Korekty dotyczące roku ubiegłego		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
Inne całkowite dochody netto		-1	0
Całkowite dochody ogółem		9 430	-6 834
Zysk/Strata netto przypadająca :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 431	-6 834
Udziałowcom mniejszościowym			-
Całkowity dochód /Strata netto przypadający			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 430	-6 834
Udziałowcom mniejszościowym			-
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) z działalności kontynuowanej:		0,31	-0,20
zwykły		0,31	-0,20
rozwodniony		0,31	-0,20
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów		0,31	-0,20
z działalności kontynuowanej:			
zwykły		0,31	-0,20
rozwodniony		0,31	-0,20

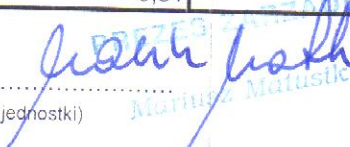
Zielona Góra 23.03.2015r.


(nazwisko i podpis os.sporządzającej)

WICEPREZES ZARZĄDU


(nazwisko i imię kierownika jednostki)

ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA
65-119 Zielona Góra, ul. Sulechowska 4a
tel. 068 32 84 214, fax 068 32 84 213
NIP 929-009-38-06


Mariusz Marusik

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2014R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowo wkład komplementariusza	Kapitał rezerwowo niezarejestrowane podwyższenie kapitału	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom nieudającym kontroli	Razem
Stan na 01 stycznia 2013r.	30 500	-	36 969	-	1	-	41 699	109 169	-	109 169
Korekta dot. środków przekazanych aportem - zyski lat ubiegłych										
Zysk netto okresu sprawozdawczego							4 287	4 287		4 287
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy							9 431	9 431		9 431
Korekta lat poprzednich					-1		-	-1		-1
Stan na 31 grudnia 2013r.	30 500		36 969		0		55 428	122 897		122 897
Stan na 01.01.2014r.	30 500		36 969		0		55 428	122 897		122 897
Sprzedaż środków trwałych - przemieszczenia			-4 302				4 302	0		0
Strata netto okresu sprawozdawczego							-6 834	-6 834		-6 834
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy								0		0
Akcje V emisji	3000							3 000		3 000
Korekta lat poprzednich (rezerwa na podatek odroczoney)							-3 079	-3 079		-3 079
Stan na 31 grudnia 2014r.	33 500	0	32 667	0	0		49 817	115 984	0	115 984

Zielona Góra dnia 23.03.2015r.

[Podpis]
(nazwisko i podpis os. sporządzającej)

[Podpis]
WICEPREZES ZARZĄDU
PREZES ZARZĄDU
Wojciech (nazwisko i imię kierownika jednostki)

ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA
65-119 Zielona Góra, ul. Sulechowska 4a
tel. 068 32 84 214, fax 068 32 84 213
NIP 929-009-38-06

Zastal SA
65-119 Zielona Góra
ul. Sulechowska 4a
NIP 929-009-38-06
Regon 006104350
KRS nr 67681

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**
sporządzone na dzień 31.12.2014 r.
(metoda pośrednia)

TREŚĆ	rok bieżący 31.12.2013	rok poprzedni 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	12 128	-8 290
II. Korekty razem:	-12 726	-2 099
1. Udział w zyskach (stratach) jednostki stowarzyszonej	0	0
2. Amortyzacja	1 897	1 814
3. Zysk (strata) na inwestycjach	-14 955	5 805
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	250	310
5. Zmiana stanu rezerw	-133	-80
6. Zmiana stanu zapasów	1 577	-592
7. Zmiana stanu należności	464	-11 196
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 563	4 443
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-187	-2 632
10. Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	-30	-12
11. Inne korekty	-46	41
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-598	-10 389
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	528	16 254
2. Inne wpływy inwestycyjne	13	2 034
3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 252	2 485
4. Wpływy spłata odsetek od pożyczek	0	108
5. Nabycie środków trwałych	-1 130	-544
6. Nabycie aktywów finansowych	-1 037	-7 586
7. Inne wydatki inwestycyjne	-1 064	-45
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 438	12 706
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy netto z emisji akcji	2 988	3 055
2. Wpływy otrzymane kredyty i pożyczki	0	0
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-499	-377
4. Odsetki zapłacone	-370	-477
5. Spłata zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-446	-4 314
6. Inne wydatki finansowe	0	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 673	-2 113
D. Zwiększ/zmniejsz. netto środ. pieniężnych i ich ekwiwalentów	-363	204
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	509	158
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	146	362

Sporządzono, Zielona Góra dnia 23.03.2015r.



(data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową)


WICEPREZES ZARZĄDU
Wojciech Skibiński


PREZES ZARZĄDU
Mariusz Matusik
podpis kierownika jednostki)

ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA
65-119 Zielona Góra, ul. Sulechowska 4a
tel. 068 32 84 214, fax 068 32 84 213
NIP 929-009-38-06

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Zastal na dzień 31 grudnia 2014r.

I. Informacje ogólne.

Grupa Kapitałowa Zastal składa się ze spółki dominującej Zastal SA, spółki zależnej Zastal Transport Sp. z o.o., Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna, Landex sp. z o.o., Zastal Wagony sp. z o.o., Landex Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo- akcyjna, Landex Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Glob spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Centromax Spółka Akcyjna oraz spółki stowarzyszonej tj. Kapitał sp. z o.o.

Spółka dominująca posiada po 100% udziałów w podmiotach zależnych oraz 33% w spółce Kapitał Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Spółki powiązane zajmują się usługami transportowo – spedycyjnymi, serwisem samochodów ciężarowych, produkcją metalową oraz zarządzaniem nieruchomościami.

Podstawą działania spółki dominującej w Grupie jest postanowienie sądu Rejonowego w Zielonej Górze Wydział Gospodarczy z dnia 17/12/1990r o wpisie do rejestru handlowego Dział B nr rejestru 777 oraz statut spółki sporządzony w formie aktu notarialnego dnia 15/11/1990 r. Jednostka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 67681 w dniu 25/10/2002r. Jednostka dominująca posiada numer statystyczny Regon 006104350.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej był następujący:

Zarząd:

Mariusz Matusik - Prezes Zarządu
Wojciech Skiba - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Monika Hałupczak - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Paweł Sobków - Sekretarz Rady Nadzorczej
Tomasz Pietryk - Członek Rady Nadzorczej
Błażej Wasielewski - Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kłoc - Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014r. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału jednostki dominującej w Grupie to:

Lp.	Akcjonariusze	Ilość akcji szt	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
1.	Powszechnie Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu. (PTI S.A.)	10.064.848	30	30

Rokiem obrotowym spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy poza spółką Landex Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. jest rok kalendarzowy. Landex Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w momencie powstania miała zmieniony rok obrotowy, w wyniku przeprowadzonych zmian pierwszy rok obrotowy spółki trwa 23 miesiące.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

II. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2. Status zatwierdzenia Standardów w UE.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2014 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania w Unii Europejskiej
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej. Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych).	1 stycznia 2016
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	MSSF 15 ujednoliciła wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 11	Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 38	Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 41	Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 19	Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie.	1 lutego 2015
Zmiany do MSR 27	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016
Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 - kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 - kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 - kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSR 16 / MSR 38 - kwestia nieproporcjonalnej zmiany wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; - MSR 24 - definicja kadry zarządzającej.	1 lutego 2015
Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 3 - zmiana zakresu stosowania dla wspólnych przedsięwzięć; - MSSF 13 - zakres pkt. 52 (portfel wyjątków); - MSR 40 - wyjaśnienie relacji pomiędzy MSSF 3 a MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości zajmowanej przez właściciela.	1 stycznia 2015
Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 - zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 - regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach finansowych; MSR 19 - stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 - dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.	1 stycznia 2016

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zgodnie z datą wejścia ich w życie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy Kapitałowej Zastal.

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania

finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Grupy nie jest jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania w UE w 2014 roku obejmują:

Standard	Data wejścia w życie w Unii Europejskiej	Data obowiązywania ustalona przez RMSR
• MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (*)	1 stycznia 2014 r.	1 stycznia 2013 r.
• MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” (*)	1 stycznia 2014 r.	1 stycznia 2013 r.
• MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach” (*)	1 stycznia 2014 r.	1 stycznia 2013 r.
• MSR 27 (zmieniony w 2011 r.) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (*)	1 stycznia 2014 r.	1 stycznia 2013 r.
• MSR 28 (zmieniony w 2011 r.) „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia” (*)	1 stycznia 2014 r.	1 stycznia 2013 r.
• Zmiany do MSSF 10, 11 i 12 dotyczące przepisów przejściowych (*)	1 stycznia 2014 r.	1 stycznia 2013 r.
• Zmiany do MSSF 10, 12 i MSR 27 dotyczące konsolidacji jednostek inwestycyjnych	1 stycznia 2014 r.	1 stycznia 2014 r.
• Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	1 stycznia 2014 r.	1 stycznia 2014 r.
• Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” dotycząca ujawnień nt. wartości odzyskiwalnej	1 stycznia 2014 r.	1 stycznia 2014 r.
• Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena” dotycząca odnowienia instrumentów pochodnych i rachunkowości zabezpieczeń	1 stycznia 2014 r.	1 stycznia 2014 r.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy do publikacji z dniem 23 marca 2015 roku.

W jednostkach powiązanych nie ma wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe oraz nie wystąpiło połączenie spółek.

Sprawozdanie sporządzone zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł.

III. Stosowane zasady rachunkowości

W sprawozdaniu finansowym za rok 2014 nie dokonano żadnych istotnych zmian zasad rachunkowości zastosowanych do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zastosowane zasady są spójne z zasadami jakie wykorzystano przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego za rok obrotowy 2013.

Jednostki Grupy Kapitałowej Zastal poza jednostką dominującą prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane zawiera pewne korekty, które nie zostały odzwierciedlone w księgach rachunkowych spółek Grupy, a które mają na celu zapewnienie zgodności tego sprawozdania ze standardami wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało po raz pierwszy zgodnie z zasadami MSSF za rok obrachunkowy 2005.

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego (przyjmując wartość godziwą za zakładany koszt składnika rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSSF 1) z wyjątkiem gruntów oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wycenione według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczonych aktywów i pasywów jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i pasywa są zabezpieczone.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zastal S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone metodą pełną zgodnie z MSSF.

4. Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej jak też jednostki zależnej sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy czyli od 1 stycznia do 31 grudnia, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia ich nabycia, będącego dniem objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli.

5. Udziały w podmiotach stowarzyszonych są ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży. Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.

Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w Grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniu do poziomu posiadanego udziału.

6. W sprawozdaniach finansowych Grupy transakcje w walucie obcej zostały przeliczone wg kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone zostały według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych.

7. Podstawowy wzór sprawozdania oparto na segmentach operacyjnych, każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi. Segmenty operacyjne zostały określone w oparciu o raporty wewnętrzne, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Segmenty geograficzne Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów a sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych jest uzależniona od miejsca ich siedziby. Wynik finansowy danego segmentu zawierają przychody i koszty danego segmentu wraz z transakcjami w ramach Grupy.

Koszty podlegające wyłączeniom w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały odrębnie. Aktywa i zobowiązania danego segmentu są przypisane bezpośrednio.

8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

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

9. Rzeczowe aktywa trwałe.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazuje się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła zaistnieć utrata wartości, któregoś ze składników aktywów. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego. Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane według zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast zmniejszenia wartości odnosi się do rachunku zysków i strat (w przypadku wcześniejszego przeszacowania w górę, zmniejszenie kompensuje poprzednią nadwyżkę ujętą w kapitale z aktualizacji wyceny). Budynki, budowle i sprzęt komputerowy na dzień przejścia na raportowanie wg MSSF czyli 01.01.2004r. zostały wycenione w wartości godziwej i zastosowano tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Tak ustalona wartość początkowa jest podstawą odpisów amortyzacyjnych ustalonych według przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe umarzane są według metody liniowej według przewidywanego okresu użytkowania. Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu finansowego a koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Umowy leasingu finansowego są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu wg niższej z następujących dwóch wartości : wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

10. Nieruchomości inwestycyjne.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia a przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wycenia się według modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia. Wszelkie zyski lub straty wynikające z likwidacji lub sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiła likwidacja lub sprzedaż. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania.

11. Wartości niematerialne.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją takie przesłanki lub na koniec każdego roku obrotowego. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową, a okresy użytkowania weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i odpowiednio zmniejsza się okres amortyzacji. Odpisy amortyzacyjne, za każdy okres ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat (pozostałe koszty), a odwrócenie odpisu aktualizującego (pozostałe przychody). Przyjęty średni okres użyteczności ekonomicznej dla wartości niematerialnych i prawnych wynosi 8 lat.

12. Inwestycje i inne aktywa finansowe. (Instrumenty finansowe)

* Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży notowane na aktywnym rynku po początkowym ujęciu, wycenia się w wartości godziwej, a ewentualne zyski lub straty ujmuje się jako oddzielny komponent kapitałów własnych do czasu usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty jej wartości, kiedy to skumulowane zyski lub straty wykazane wcześniej w kapitałach własnych są odnoszone na rachunek zysków i strat. Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym regulowanym rynku finansowym jest ustalona poprzez odniesienie kursu do kursu kupna oferowanego na koniec sesji na dzień bilansowy. Skutki przeszacowania aktywów finansowych krótkoterminowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży odnosi się na wynik finansowy.

* Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu i nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej, wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

* Aktywa finansowe w przypadku udziałów w innych jednostkach wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, biorąc do oceny bieżącą rentowność tych jednostek. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się jako koszt w rachunku zysków i strat.

* Pożyczki i należności wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane odsetki byłyby nieznaczące.

13. Zapasy

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:

- a) surowce – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.
- b) 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.

14. **Należności z tytułu dostaw i usług**, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 60 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

15. **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych** obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o nie spłacone kredyty w rachunkach pieniężnych.

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszone o korekty bezpośrednio związane z transakcją. Po początkowym ujęciu są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta. W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

17. Przychody.

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny. Obowiązują następujące kryteria przy ustalaniu przychodów:

- a) 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.
- b) świadczenie usług; Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. W przypadku kiedy nie można z uzasadnionych przyczyn oszacować wyniku transakcji świadczonych usług, w sposób wiarygodny to przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów ale tylko takich jakie są możliwe do odzyskania.

Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki:

- a) odsetki; Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa)
- b) dywidendy; Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

18. Podatek dochodowy.

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku

dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

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

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

- a) Odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy, pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie rozwiązania stosunku pracy w związku z nabyciem przez tego pracownika prawa do emerytury lub renty inwalidzkiej. Są to świadczenia po okresie zatrudnienia, na które tworzy się rezerwę.
- b) Niewykorzystane urlopy, dla wszystkich pracowników, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego.
- c) Premie oraz odszkodowania dla Zarządu, zgodnie z umową o pracę.

Wielkości tworzonych rezerw są wielkościami szacunkowymi, które uaktualnia się na każdy dzień bilansowy. Rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.

W związku ze zmianą przepisów podatkowych dotyczących spółek komandytowo- akcyjnych, które od 01 stycznia 2014 roku stały się podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, dokonano korekt dotyczących rezerwy na podatek odroczony, którą odniesiono na wynik lat ubiegłych.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy. Pomimo odnotowanych strat na sprzedaży, w okresie sprawozdawczym inwestowano w aktywa trwale mające zwiększyć zdolności spółek do powiększania przychodów.

III. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota nr 1 Rzeczowe aktywa trwałe.

1.1 Cena nabycia lub wartość godziwa na 31.12.2014r.

w tys. zł.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)				
	Grunty, budynki, budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie, zaliczki	Razem
1. Stan na 01.01.2014r.	84.011	7.757	1.736	93.504
2. Zwiększenia z tytułu :	50	2.318	542	2.910
- przemieszczenia		2.276		2.276
- zakup		42	542	584
- ujawnienia	50			50
3. Zmniejszenia z tytułu:	8.966	145	2.276	11.387
- sprzedaż	8 902	119		9.021
- likwidacja		10		10
- korekty	64	16		80
- przemieszczenia			2.276	2.276
Stan na 31.12.2014r.	75.095	9.930	2	85.027

Skumulowana amortyzacja i utrata wartości.

1.2 Skumulowana amortyzacja na 31.12.2013r.

w tys. zł.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG. GRUP RODZAJOWYCH)				
	Grunty, budynki, budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie, zaliczki	Razem
1.Stan na 01.01.2014r.	8.117	3.733	0	11.850
2.Zwiększenia z tytułu :	962	841		1.803
- naliczenie w roku	962	841		1.803
3.Zmniejszenia z tytułu:	3	114		117
- sprzedaż	3	92		95
- likwidacja		22		22
Stan na 31.12.2014r	9.076	4.460	0	13.536

Wartość bilansowa (netto)

w tys. zł.

1.3 Wartość bilansowa na 31.12.2014r.				
Wartość brutto	75.095	9.930	2	85.027
Skumulowana amortyzacja	9.076	4.460	-	13.536
Wartość netto	66.019	5.470	2	71.491

01.01.2004r. był dla Grupy dniem przejścia na MSSF, podjęto decyzję o wycenie gruntów w wartości godziwej, a wycenę oparto na ostatnich cenach rynkowych tj. wartości godziwej uzyskanej w transakcjach, których przedmiotem były sprzedawane grunty przez jednostkę dominującą.

Budynki, budowle oraz sprzęt komputerowy na dzień przejścia na MSSF czyli 01.01.2004r. został wyceniony według wartości godziwej, która z tym dniem stała się wartością księgową netto.

Na dzień 31.12.2014 roku wszystkie środki trwałe bez gruntów i środków trwałych w leasingu zostały wycenione po koszcie historycznym, pomniejszonym o skumulowaną amortyzację. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wynosi 71.491 tys. zł. w tym wartość gruntów wyceniona jest wg wartości godziwej i wynosi 40.181 tys. zł. Ostatniego przeszacowania gruntów będących w posiadaniu Grupy dokonano z końcem 2009 roku. W 2014 roku Grupa nie dokonywała przeszacowania posiadanych gruntów, uznając iż wartość określona na koniec 2009 roku pozostaje wartością aktualną.

W 2014 roku Grupa dokonała znaczących sprzedaży środków trwałych. Sprzedano nieruchomość zaklasyfikowaną w 2013 roku jako środki trwałe przeznaczone do sprzedaży znajdującą się w Zielonej Górze o wartości 4.8 mln. zł. oraz nieruchomość zabudowaną budynkiem biurowym w Nowej Soli o wartości 8.9 mln zł.

Grupa w bilansie posiada środki trwałe będące w leasingu, których wartość bilansowa wynosi 1.886 tys. zł.

Wartość ustanowionych hipotek na majątku Grupy na rzecz podmiotów obcych na koniec 2014 roku wyniosła 117.210 tys. zł.

Nota nr 2 Nieruchomości inwestycyjne.

Nieruchomości inwestycyjne stanowią grunty rolne grunty rolne położone na terenie Gminy Braniewo o powierzchni 3,44 hektara.

Wartość na 31.12.2014r.

31 tys. zł.

Poza podatkiem rolnym nie ma żadnych kosztów związanych z utrzymywaniem tej nieruchomości, na nieruchomości nie ma ustanowionych żadnych hipotek.

Nota nr 3 Wartości niematerialne.**3.1 Cena nabycia lub wartość godziwa.**

w tys. zł.

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG.GRUP RODZAJOWYCH)		
	Programy komputerowe, licencje	Wartości niematerialne Razem
Stan na 01.01.2014r. wartość brutto	137	137
Zwiększenia w 2014r. z tytułu:	28	28
- zakupu	28	28
Zmniejszenia w 2014r. z tytułu:	-	-
- likwidacja	-	-
Stan na 31.12.2014r. wartość brutto	165	165

3.2 Skumulowana amortyzacja.

w tys. zł.

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG.GRUP RODZAJOWYCH)		
	Programy komputerowe	Wartości niematerialne Razem
Stan na 01.01.2014r.	95	95
Zwiększenia z tytułu:	10	10
- naliczenie w roku	10	10
Zmniejszenia z tytułu:	-	-
- likwidacja	-	-
Stan na 31.12.2014r.	105	105

3.3 Wartość bilansowa na 31.12.2013r.

w tys. zł.

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG.GRUP RODZAJOWYCH)		
Na dzień 31.12.2013.	Programy komputerowe	Wartości niematerialne Razem
Wartość bilansowa netto na 01.01.2014r.	42	42
Zwiększenia	28	28
Zmniejszenia	10	10
Wartość bilansowa netto na 31.12.2014r.	60	60

Programy komputerowe amortyzowane są liniowo przez okres ekonomicznego użytkowania wynoszący 7,5 roku. Wartości niematerialne i prawne nie podlegają żadnym ograniczeniom praw własności.

Nota nr 4 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Jednostka dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku 33% - owy udział w podmiocie stowarzyszonym tj. spółce Kapitał Sp. z o.o. zajmującej się działalnością finansową. Spółka nie jest notowana na GPW.

W niniejszym sprawozdaniu skonsolidowany spółka nie została objęta konsolidacją ze względu na niewielki wpływ na działalność Grupy.

Aktywa finansowe, zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg. MSR 39

w tys. zł.

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR 39	
Stan na 31.12.2014								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	-	1 445						1 445
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	4 026	-	-	4 026
Aktywa Obrotowe:	-							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 320	-	-	-	-	-	12 002	17 322
Pożyczki	1 413	-	-	-	-	-	-	1 413
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	39 704	-	-	-	-	-	39 704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	362	362
Kategorie aktywów finansowych razem	6 733	41 149	-	-	4 026	-	12 364	64 272
Stan na 31.12.2013								
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	90							90
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	66	-	-	66
Aktywa Obrotowe:	-							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 429	-	-	-	-	-	693	4 122
Pożyczki	1 760	-	-	-	-	-	-	1 760
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	51 740	-	-	-	-	-	51 740
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	146	146
Kategorie aktywów finansowych razem	5 279	51 740	-	-	66	-	839	57 924

Objaśnienia do tabeli:

1. Pożyczki i należności (PiN)
2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat- przeznaczone do obrotu (AWG-O)
3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat- wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)
4. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
6. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
7. Aktywa poza zakresem MSR 39.

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg. MSR 39 w tys. zł.

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR 39	
Stan na 31.12.2014						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			-			-
Leasing finansowy			1 455			1 455
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe zobowiązania						
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			6 140		1 734	7 874
Kredyty pożyczki inne instrumenty dłużne			3 139			3 139
Leasing finansowy			407			407
Pochodne instrumenty finansowe						
Kategoria zobowiązań finansowych razem			11 141		1734	12 875
Stan na 31.12.2013						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			6 941			6 941
Leasing finansowy			1 394			1 394
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe zobowiązania						
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			2 950		756	3 706
Kredyty pożyczki inne instrumenty dłużne			446			446
Leasing finansowy			347			347
Pochodne instrumenty finansowe						
Kategoria zobowiązań finansowych razem			12 078		756	12 834

Objaśnienia do tabeli:

1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat-przeznaczone do obrotu (ZWG-O).
2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat- wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W).
3. Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu (ZZK)
4. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
5. Zobowiązania poza zakresem MSR 39

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych.

w tys. zł.

Klasa instrumentu finansowego	31.12..2014		31.12.2013	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa				
Pożyczki		2 858		1 760
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	17 322	17 322	4 122	4 122
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	39 704	39 704	51 740	51 740
Udziały, akcje spółek nienotowanych		1 771		66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	362	362	146	146

Zobowiązania:				
Kredyty		-		3 867
Pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe	3 139	3 139	3 100	3 100
Leasing finansowy	1 862	1 862	1 741	1 741
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 874	7 874	3 680	3 680

Grupa udzieliła pożyczki akcji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w ilości 500.000 szt., pożyczkę udzielono podmiotowi powiązanemu tj. Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne SA na okres 10 lat. Wynagrodzenie z tytułu udzielonej pożyczki odpowiada stopie redyskonta weksli i płatne jest na koniec umowy.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ WG POZIOMÓW. POZIOM 1 WYCENA OPARTA NA NOTOWANIU PAPIERÓW NA GPW.

w tys.zł.

Klasa instrumentu finansowego		notowane na GPW	notowane na NC		Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2014					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych		13	39 619		39 632
Udziały, akcje spółek nienotowanych					-
Jednostki funduszy inwestycyjnych					-
Instrumenty pochodne handlowe					-
Instrumenty pochodne zabezpieczające					-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		1 445			1 445
Aktywa razem		1 458	39 619	-	41 077
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)					-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)					-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)					-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)					-
Zobowiązania razem (-)		-	-	-	-
Wartość godziwa netto		13	39 619	-	39 632
Stan na 31.12.2013					
Aktywa:					
Akcje spółek notowanych		1 960	49 780		51 740
Udziały, akcje spółek nienotowanych					-
Jednostki funduszy inwestycyjnych					-
Instrumenty pochodne handlowe					-
Instrumenty pochodne zabezpieczające					-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej					-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych					-
Aktywa razem		1 960	49 780	-	51 740
Zobowiązania:					
Instrumenty pochodne handlowe (-)					-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)					-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)					-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)					-
Zobowiązania razem (-)		-	-	-	-
Wartość godziwa netto		1 960	49 780	-	51 740

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z POZIOMU 3

w tys.zł.

		Udziały, akcje spółek nienotowanych	Pożyczki udzielone		Razem wartość
Stan na 31.12.2014					
Saldo na początek okresu		61	1 760		1 821
Zyski (straty) ujęte w:					
- wyniku finansowym		85	1 749		1 834
- innych dochodach całkowitych					
udzielenie pożyczek (+)			1 490		1 490
Zbycie (-)		(85)			(85)
Zaciągnięcie (+)					-

Uregulowanie (-)			(2 141)		(2 141)
Przeniesienie do poziomu 3 (+)					-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)					-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)					-
Saldo na koniec okresu		61	2 858	-	2 919
Stan na 31.12.2013					
Saldo na początek okresu		67	2 290		2 357
Zyski (straty) ujęte w:					
- wyniku finansowym			(1 590)		(1 590)
- innych dochodach całkowitych	(1)				(1)
udzielenie pożyczek (+)			1 060		1 060
Zbycie (-)					-
Zaciągnięcie (+)					-
Uregulowanie (-)					-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)					-
Przeniesienie do notowanych					-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)					-
Saldo na koniec okresu		66	1 760	-	1 826

Aktywa z poziomu 3 wycenione są w wartości nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

Nota nr 5 Pozostałe aktywa finansowe.

	w tys. zł.	
	2013r.	2014r.
Pozostałe aktywa finansowe:		
I. długoterminowe, w tym:	66	5.471
a) udziały, akcje	66	1.771
b) pożyczki	-	1.445
c) obligacje	-	2.255
II. krótkoterminowe, w tym:	51.740	39.704
a) udziały, akcje	51.740	39.704

5.1 Udziały i akcje w spółkach.

	w tys. zł.	
	2013r.	2014r.
Udziały w spółkach		
Wartość nabycia	15.941	16.740
W tym notowane na GPW i NC	15.875	14.969
Odpis utraty wartości	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej akcji notowanych na GPW	35.865	24.735
Wartość bilansowa, w tym:	51.806	41.475
- inwestycje długoterminowe	66	1.771
- inwestycje krótkoterminowe	51.740	39.704

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu trwałej utraty wartości.

5.2 Udzielone pożyczki.

	w tys. zł.	
	2013r.	2014r.
Pożyczki udzielone jedn. powiązanym, w tym:	3.539	3.110
- część długoterminowa	-	1.445
- część krótkoterminowa	3.539	1.665
- odpis wartości udzielonych pożyczek	-1.779	-252
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom, w tym:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Ogółem pożyczki, w tym:	1.760	2.858
- część długoterminowa	-	1.445

- część krótkoterminowa	1.760	1.413
-------------------------	-------	-------

Grupa w 2014 roku udzieliła jednej pożyczki spółce „Ciasteczka z Krakowa” SA na łączną kwotę 45 tys. zł. z terminem spłaty do 30 czerwca 2015 roku i oprocentowaniem Wibor 3M + 7% w skali roku oraz udzieliła pożyczki akcji spółki Kania w ilości 500.000 szt. z terminem zwrotu w 2024 roku Powszechnemu Towarzystwu Inwestycyjnemu S.A. z siedzibą w Poznaniu, wartość udzielonej pożyczki akcji wynosi 1.445 tys. zł.

5.3 Udzielone pożyczki.

	w tys. zł.	
	2013r.	2014r.
Skorygowana cena nabycia na początek okresu	2.290	1.760
Przeniesiono z pożyczek długoterminowych	-	-
Udzielone pożyczki	1.060	1.490
Naliczone odsetki	189	166
Odpis aktualizacyjny pożyczki	-1.710	-
Odpis aktualizacyjny odsetki	-69	-
Spłacone pożyczki	-	450
Spłacone odsetki	-	10
Spłacone odsetki naliczone w latach ubiegłych	-	98
Umorzone odsetki	-	-
Skorygowana cena nabycia	1.760	2.858

Nota nr 6 Zapasy

	w tys. zł.	
	2013r.	2014r.
Materiały	420	801
- wartość odpisów materiałów	126	126
Produkcja w toku (wg kosztu wytworzenia)	64	194
Produkty gotowe	-	81
Towary	-	-
Zapasy wartość bilansowa	484	1.076

Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na 31.12.2014 wynosi 126 tys. zł. Produkcja w toku to zlecenia warsztatowe naprawy samochodów w segmencie serwisu oraz niezakończone zlecenie w segmencie produkcji metalowej.

Przyczyną dokonania odpisów aktualizujących zapasów był brak rotacji na danej grupie zapasów, nie ma ograniczeń w prawach własności zapasów.

Nota nr 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

7.1

	w tys. zł.	
	2013r.	2014r.
Należności od jednostek powiązanych	-	6.561
w tym: z tytułu dostaw i usług	-	-
: inne należności	-	6.561
Należności z tytułu dostaw i usług od pozost. jednostek	3.429	5.320
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ.	96	254
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należność z Domu Maklerskiego	322	-
Należności z tyt. sprzedanych akcji	200	3.682
Pozostałe należności	165	1.505
w tym: część długoterminowa	90	-
Razem wartość bilansowa (w tym)	4.212	17.322
- należności długoterminowe	90	-
- należności krótkoterminowe	4.122	17.322

Grupa dokonała odpisu aktualizującego stanu należności :

7.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.

w tys. zł.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	2013r.	2014r.
Stan na początek okresu	572	1.095
a) zwiększenia z tytułu:	873	147
- dostaw i usług do 12 miesięcy	861	147
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- pozostałe należności	12	-
b) wykorzystanie (z tytułu)	242	-
- dostaw i usług do 12 miesięcy	242	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- pozostałe należności	-	-
c) rozwiązanie (z tytułu)	108	48
- dostaw i usług do 12 miesięcy	103	48
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- pozostałe należności	5	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1.095	1.194

Odpis na należności z tytułu dostaw i usług tworzone są dla należności powyżej 6 m-cy od przypadającego dnia zapłaty.

7.3 Należności z tytułu dostaw, robót i usług, (brutto) z pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty w tys. zł.

Należności z tytułu dostaw, robót i usług, (brutto)- o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	2013r.	2014r.
a) do 1 miesiąca	1.320	2.157
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	763	936
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	26	11
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	393	31
e) powyżej 1 roku	248	677
f) należności przeterminowane	2.750	3.812
Należności z tytułu dostaw robót i usług, razem (brutto)	4.524	6.514
g) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	1.095	1.194
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	3.429	5.320

Nota nr 8 i 8a.

Grupa wyemitowała obligacje na kwotę 3.120 tys. zł. z terminem wykupu 27 luty 2015r., odsetki od obligacji są naliczane i wypłacane w okresach 3 miesięcznych, oprocentowanie obligacji wynosi Wibar 3M plus 6%. Obligacje zostały pierwotnie wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone, Grupa zabezpieczyła obligacje ustanawiając hipoteki na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń obligatariuszy.

Rozliczenia międzyokresowe.

8.1 krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe- aktywa

w tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2013r.	2014r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	154	146
- prenumeraty	2	6
- ubezpieczenia	38	36
- najem gruntu + tablice reklamowe	4	2
- koszty emisji obligacji	102	15
- koszty prototypów	-	76
- pozostałe usługi i materiały	8	11
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym :	162	268
- VAT	162	268
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	316	414

8.2 inne rozliczenia międzyokresowe – pasywa

	w tys. zł.	
	2013r.	2014r.
Inne rozliczenia międzyokresowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
1. – długoterminowe (wg tytułów)	2.560	32
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
- dotacje	2.560	32
2. krótkoterminowe (wg tytułów)	110	103
- przychody przyszłych okresów	-	81
- dotacje	110	22
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2.670	135

Nota nr 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

9.1 Środki pieniężne

	w tys. zł.	
	2013r.	2014r.
Środki pieniężne w banku i kasie	146	362
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	-	-
Razem wartość godziwa, w tym:	146	362

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednostkowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są ustanawiane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych istnieje różnica w stanie środków pieniężnych w kwocie 12 tys.zł. pomiędzy końcem poprzedniego okresu a początkiem bieżącego, różnica wynika z nieujęci w konsolidacji w roku 2013 jednego z pomiotów.

9.2 Środki pieniężne (struktura walutowa)

	w tys. zł.	
	2013r.	2014r.
a) w walucie polskiej	136	325
b) w walutach obcych po przeliczeniu na zł.	10	37
- waluta Euro 8.565,09 Euro x 4,2623 PLN		
Razem środki pieniężne, w tym:	146	362

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych jest takie jak przedstawiono w notcie 9.1.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem.

Grupa korzysta z instrumentów finansowych takich jak środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, umowy leasingu finansowego, zobowiązania i należności handlowe. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Ryzyko stopy procentowej.

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianą stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań z tytułu posiadanych umów leasingowych.

Tabela poniżej przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. przy założeniu zmiany stopy procentowej.

	w tys.zł	
Okres zakończony 31/12/2014r.	Zwiększ/Zmniejsz. Punkty procent *	Wpływ na wynik finansowy brutto
Leasing finansowy	-1%	8
	+1%	-8

*WIBOR 3M

Ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu Euro w odniesieniu do zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingu finansowego, przychodów oraz zobowiązań. Ryzykiem walutowym objęty jest segment transportu i spedycji oraz segment produkcji metalowej.

Okres zakończony 31/12/2014r.	Zwiększ/Zmniejsz. Punkty procent *	Wpływ na wynik finansowy brutto
Należności z tyt.dostaw i usług	-10%	-762
	+10%	762
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-10%	55
	+10%	-55
Zobowiązania finansowe z tyt. leasingu	-10%	17
	+10%	-17

*Kurs euro wzrost/spadek +/- 10%

Ryzyko kredytowe.

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

Obecnie w Grupie nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego. Grupa nie posiada kontrahentów, od których przychody przekraczają 20 % przychodów ze sprzedaży Grupy za okres 01.01.2014- 31.12.2014r.

Kwoty przedstawione w bilansie są kwotami netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość wątpliwych należności, oszacowanych przez Zarząd grupy na podstawie wcześniejszych doświadczeń i ich oceny obecnego otoczenia gospodarczego.

Nota 10 Środki trwale przeznaczone do sprzedaży.

W roku sprawozdawczym Grupa sprzedała środki trwale wykazane w bilansie za 2013 rok w pozycji środki trwale przeznaczone do sprzedaży.

w tys. zł.

Środki trwale przeznaczone do sprzedaży			
	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Stan na 01.01.2014r.	3.393	1.369	4.762
w tym;			
1. Wartość brutto	3.393	1.708	4.762-
2. Skumulowana amortyzacja	-	339	-
Zmniejszenia:			
1. Wartość brutto	3 393	1 708	5 101
2. Skumulowana amortyzacja	-	339	339
Stan na 31.12.2014r.	-	-	-

Środki trwale przeznaczone do zbycia stanowiła działki o pow. 23 tys. m², z naniesionymi dwoma obiektami.

Nota 11 Kapitał podstawowy.

Kapitał zakładowy (struktura)								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
I	Na okaziciela	Zwykłe		99.539	100	Gotówka	17.12.1990	17.12.1990
II	Na okaziciela	Zwykłe		13.123.079	13.123	Gotówka	25.10.1991	25.10.1991
III	Na okaziciela	zwykłe		7.276.921	7.277	Kap.zap. i rez.	03.11.1997	03.11.1997
IV	Na okaziciela	zwykłe		10.000.000	10.000	Gotówka	31.10.2011	31.10.2011
V	Na okaziciela	zwykłe		3.000.000	3.000	Gotówka	05.11.2014	05.11.2014
Liczba akcji razem				33.499.539	33.500			

Każda akcja ma nominalną wartość 1 zł.

W roku 2014 podwyższono kapitał akcyjny w podmiocie dominującym o 3 mln zł. poprzez emisji akcji w ilości 3 mln szt., każda o wartości emisyjnej 1 zł.

Nota 11a Kapitał rezerwowy

w tys. zł.

	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wkład komplementariusza
Saldo na 01 stycznia 2014 roku	36.969
1.Przeniesienie na zyski zatrzymane (sprzedaż majątku)	-4 302
Saldo na 31 grudnia 2014 roku	32.667

Nota 12 Nadwyżka ze sprzedaży akcji.

w tys. zł.

	Nadwyżka ze sprzedaży akcji IV emisji
Saldo na 01.01.2013r.	-
1. Przeniesienie na zyski zatrzymane	-
Saldo na 31.12.2013r.	-

Nota 13 Zyski zatrzymane.

w tys. zł.

	Zyski zatrzymane
Na 01 stycznia 2014 roku	55.428
1.Przeniesienie z kapitału rezerwowego aktualizacji wyceny śr. trwałych	4.302
2.Założenie rezerwy na podatek odroczony dot. lat ubiegłych	-3.079
3.Strata za rok obrotowy	-6.834
Na 31 grudnia 2014 roku	49.817

Zmiana ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych powodująca objęcie z dniem 01 stycznia 2014 roku spółek komandytowo- akcyjnych podatkiem dochodowym spowodowała konieczność zawiązania rezerw na odroczony podatek dochodowy.

Nota 14 Rezerwy.

14.1 Rezerwy długoterminowe.

w tys. zł.

	Rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	Razem
Saldo na 01.01.2014r.	207	-	207
1.Zwiększenia w ciągu roku obrotowego	4	-	4
2.Zmniejszenia - wykorzystanie	-	-	-
3.Zmniejszenia – przeniesienie na krótkoterminowe	-	-	-
4.Rozwiązano jako zbędne	32	-	32
Saldo na dzień 31.12.2014r.	179	-	179

Zgodnie z Układem Zbiorowym Pracy obowiązującym w podmiotach wchodzących w skład Grupy pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie przejścia na emeryturę. Grupa tworzy rezerwę na ten cel. Na każdy dzień bilansowy weryfikuje się rezerwy i księguje różnice zgodnie z wyceną aktuarialną.

14.2 Rezerwy krótkoterminowe

w tys. zł.

	Rezerwy na sprawy sądowe i sporne	Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na VAT należny	Rezerwa na niewykorzystane świadczenia urlopowe	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014	-	-	13	122	22	157
1.Przeniesienie z rezerw długoterminowych	-	-	-	-	-	-
2..Naliczenie w ciągu roku obrotowego	-	-	-	4	101	105
3.Wykorzystanie	-	-	13	122	22	157
4.Rozwiązanie zbędne rezerwy	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2014	-	-	-	4	101	105

Nota 15 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Zestawienie umów leasingowych

w tys. zł.

Przedmiot umowy	Wartość umowy w zł	Waluta (leasingu)	Okres umowy (miesiące)	Warunki wykupu	zabezpieczenie	ograniczenia
1.Środek transportu	95	PLN	49	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
2.Środek transportu	34	PLN	24	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
3.Program komp.	18	PLN	24	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
4.Komputery	16	PLN	24	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
5.Urządzenia diag.	30	PLN	35	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
6.Środki transport.	470	EUR	60	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
7.Maszyna	1.617	EUR	59	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak
8.Maszyna	453	EUR	59	Wykup 1%	Weksel in blanco	Brak

15.1

w tys. zł.

	Zobowiązania długoterminowe płatne od 2-5 roku	Zobowiązania krótkoterminowe płatne w ciągu roku	Razem
Stan na 01.01.2014	1.394	347	1.741
1.Korekty zobowiązań leasingowych	-	-	-
2.Spłata w ciągu roku	-	241	241
3.Nowo zawarte umowy	305	57	362
4.Przemieszczenia	-244	244	-
5.Zwiększenie zobowiązań	-	-	-
Saldo na 31.12.2014	1.455	407	1.862

Grupa korzysta z leasingu finansowego (po przekształceniach) środków transportu, maszyn i sprzętu komputerowego. Średni czas trwania leasingu wynosi 4 lata. Umowy oparte są o stałe płatności.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu grupy odpowiada jego wartości księgowej. Zabezpieczeniem zobowiązań grupy z tytułu leasingu są używane w oparciu o te umowy aktywa oraz wystawione weksle in blanco. Wystawiono weksle własne na ogólną kwotę 1.862 tys. zł.

Nota 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

16.1 Zobowiązania krótkoterminowe.

	w tys. zł.	
	2013r.	2014r.
1.Z tytułu dostaw i usług	2 949	6.140
- w tym : wobec jednostki stowarzyszonej	251	123
2.Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	243	752
3.Z tytułu wynagrodzeń	58	73
4.Pozostałe	428	901
5.Zaliczki na dostawy	-	8
6.Fundusz socjalny ZFŚS	2	0
Razem	3 680	7.874

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, wynikają głównie z zakupów handlowych i kosztów związanych z działalnością bieżącą. W ocenie Zarządu Grupy wartość księgowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej.

Nota 17 Kredyt bankowy.

Grupa na koniec roku obrotowego nie posiadała żadnych kredytów bankowych. W ciągu roku Grupa spłaciła w całości kredyt inwestycyjny jaki posiadała od 2008 roku, pierwotnie kredyt miał być spłacony w sierpniu 2023 roku.

Zabezpieczenie kredytu stanowiła hipoteka ustanowiona na nieruchomości w Zielonej Górze oraz Nowej Soli.

17.1.Kredyty bankowe

	w tys. zł.
Saldo na 01.01.2014r.	4.313
Zwiększenie- zaciągnięty kredyt	-
Spłaty kredytu	4.313
Naliczone odsetki	161
Spłacone odsetki	161
Stan na 31.12.2014r., w tym:	-

Nota 18 Podatek odroczony.

Poniższe tytuły stanowią główne pozycje rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowanym przez grupę oraz ich zmiany w obecnym okresie sprawozdawczym.

	w tys. zł.			
Z tytułu podatku odroczonego	Odniesione na wynik finansowy		Odniesiony na Kapitał własny	
	2013r.	2014r.	2013r.	2014r.
Aktywa	-426	-64	5	-
Rezerwa	3.123	-1.401	4.293	3.130
Podatek odroczony	2.697	-1.465	-	-
Kapitały	-	-	4.298	3.130

Nota nr 19 Informacja dotycząca segmentów działalności.

W roku sprawozdawczym 2014 Grupa nie zmieniała obowiązującego na koniec 2013 roku czterosegmentowego podziału prowadzonych działalności. Obecnie podobnie jak w roku poprzednim dla potrzeb zarządczych Grupa jest podzielona na cztery segmenty tj. segment najmu- zajmujący się najmem powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych, segment ten zlokalizowany jest na terenie miasta Zielona Góra. Drugi segment to segment serwisu samochodów ciężarowych, zlokalizowany na terenie miasta Nowa Sól wraz z trzecim segmentem świadczącym usługi głównie spedycyjne. Segment produkcji metalowej działający od 2012 roku zlokalizowany jest na terenie miasta Zielona Góra. Segment produkcji metalowej powstał w związku z podjęciem tego typu działalności w podmiocie dominującym w Grupie.

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych. Przychody, koszty i wyniki segmentu zawierają przesunięcia między segmentami, które są później eliminowane przy konsolidacji.

W poniższych tabelkach przedstawione zostały przychody i zyski oraz dane dotyczące, niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za rok obrotowy zakończony 31.12.2014r.

Rok zakończony 31 grudnia 2014r.

w tys. zł.

31.12.2014r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Przychody						
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	2 988	3 978	5 800	13 675	-	26 441
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	32	725	388	-	-1 145	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 173	1 706	1 822	1 859	-622	5 938
Przychody ogółem	4 193	6 409	8 010	15 534	-1 767	32 379
1. Wynik na działalności operacyjnej segmentu	-1 511	-1 198	1 752	1 324	-	367
2.Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-1 511	-1 198	1 752	1 324	-	367
1.Przychody finansowe	3 311	856	25	26	-3 107	1 111
2.Koszty finansowe	9 530	182	280	155	-379	9 768
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	-7 730	-524	1 497	1 195	-2 728	-8 290
1.Podatek dochodowy	-1 324	408	-11	-11	-518	-1 456
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	-6 406	-932	1 508	1 206	-2 210	- 6 834

Bilans

w tys. zł.

31.12.2014r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Aktywa						
1. Aktywa segmentu	77 915	88 916	3 755	5 027	-37 613	138 000
Aktywa ogółem	77 915	88 916	3 755	5 027	-37 613	138 000
Pasywa						
1.Kapitał segmentu	63 186	77 402	1 862	1 862	-28 328	115 984
2.Zobowiązania segmentu	14 729	11 514	1 893	3 165	-9 285	22 016
Pasywa ogółem	77 915	88 916	3 755	5 027	-37 613	138 000

Rok zakończony 31 grudnia 2013r.

w tys. zł.

31.12.2013r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Przychody						
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	318	5 936	6 023	9 375	-	21 652
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	-	293	520	-	-813	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 147	3 114	74	111	-3 455	991
Przychody ogółem	1 465	9 343	6 617	9 486	-4 268	22 643
1. Wynik na działalności						

operacyjnej segmentu	-1 048	914	55	-562	-3 005	-3 646
2.Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-1 048	-914	55	-562	-3 005	-3 646
1.Przychody finansowe	17 481	1 050	4	-	-128	18 407
2.Koszty finansowe	2 662	512	306	169	-1 016	2 633
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	13 771	1 452	-247	-731	-2 117	12 128
1.Podatek dochodowy	2 350	-	-38	-39	424	2 697
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	11 421	1 452	-209	-692	-2 541	9 431

Bilans

w tys. zł.

31.12.2013r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Aktywa						
1. Aktywa segmentu	79 198	79 979	6 230	7 566	-27 215	145 758
Aktywa ogółem	79 198	79 979	6 230	7 566	-27 215	145 758
Pasywa						
1.Kapitał segmentu	66 592	78 736	5	5	-22 441	122 897
2.Zobowiązania segmentu	12 606	1 243	6 225	7 561	-4 774	22 861
Pasywa ogółem	79 198	79 979	6 230	7 566	-27 215	145 758

Geograficzne segmenty działalności.

Poniższa tabelka przedstawia przychody ze sprzedaży wyrobów produkcji metalowej oraz usług transportowych poza Polskę, z tego na segment transportu i spedycji przypada 5.169 tys. zł. na segment produkcji 1.625 tys. zł.

w tys. zł.

	2013r.	2014r.
1. Francja	1 747	1 105
2. Holandia	174	337
3. Niemcy	1 421	4 140
4. Belgia	299	297
5. Austria	58	391
6. Dania	95	14
7. Luksemburg	27	117
8. Czechy	17	148
9. Pozostałe	138	245
Razem	3 976	6 794

Segment transportu i spedycji ma siedzibę na terenie Polski, tak więc wszystkie aktywa znajdują się w kraju.

Nota 20 Przychody ze sprzedaży.

Analiza przychodów Grupy.

w tys. zł.

	2013r.	2014r.
1.Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	834	649
2.Uslugi transportowe i spedycyjne	9 375	13 675
3.Uslugi najmu i pozostale	5 936	3 978
4.Serwis samochodów ciężarowych	5 189	5 151
5.Sprzedaż wyroby metalowe	318	2 988
Razem	21 652	26 441

Nota 21 Pozostałe przychody operacyjne.

w tys. zł.

	2013r.	2014r.
1.Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 423
2. Dotacje	123	2 626
3. Usługi reklamowe	600	600
4.Odwrócenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	92	5
5.Odszkodowania.	6	7
5.Koszty sądowe.	21	-
6.Dofinansowanie do kształcenia pracowników	3	12
7.Kary	51	34
8.Refakturowanie usług	81	183
9.Pozostałe	14	48
Razem	991	5 938

Nota 22 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

22.1

w tys. zł.

	2013r.	2014r.
a)amortyzacja	1.897	1.813
b)zużycie materiałów i energii	5.156	6.548
c)usługi obce	9.288	13.564
d)podatki i opłaty	2.282	2.076
e)wynagrodzenia	3.385	4.626
f)ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	676	903
g)pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) (tabela 22.2)	1.776	1.485
Koszty rodzajowe razem	24.460	31.015
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	709	545
Koszty wg rodzaju, razem	25.169	31.560
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-7	-323
Koszty wytworzenia produktu na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	-136	-140
Koszty ogólnego zarządu	-2.787	-2.899
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług.	22.239	28.198

22.2 Pozostałe koszty rodzajowe.

w tys. zł.

	2013r.	2014r.
1.Podróże służbowe	97	67
2.Ubezpieczenie majątku	181	128
3.Reprezentacja i reklama	1.496	1.275
4.Pozostałe	2	15
Razem	1.776	1.485

22.3 Koszty ogólnego Zarządu.

w tys. zł.

	2013r.	2014r.
1.Materiały i energia	126	119
2.Usługi obce	533	517
3.Reprezentacja i reklama	629	636
4.Świadczenia na rzecz pracowników	147	136
5.Wynagrodzenia	1.121	1.279
6.Podatek od nieruchomości	17	27
7.Opłaty i podatki	51	46
8.Amortyzacja	102	77
9.Ubezpieczenia majątku	35	36
10.Inne	26	26
Razem	2.787	2.899

Nota 23 Pozostałe koszty operacyjne.

w tys. zł.

	2013r.	2014r.
1.Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	-
2.Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych.	19	149
3.Koszty sądowe.	11	21
4.Rekompensata rent	-	9
5.Kary, odszkodowania.	54	370
6.Likwidacja zapasów, różnice inwentaryzacyjne.	7	7
7.Szkody ubezpieczeniowe.	5	-
8.Należności nieściągalne i przedawnione	851	2
9.Pozostałe koszty.	20	1
10.Refaktury	82	75
11.Ugoda sądowa	68	21
12. Koszty reklamy w Internecie	-	68
13. Oplat dotyczące nieruchomości	-	52
Razem	1.127	775

Nota 24 Przychody finansowe.

w tys. zł.

	2013r.	2014r.
1.Dywidendy	-	-
2.Odsetki od pożyczek jednostek stowarzyszonych	82	166
3.Odsetki od pożyczek	105	-
4.Odsetki od lokat	10	8
5.Odsetki od należności	34	49
7.Aktualizacja wartości inwestycji	16.873	-
8.Wycena zobowiązań z tyt. emisji obligacji	59	-
9.Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń	1.010	235
10.Zysk ze zbycia inwestycji	234	642
11.Rozwiązane rezerwy na odsetki od zobowiązań	-	-
12.Pozostałe	-	11
Razem	18.407	1.111

Nota 25 Koszty finansowe.

w tys. zł.

	2013r.	2014r.
1.Odsetki z tytułu leasingu finansowego	46	46
2.Odsetki budżetowe	47	31
3.Ujemne różnice kursowe	46	77
5.Prowizje	3	24
6. Inne opłaty	-	41
7.Odsetki od zobowiązań	7	39
8.Odsetki od kredytu bankowego	259	161
9.Odpis aktualizujący odsetki od należności		-
10.Opłaty dotyczące udziałów		25
11.Odsetki od obligacji	94	268
12.Koszty emisji obligacji	38	106
11.Wycena zobowiązań z tytułu emisji obligacji	13	41
12.Aktualizacja wartości inwestycji	2.080	8.909
Razem	2.633	9.768

Nota 26 Podatek dochodowy.

26.1

w tys. zł.

	2013r.	2014r.
1. Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący	-	10
2. Odroczone podatki dochodowe	2.697	-1.466
Razem	2.697	-1.456

Nota nr 27 Zobowiązania pozabilansowe.

Zestawienie zobowiązań warunkowych w wartościach wynikających z ewidencji pozabilansowej.

w tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Pozycje pozabilansowe	2013 rok bieżący	2014 rok poprzedni
1. Zobowiązania warunkowe	105.336	118.690
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	105.336	118.690
- weksle in blanco	1.486	1.480
- hipoteki	103.850	117.210

a) weksle in blanco na rzecz innych jednostek:

- weksel własny in blanco do kwoty 1.480 tys. zł. na rzecz Shell Polska Sp. z o.o. zabezpieczenie umowy o współpracy - zakup olejów

b) hipoteki:

- hipoteka łączna 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 obligatariuszy bez imiennego wskazania.

- hipoteka 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.

- hipoteka do kwoty 510 tys. zł. na zabezpieczenie roszczeń Krakowskiego Banku Spółdzielczego wynikających z umowy kredytu udzielonego spółce „Ciasteczka z Krakowa” S.A.

- hipoteka do kwoty 20.000 tys. zł. na zabezpieczenie obligacji serii A wyemitowanych przez Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park sp. z o.o. S.K.A.

- hipoteka do kwoty 6.000 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze na zabezpieczenie obligacji serii B wyemitowanych przez PTI SA

- hipoteka łączna do kwoty 6.000 tys. zł. na zabezpieczenie obligacji serii D wyemitowanych przez PTI SA.,

- hipoteka łączna do kwoty 2.000 tys. zł. na zabezpieczenie pożyczki udzielonej spółce De Molen SA.,

- hipoteka łączna do kwoty 2.300 tys. zł. na rzecz SGB Bank na zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce De Molen SA,

- hipoteka łączna do kwoty 2.400 tys. zł. na rzecz Deutsche Bank SA na zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce De Molen SA,

- hipoteka łączna do kwoty 12.000 tys. zł. na rzecz SGB Bank na zabezpieczenie kredytu udzielonego PTI SA.

Nota nr 27a Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy.

Zobowiązania prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zabezpieczone na majątku:

1. weksle in blanco stanowiące dodatkowe zabezpieczenie umów leasingowych do wysokości zobowiązania.

2. hipoteki :

a) hipoteka do kwoty 500 tys. zł. na zabezpieczenie zobowiązań handlowych, ustanowiona na rzecz Man Truck & Bus Polska, zobowiązania segmentu serwisu samochodowego.

b) hipoteka do kwoty 4.680 tys. zł. na nieruchomościach położonych w Zielonej Górze na zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez Grupę.

Nota 28 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Skutki transakcji przeprowadzonych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane.

Transakcje między spółką a jej spółkami zależnymi i spółką stowarzyszoną ujawnione są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki.

Zaległe zobowiązania/należności bez pożyczek na koniec roku obrotowego są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Nie tworzą odpisów aktualizujących wartość należności w związku z należnościami od podmiotów powiązanych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Zastal SA oraz sprawozdanie finansowe jednostek zależnych wymienionej poniżej:

	Sprawowana kontrola
	2014r.
Zastal Transport Sp. z o.o. , zarejestrowana w Polsce	100 %
Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., zarejestrowana w Polsce	100%
Landex sp. z o.o. , zarejestrowana w Polsce	100%
Zastal Wagony sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce	100%
Landex Bis sp. z o.o. zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
Landex Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
Glob sp. z o.o. zarejestrowana w Polsce	100% (poprzez podmiot zależny)
Centromax S.A.	100% (poprzez podmiot zależny)

Transakcje z jednostkami zależnymi podlegającymi konsolidacji.

	w tys. zł.									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Razem
A. Aktywa trwałe	-	-1	-	-5 488	-24 705	-	-100	-	-	-30.294
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych – udziały, akcje.	-	-1	-	-5 488	-24 705	-	-100	-	-	-30.294
B. Aktywa obrotowe	-	-	-3 019	-1 106	-586	-	-1 564	-99		-6.374
zapasy			-68							-68
Należności krótkoterminowe			-2 951	-231	-44	-	-329	-99	-	-3.654
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-875	-542	-	-1 235	-		-2.652
AKTYWA RAZEM		-1	-3 019	-6 594	-25 291	-	-1 664	-99	-	-36.668
A. Kapitał własny		-5	-6 797	-17 455	-352	-4	-3 362	-2 197	-24	-30.196
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-4	-6	-275	-2 221	-3 022	-8	-794	-141	-1	-6.472
Rozliczenia międzyokresowe										-68
PASYWA RAZEM	-4	-11	-7 072	-19 676	-3 374	-12	-4 156	-2 338	-25	-36.668

1. Zastal Wagony sp. z o.o.
2. Landex sp. z o.o.
3. Zastal Transport sp. z o.o.
4. Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
5. Zastal SA
6. Landex bis sp. z o.o.
7. Landex bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
8. Glob sp. z o.o.
9. Centromax SA

Przeciętne w roku obrachunkowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) w 2014r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku 2013 w osobach
Pracownicy ogółem	105	72
z tego:		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	56	28
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	45	40
Uczniowie	3	3
Urlop bezpłatny	1	1

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej oraz zarządów spółki dominującej i zależnej w 2014 roku.

		w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie	w roku 2014
1.	Członkowie Zarządu jednostki dominującej:	241
	Mariusz Matusik – Prezes Zarządu	122
	Wynagrodzenie uzyskane w spółce zależnej	31
	Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu	88
2.	Członkowie Rady Nadzorczej:	-
	Monika Hałupczak	-
	Paweł Sobków	-
	Tomasz Pietryk	-
	Błażej Wasielewski	-
	Andrzej Kloc	-
	Razem	241

Nota nr 29 Dotyczy skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

29.1 Wyjaśnienie do pozycji A.II.3 „Zysk (strata) na inwestycjach” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	w tys. zł.	
	2013	2014
1.Zbycie środków trwałych	10	-2 469
2.Zbycie akcji – aktywa finansowe	-234	-634
3.Odpis wartości pożyczek	1 710	3 005
4.Korekta aktualizacji wartości akcji i udziałów	-16 573	11 913
5.Koszty emisji obligacji	132	-
Ogółem A.II.3	-14 955	5 805

29.2 Wyjaśnienie do pozycji A.II.4 „Odsetki i udziały w zyskach” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	w tys. zł.	
	2013	2014

1.Odsetki od pożyczek	-185	-166
2.Zapłacone odsetki dot.leasingu finansowego	43	46
3.Odpis wartości odsetek od pożyczek	65	-
4.Zapłacone odsetki od kredytów	259	161
5.Odsetki od obligacji	68	269
Ogółem A.II.4	250	310

29.3 Wyjaśnienia do pozycji A.II 5 „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych”.

	2013	2014
1.Wg bilansu	-133	-2 633
2. Korekta eliminacji konsolidacyjnych	-	1
6. Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 9	-133	-2 632

29.4 Wyjaśnienie do pozycji A.II.7 „Zmiana stanu należności” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	2013	2014
		w tys. zł.
1.Wg bilansu	633	-13 110
2.Należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna)	-75	-90
3.Dotyczy podatku dochodowego	-94	2
4. Należności dotyczące zakupu akcji (działalność finansowa)	-	2 002
5. Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 7	464	-11 196

29.5 Wyjaśnienie do pozycji A.II.8 „Zmiana stanu zobowiązań” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	2013	2014
		w tys. zł.
1.Wg bilansu	-753	4 354
2. Zmiana stanu zobowiązań dot.rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna)	-1 309	-53
3. dot.leasingu (działalność finansowa)	499	377
4.Akcje, aktywa finansowe (działalność inwestycyjna)	-	-235
5. zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 8	-1 563	4 443

29.6 Wyjaśnienie do pozycji A.II.10 „Zapłacony podatek dochodowy” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	2013	2014
		w tys. zł.
I. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	2 697	-1 456
1. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu podatku dochodowego	431	65
2. Zmiana stanu rezerw na podatek dochodowy	-3 128	-1 729
3. Rezerwa na podatek dochodowy odniesiony na kapitał	-	3 130
II. Podatek dochodowy wg deklaracji podatkowej obciążający wynik finansowy	-	10
4. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	94	-2
5. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-124	-
III. Podatek dochodowy zapłacony A II 10	-30	-12

29.7 Wyjaśnienie do pozycji „Inne” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	w tys. zł.	
	2013	2014
1. Działalność operacyjna „inne korekty” poz. All 11	-46	41
- odpis zobowiązań z tyt. emisji obligacji	-46	41
2. Działalność inwestycyjna „inne wpływy inwestycyjne” B 2	13	2 034
- zwrot zaliczki na środki trwałe	13	-
- zwrot pożyczek krótkoterminowych	-	2 034
3. Działalność inwestycyjna „inne wydatki inwestycyjne” B 7	1 064	-45
- zaliczka na środki trwałe w budowie	-	-
- wydatki związane ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych	4	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 060	45
4. Działalność finansowa „inne wydatki finansowe” C 6	-	-
- koszt emisji akcji	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Zastal SA za rok 2014 jak również sprawozdanie jednostkowe spółki dominującej Zastal SA badała spółka ECA Seredyński i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z zawartą umową w dniu 26 czerwca 2014r. za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego audytor otrzyma łącznie wynagrodzenie w kwocie 20.500 zł netto.

Sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Zastal za rok 2013 badała również spółka ECA Seredyński i Wspólnicy, której łączne wynagrodzenie wyniosło 19.000 zł. netto. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz Grupy Kapitałowej za półrocze 2014 roku wyniosło 15.000 zł. netto.

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	w tys. zł.	
	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	30 499 539	33 499 539
Rozwładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	30 499 539	33 499 539
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 431	(6 834)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,31	(0,20)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,31	(0,20)
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	9 431	(6 834)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,31	(0,20)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,31	(0,20)

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	31.12.2013	31.12.2014
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	122 897	115 984
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	122 897	115 984
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	122 897	115 984
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 413	3 139
Leasing finansowy	1 741	1 862
Źródła finansowania ogółem	132 051	120 985
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,93	0,96
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 646	367
Amortyzacja	1 897	1 814
EBITDA	5 543	2 181
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 413	3 139
Leasing finansowy	1 741	1 862
Dług	9 154	5 001
Wskaźnik długu do EBITDA	1,65	2,29

Jednostka zarządza kapitałem obcym, zwracając uwagę aby poziom zaangażowania kapitałów obcych w finansowaniu działalności Grupy nie przekroczył poziomu uznawanego za bezpieczny.

Grupa nie posiada żadnych narzuconych przez instytucje finansowe wartości wskaźników jakie musiałaby osiągnąć.

Istotne źródła niepewności.

Grupa posiada w swoich aktywach akcje spółki Molmedia SA, które w bilansie są wycenione na 39 mln zł. Spółka zależna z Grupy Molmedica nie wykupiła w terminie obligacji, co może przełożyć się na wycenę kursu spółki Molmedica SA.

Nota nr 31 Zdarzenia po dniu bilansowym.

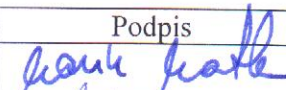
Grupa nie wykupiła w terminie wyemitowanych obligacji z datą zapadalności na 27 lutego 2015r. , wykup obligacji jak i ostatniego kuponu odsetkowego nastąpił w dniu 16 marca 2015r. Za okres opóźnienia w realizacji świadczenia obligatariuszom wypłacono dodatkowe odsetki.

Z początkiem roku w skład Grupy weszły dwa nowoutworzone podmioty Nowitex sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze oraz Drawex sp. z o.o. także z siedzibą w Zielonej Górze.

Z dniem 17 marca 2015 roku Zarząd Grupy został poinformowany przez Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. o transakcji w wyniku, której PTI SA wyzbyło się akcji podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej Zastal. Przed transakcją PTI SA posiadało 30% akcji podmiotu dominującego w Grupie i tyleż samo głosów na WZA.

Zatwierdzono do publikacji w dniu 23 marca 2015r.

Podpisy członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.03.2015r.	Mariusz Matusik	Prezes Zarządu	
23.03.2015r.	Wojciech Skiba	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, która sporządziła informację dodatkową

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.03.2015r.	Robert Truszkowski	Z-ca Gł.Księgowego	