

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

**obejmujące okres
od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**



SPIS TREŚCI

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINASOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2015R.

w tys.zł.

	Noty	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		34 091	26 127
1. Wartości niematerialne i prawne		22	23
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 619	2 918
3. Należności długoterminowe		-	-
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		-	-
4. Inwestycje długoterminowe		28 740	22 005
4.1. Nieruchomości		-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	2 a,b	28 740	22 005
a) w jednostkach powiązanych		22 279	21 944
b) w pozostałych jednostkach		6 461	61
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 710	1 181
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 a	2 710	1 181
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 b	-	-
II. Aktywa obrotowe		163 336	51 788
1. Zapasy		1 018	292
2. Należności krótkoterminowe		1 677	9 656
2.1. Od jednostek powiązanych		234	44
2.2. Od pozostałych jednostek		1 443	9 612
3. Inwestycje krótkoterminowe		160 119	41 692
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 c	160 119	41 692
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 b	522	148
A k t y w a r a z e m		197 427	77 915

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2015R.

w tys.zł.

	Noty	31.12.2015	31.12.2014
I. Kapitał własny		100 646	63 186
1. Kapitał zakładowy	5	33 500	33 500
2. Kapitał zapasowy		29 678	36 084
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		8	8
5. Zysk (strata) netto		37 460	-6 406
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		96 781	14 729
1. Rezerwy na zobowiązania		17 758	5 140
1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 a	17 587	5 051
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		169	86
a) długoterminowa	6 b	28	17
b) krótkoterminowa	6 c	141	69
1.3. Pozostałe rezerwy	6 d	2	3
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		2	3
2. Zobowiązania długoterminowe	7	908	1 245
2.1. Wobec pozostałych jednostek		908	1 245
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 a	77 915	8 195
3.1. Wobec jednostek powiązanych		8 046	3 077
3.2. Wobec pozostałych jednostek		69 869	5 118
3.3. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe		200	149
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	8	200	149
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		200	149
P a s y w a r a z e m		197 427	77 915

Wartość księgowa		100 646	63 186
Liczba akcji (w szt.)		33 499 539	33 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,00	1,89

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZASTAL SA
ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 R.**

WYBRANE POZYCJE	nota	Od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.	Od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		7 305	3 020
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9	7 366	3 778
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży		-61	-758
Pozostałe przychody operacyjne	10 a	521	1 173
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		1 197	1 905
Pozostałe koszty operacyjne	10 b	1 516	21
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej		-2 253	- 1 511
Przychody finansowe	11 a	91 859	975
Koszty finansowe	11 b	41 139	7 194
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		48 467	-7 730
Podatek dochodowy		11 007	-1 324
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej		37 460	-6 406
Działalność zaniechana		-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk / Strata netto		37 460	-6 406
Inne całkowite dochody			
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
-		-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
-		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		37 460	-6 406
Zysk / Strata netto przypadająca :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		37 460	-6 406
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		37 460	-6 406
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)		1,12	-0,19
Z działalności kontynuowanej:			
Zwycły		1,12	-0,19
rozwodniony		0,37	-

ZASTAL SA

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZASTAŁ SA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 R.

w tys. zł.

[illegible]

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	48 467	-7 730
II. Korekty razem	-50 427	3 020
1. Amortyzacja	382	251
2. Zysk (Strata) na inwestycjach	-50 772	6 006
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6	-39
4. Zmiana stanu rezerw	82	61
5. Zmiana stanu zapasów	-726	-282
6. Zmiana stanu należności	-104	-6 913
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 023	3 730
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-323	165
9. Zapłacony /zwrócony podatek	-	-
9. Inne korekty	5	41
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 960	-4 710
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	90
2. Inne wpływy inwestycyjne	-	4 938
3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 456	2 480
4. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	-	351
5. Nabycie środków trwałych	-82	-527
6. Nabycie aktywów finansowych	-65	-4 749
7. Inne wydatki inwestycyjne	-7	-565
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 302	2 018
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływ netto z emisji akcji	-	3 000
2. Wpływy dotyczące pożyczek	980	258
3. Spłata pożyczek	-2	-
4. Inne wpływy	3 305	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-3 120	-
6. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-337	-250
7. Odsetki zapłacone	-140	-290
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	686	2 718
D. Zwiększenia/zmniejszenia netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	28	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	60	34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	88	60

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Zastal SA za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. sporządzonego wg MSR.

I. Informacje ogólne

1. ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Zielonej Górze przy ul. Sulechowska 4a .
2. Podstawowy przedmiot działalności Spółki to produkcja wyrobów metalowych.
3. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Zielonej Górze ul. Kożuchowska 8 ,VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS-0000067681.
4. REGON Spółki 006104350, NIP 929-009-38-06, adres strony internetowej www.zastal.pl
5. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku, a porównywalne dane finansowe od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.
6. Przyjęty w Spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
7. Roczne sprawozdanie spółki za rok 2015 obejmuje wszystkie informacje oraz ujawnienia wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
8. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez Spółkę działalności.
9. Niniejsze roczne sprawozdanie spółki zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 29.04.2016 roku.

Oświadczenie o zgodności.

Zarząd Zastal SA oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, porównywalnie 31 grudnia 2014 roku oraz wyniki finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i porównywalnie z okresem od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

Objaśnienia

1. Pierwszym pełnym sprawozdaniem spółki sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej było sprawozdanie za rok 2013.
2. Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podawane są w tysiącach PLN.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez UE i weszły w życie w 2015 roku obejmują:

Standard	Data wejścia w życie w Unii Europejskiej
MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiana dotyczy składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu	1 lutego 2015 r.

zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.	
KIMSF 21 „Opłaty publiczne” – KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Interpretacja wyjaśnia co jest zdarzeniem powodującym powstanie zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej.	1 stycznia 2015 r.
Zmiany do MSSF 2010-2012 – doroczne ulepszenia MSSF 2010 – 2012 mają głównie na celu rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.	1 lutego 2015 r.
Zmiany do MSSF 2011-2013 – doroczne ulepszenia MSSF 2011 – 2013 mają głównie na celu rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.	1 stycznia 2015 r.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania w UE w 2015 roku obejmują:

Standard	Data wejścia w życie w Unii Europejskiej
• MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” – zmiany określają odpowiednie podejście księgowe do przejęć udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsiębiorstwo. (*)	1 stycznia 2016 r.
• MSR 1 „Prezentacja sprawozdań Finansowych” – zmiany dotyczące nie ograniczania zrozumiałości ujawnianych informacji poprzez łączenie ze sobą lub rozwijanie informacji w sposób zaciemniający informacje użyteczne. (*)	1 stycznia 2016 r.
• MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, 38 „Wartości niematerialne” – Rada uznała stosowanie metody dochodowej do amortyzacji aktywów za niewłaściwe oraz, że dochód nie jest odpowiednią podstawą do pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych.	1 stycznia 2016 r.
• MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 41 „Rolnictwo” – Rada zdecydowała, że rośliny produkcyjne powinny być księgowane na tych samych zasadach jak rzeczowe aktywa trwałe, ponieważ funkcja takich roślin jest podobna do funkcji produkcji. (*)	1 stycznia 2016 r.
• MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” – zmiany umożliwiają podmiotom stosowanie metody praw własności do wyceny inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych. (*)	1 stycznia 2016 r.
• Zmiany do MSSF 2012-2014 – doroczne uściślenia słownictwa, rozwiązywanie niezgodności dotyczące MSSF 2012 – 2014. (*)	1 stycznia 2016 r.

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 2015 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 Odroczone salda z regulowanej działalności	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonych. 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 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 „Leasing”	Doprecyzowanie standardu, klasyfikacji ujmowania leasingu u leasingobiorców i leasingodawców	1 stycznia 2019
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zmiany dotyczące transakcji sprzedaży bądź wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub jednostką będącą wspólnym przedsięwzięciem.	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 12 “Podatek dochodowy”	Wyjaśnienie sposobu wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7 “Rachunek przepływów pieniężnych”	Zmiany mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają ujawnienia umożliwiających użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z	1 stycznia 2017

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

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 Spółki. 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 Spółki nie jest jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

II. Istotne zasady rachunkowości.

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów wg MSR:

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

- a) środki trwałe oraz wartości niematerialne :
 - aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową w wartością godziwą tworzy się odpis aktualizujący odnoszony na rachunek zysków i strat.
 - Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazują się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszoną o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
 - Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane wg zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.
 - Budynki, budowle oraz inne środki trwałe na dzień przejścia na raportowanie wg MSR, zostały wycenione w wartości godziwej i zastosowaną tę wartość jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Tak ustalona wartość jest podstawą odpisów amortyzacyjnych ustalonych wg przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Aktywa trwale będące przedmiotem leasingu finansowego są wykazywane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu wg takich samych zasad. Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji wycenia się wg. cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją takie przesłanki lub na koniec każdego roku obrotowego. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metoda liniową, a okresy użytkowania weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat (pozostałe koszty), a odwrócenie odpisu aktualizującego (pozostałe przychody).

- b) Leasingi na dzień rozpoczęcia leasingu ujmują się w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazaną jako składnik aktywów.
- c) Zapasy są wycenione według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub ceny sprzedaży netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca są ujmowane w następujący sposób:
 surowce – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.
 produkty gotowe i produkcja w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizujących, które korygują koszt własny sprzedaży.
- d) Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonej wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości godziwej w cenie rynkowej. Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału.
- e) Należności wycenia się w kwocie wymagalności z zachowaniem zasady ostrożności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności szacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty
- f) **Aktywa finansowe**

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

pożyczki i należności,

aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,

inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz

aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w

wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

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

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

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

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

- g) zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe- według wartości godziwej.
- h) Pożyczki i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych o okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.
- i) Koszty finansowania zewnętrznego- koszty pożyczek i kredytów , w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23. Wszystkie tego rodzaju koszty finansowania zewnętrznego muszą być aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów.
- j) Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Koszty dotyczące danej rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.
- k) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na : odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy oraz niewykorzystane urlopy.
- l) Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny. Obowiązują następujące kryteria przy ustalaniu przychodów: sprzedaż towarów i produktów, przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Świadczenie usług, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji

transakcji na dzień bilansowy. W przypadku kiedy nie można z uzasadnionych przyczyn oszacować wyniku transakcji świadczonych usług w sposób wiarygodny to przychody z transakcji ujmują się tylko do wysokości poniesionych kosztów ale tylko takich jakie są możliwe do odzyskania. Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki, odsetki – przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa)

- m) 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 osiągniętych dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych. Odroczonego podatku dochodowego jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

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

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

Sprzedaż jest generowana wyłącznie z działalności produkcyjnej i jest to jedyny segment operacyjny.

Analiza zagrożeń dla działalności spółki.

Strata na działalności operacyjnej w kwocie -2.253 tys. zł., ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynoszące -1.960 tys. zł. jak i stan zobowiązań krótkoterminowych sięgający kwoty 77.915 tys. zł. w ocenie Zarządu Spółki nie stanowi zagrożenia kontynuowania działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Spółka w latach poprzednich dokonała całkowitej zmiany głównych źródeł osiąga przychodów: przychody z tytułu najmu powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych na przychody z działalności produkcyjnej i handlowej. Efektem dokonanych zmian jest stale rosnąca wartość osiąganych przychodów ze sprzedaży związanej z działalnością produkcyjną i usługową. Spółka nie miała problemów z zawarciem umów finansowych, poprzez które sfinansowany został zakup maszyn i urządzeń do produkcji. Spółka prowadziła równocześnie porządkowanie struktury grupy kapitałowej. Powodowało to osiąganie z jednej strony znacznych przychodów ze zbycia inwestycji jak również konieczność tworzenia odpisów na aktywa finansowe posiadane przez Spółkę. Wynikiem tych operacji był znaczący wpływ kosztów finansowych na wynik brutto Spółki. Spółka zanotowała w roku obrotowym 2015 znaczący wzrost wartości posiadanych aktywów. Wzrost zanotowany został zarówno na poziomie aktywów trwałych jak i obrotowych. Pozwala to na zwiększenie wiarygodności Spółki w ocenie instytucji finansowych. W spółce w 2015 roku nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału o kwotę 67 mln zł. Emisja warrantów zmiennych na akcje zapewni spółce środki jakie będzie mogła wykorzystać w swojej działalności.

III. Noty objaśniające do bilansu

ZASTAL SA**1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Nota 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł.

	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na 01.01.2014	-	-	1 717	242	23	1 736	-	3 718
- zwiększenie zakup	-	-	2 301	-	-	542	-	2 843
- zmniejszenie likwidacja, sprzedaż	-	-	-16	-	-	-2 276	-	-2 292
b) wartość brutto na 31.12.2014	-	-	4 002	242	23	2	-	4 269
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2014	-	-	972	109	19	-	-	1 100
- naliczenie roczne	-	-	229	21	1	-	-	251
- likwidacja, sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2014	-	-	1 201	130	20	-	-	1 351
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2014	-	-	-	-	-	-	-	-
f) odpisy aktualizujące wartości brutto na 31.12.2014			-	-	-	-	-	-
g) wartość netto na 31.12.2014			2 801	112	3	2	-	2 918

ZASTAL SA

Nota 1a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł.

	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na 01.01.2015	-	-	4 002	242	23	2	-	4 269
- zwiększenie zakup, przemieszczenia	-	-	71	-	3	6	-	80
- zmniejszenia likwidacja , sprzedaż, przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
b) wartość brutto na 31.12.2015	-	-	4 073	242	26	8	-	4 349
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2015	-	-	1 201	130	20	-	-	1 351
- naliczenie roczne	-	-	357	21	1	-	-	379
- likwidacja , sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2015	-	-	1 558	151	21	-	-	1 730
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-	-
g) wartość netto na 31.12.2015	-	-	2 515	91	5	8	-	2 619

Wartość bilansowa środków trwałych w leasingu wynosi 1.769 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 roku nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych, poza środkami znajdującymi się w leasingu.

ZASTAL SA**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

W tys. zł.

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne i prawne
a) wartość brutto na 01.01.2015	41
- zwiększenie zakup, przemieszczenia	2
- zmniejszenia likwidacja , sprzedaż, przemieszczenia	-
b) wartość brutto na 31.12.2015	43
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2015	18
- naliczenie roczne	3
- likwidacja , sprzedaż	-
- korekty	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2015	21
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2015	18
f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 31.12.2015	18
g) wartość netto na 31.12.2015	22

2. AKTYWA FINANSOWE

- Występują aktywa finansowe długoterminowe dostępne do sprzedaży.
- Wszystkie posiadane udziały i akcje zaliczone do długoterminowych aktywów finansowych nie są notowane na aktywnym regulowanym rynku. Udziały i akcje zaliczone są do aktywów trwałych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości a odpis zalicza się do kosztów finansowych.
- Krótkoterminowe aktywa finansowe to akcje przeznaczone do obrotu, które wycenione są w wartości godziwej, a skutki przeszacowania zaksięgowano przez wynik finansowy.

w tys. zł.

Aktywa finansowe długoterminowe	
1.udziały Zastal Transport sp. z o.o.	3.976
2.udziały Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	16.703
3.udziały Monitex sp. z o.o.	5
4.udziały Drawex sp. z o.o.	1.595
5.akcje Kolmex S.A.	61
6.obligacje	6.400
Razem	28.740

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSR39	

Stan na 31.12.2015						
Aktywa trwałe:						
Należności i pożyczki						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			28 740			28 740
Aktywa obrotowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 461				216	1 677
Pożyczki	698					698
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			159 333			159 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					88	88
Kategoria aktywów finansowych razem	2 159	159 333	28 740	-	304	190 536
Stan na 31.12.2014						
Aktywa trwałe:						
Należności i pożyczki	1 445					1 445
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			22 005			22 005
Aktywa obrotowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	944				8 712	9 656
Pożyczki	1 928					1 928
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			39 704			39 704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					60	60
Kategoria aktywów finansowych razem	4 317	39 704	22 005	-	8 772	74 798

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2015						

ZASTAL SA

<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy			908			908
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe zobowiązania						-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 781				511	76 292
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			1 312			1 312
Leasing finansowy			311			311
Pochodne instrumenty finansowe						-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	75 781	-	2 531	-	511	78 823
Stan na 31.12.2014						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy			1 245			1 245
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe zobowiązania						-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 490				2 985	4 475
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	270		3 139			3 409
Leasing finansowy			311			311
Pochodne instrumenty finansowe						-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	1 760	-	4 695	-	2 985	9 440

Opis tabeli

ZWG-O zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

ZWG- W zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej.

ZZK zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,

IPZ instrumenty pochodne zabezpieczające

Poza MSR 39 instrumenty poza zakresem MSR 39

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2015		31.12.2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	698	698	3 373	3 373
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 461	1 461	9 656	9 656
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	159 333	159 333	39 632	39 632
Udziały, akcje spółek nienotowanych	22 340	22 340	20 560	20 560
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88	88	60	60
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki	1 312	1 312	270	270
Dłużne papiery wartościowe	-	-	3 139	3 139
Leasing finansowy	1 219	1 219	1 556	1 556
Pochodne instrumenty finansowe				

ZASTAL SA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	76 292	76 292	4 475	4 475
---	--------	--------	-------	-------

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

Klasa instrumentu finansowego	notowane na GPW	notowane na NC		Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2015				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	-	159 333		159 333
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-
Aktywa razem	-	159 333	-	159 333
Zobowiązania:				
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	159 333	-	159 333
Stan na 31.12.2014				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	13	39 619		39 632
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	1 445			1 445
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-
Aktywa razem	13	39 619	-	39 632
Zobowiązania:				
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	13	39 619	-	39 632

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z POZIOMU 3

	Udziały, akcje spółek nienotowanych	Pożyczki udzielone		Razem wartość
Stan na 31.12.2015				
Saldo na początek okresu	20 560	3 373		23 933
Zyski (straty) ujęte w:				
- wyniku finansowym	180	(1 237)		(1 057)
- innych dochodach całkowitych				-
Udzielenie pożyczek		7		7
Zbycie (-)		(1 445)		(1 445)
Objęcie (+)	1 600			1 600
Zaciągnięcie (+)				-
Uregulowanie (-)				-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)				-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)				-

ZASTAL SA

Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)				-
Saldo na koniec okresu	22 340	698	-	23 038
Stan na 31.12.2014				
Saldo na początek okresu	16 831	5 188		22 019
Zyski (straty) ujęte w:				
- wyniku finansowym	2 814	1 463		4 277
- innych dochodach całkowitych				-
Udzielenie pożyczek		2 010		2 010
Zbycie (-)	-85			-85
Objęcie (+)	1 000			1 000
Zaciągnięcie (+)				-
Uregulowanie (-)		(5 288)		(5 288)
Przeniesienie do poziomu 3 (+)				-
Przeniesienie do notowanych				-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)				-
Saldo na koniec okresu	20 560	3 373	-	23 933

Nota 2 a
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
1. W jednostkach powiązanych	22 279	21 944
a) w jednostkach zależnych	22 279	20 499
- udziały lub akcje	22 279	20 499
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
c) w innych jednostkach powiązanych	-	1 445
- udzielone pożyczki	-	1 445
2. w pozostałych jednostkach	6 461	61
- udziały lub akcje	61	61
- obligacje	6 400	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	28 740	22 005

Nota 2 b
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	22 005	16 831
- udziały i akcje	20 560	16 831
- pożyczki	1 445	-
b) zwiększenia (z tytułu)	8 180	5 241
- obligacje - zakupiono	6 400	1 445
- udziały – zakup, podwyższenie kapitału	1 600	1 000
- udziały – korekta odpisu wartości	180	2 796
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 445	67
- pożyczki - spłat, odpis wartości	1 445	-
- udziały - odpis wartości	-	67
- udziały - sprzedaż	-	-
d) stan na koniec okresu	28 740	22 005

ZASTAL SA

- udziały i akcje	22 340	20 560
- pożyczki	-	1 445
- obligacje	6 400	-

Nota 2 c

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
a) w jednostkach zależnych	159 407	542
- udzielone pożyczki	594	542
- akcje	158 813	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	1 288
- udzielone pożyczki	-	1 288
c) w pozostałych jednostkach powiązanych	140	39 290
- akcje	140	39 192
- udzielone pożyczki	-	98
d) w pozostałych jednostkach	484	512
- akcje	381	512
- udzielone pożyczki	103	-
e) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	88	60
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	88	60
- inne środki pieniężne - lokaty krótkoterminowe	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	160 119	41 692

3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – AKTYWA

Nota 3 a

**DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE
ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO POD. DOCHODOWEGO**

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 181	1 779
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	3 224	155
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	-	-
3. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	1 695	753
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 710	1 181

Nota 3 b

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	522	148
- prenumeraty	5	2
- ubezpieczenia	4	4
- pozostałe usługi, składki, materiały	-	1
- koszty emisji obligacji	-	15
- podatek VAT	102	50
- koszty budowy prototypów	76	76
- koszty V emisji akcji	335	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	522	148

4. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.

Nota 4

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Należności od jednostek powiązanych	234	44
a) z tytułu dostaw i usług	151	8
b) inne	83	36
2. Należności od pozostałych jednostek	2 957	9 612
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	1 320	937
b) z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	0	73
c) inne	1 637	8 602
4. Należności krótkoterminowe brutto razem	3 191	9 668

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

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
a) do miesiąca	630	327
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	324	28
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	25	5
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36	10
e) powyżej 1 roku	52	27
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	1 067	397
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	10	10
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 057	387

ZAPASY

	31.12.2015	31.12.2014
ZAPASY:		
W tym:	1 018	292
1. materiały	7	32
2. półprodukty i produkty w toku	1 011	179
3. produkty gotowe	-	81

Zapasy prezentowane są w wartościach brutto, nie tworzone odpisów aktualizujących na zapasy. Zapasy posiadane przez spółkę nie są objęte żadnymi zastawami ani przywłaszczeniami.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA.

ODPISY ZMNIEJSZAJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
A. Stan na początek okresu z tytułu:	4 529	8 467
a) należności krótkoterminowe	13	13
od pozostałych jednostek	13	13
b) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	253	1 377
- od jednostek powiązanych	192	1 316
- od pozostałych jednostek	61	61
c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	4 263	7 077
- od jednostek powiązanych	4 256	6 985

ZASTAL SA

- od pozostałych jednostek	7	92
B. Zwiększenia (z tytułu)	2 995	67
a) należności krótkoterminowe	1 501	-
- od pozostałych jednostek	1 501	-
b) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	-	67
- od jednostek powiązanych	-	67
c) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 494	-
- od jednostek powiązanych	1 494	-
- od pozostałych jednostek	-	-
C. Zmniejszenia (z tytułu)	298	4 005
a) należności krótkoterminowe	-	0
- od pozostałych jednostek spłata, spisanie	-	0
b) długoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	-	-
- od jednostek powiązanych spłata	-	-
c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	180	2 881
- od jednostek powiązanych korekta odpisu	180	2 796
- od pozostałych jednostek	-	85
d) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	118	1 124
- od jednostek powiązanych spłata	118	1 124
D. Stan na koniec okresu z tytułu:	7 226	4 529
a) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	4 083	4 263
- od jednostek powiązanych	4 083	4 256
- od pozostałych jednostek	-	7
b) należności krótkoterminowe	1 514	13
- od pozostałych jednostek	1 514	13
c) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 629	253
- od jednostek powiązanych	1 568	192
- od pozostałych jednostek	61	61

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

Wzrost odpisów na należności jaki spółka dokonała na kwotę 1.501 tys. zł. dotyczy odpisu należności jakie powstały w wyniku zamiany wierzytelności. Odpisy na pożyczki w kwocie 1.494 w większości dotyczą odpisu na pożyczkę i odsetki od pożyczki udzielonej spółce Kapitał.

Zmniejszenia odpisów to odwrócony odpis na pożyczkę spłaconą przez spółkę Ciasteczka z Krakowa S.A. oraz zmniejszenie odpisu wartości udziałów w spółce zależnej.

5. KAPITAŁY**Nota 5****KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)**

w tys. zł.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	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	10 000 000	gotówka	31.10.2011	30.12.2011
V	Na okaziciela	zwykłe		3 000 000	3 000 000	gotówka	05.11.2014	05.11.2014
Liczba akcji , razem				33 499 539				
Kapitał zakładowy, razem					33 499 539			

Informacja o kapitale zakładowym

Zarząd spółki proponuje akcjonariuszom pozostawienie w spółce zysku za rok obrotowy 2015.

Kapitał akcyjny wynosi 33.499.539 zł i dzieli się na 33.499.539 akcji na okaziciela.

Każda akcja ma nominalną wartość 1 zł., są to akcje zwykłe.

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

Na jedną akcję przypada jeden głos.

ZASTAL SA

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

Spółka nie posiada informacji o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% w kapitale akcyjnym spółki na dzień bilansowy.

6. REZERWY.**PODATEK DOCHODOWY**

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Podatek bieżący	-	-
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	11 007	1 324
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	11 007	1 324
Podatek dochodowy razem	11 007	1 324

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU PRZED OPODATKOWANIEM Z UJĘTYM PODATKIEM DOCHODOWYM

	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
Wynik przed opodatkowaniem	48 467	-7 730
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	9 208	-1 405
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-99 829	
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	41 577	418
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanых strat podatkowych (-)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		
Podatek dochodowy	-11 068	-1 324
Zastosowana średnia stawka podatkowa	22,8%	19%

Nota 6 a

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	5 051	6 973
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	17 484	1 029
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	253	-
4. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	4948	2 951
5. Zmniejszenia odniesione na kapitały	253	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	17 587	5 051

ZASTAL SA

Nota 6 b

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

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	17	13
- odpawy emerytalne	17	13
b) zwiększenia (z tytułu)	11	4
- odpawy emerytalne	11	4
c) rozwiązanie i wykorzystanie (z tytułu)	-	-
- odpawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	28	17
- odpawy emerytalne	28	17

Nota 6 c

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

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	69	14
- zaległe urlopy	69	14
- odpawy emerytalne	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	102	69
- zaległe urlopy	102	69
c) wykorzystanie i rozwiązanie (z tytułu)	30	14
- zaległe urlopy wykorzystane	30	14
- odpawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	141	69
- niewykorzystane urlopy	141	69
- odpawy emerytalne	-	-

Nota 6 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
I Rezerwy długoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	-	-
- dot. poręczeń	-	-
b) zwiększenia	-	-
c) zmniejszenia	-	-
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	-	-
- dot. poręczeń	-	-
II Rezerwy krótkoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	3	-
- dot. VAT należny	3	-
b) zwiększenia (z tytułu)	2	3
- dot. VAT należny	2	3
c) zmniejszenia (z tytułu)	3	-
- dot. VAT należny		-
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	2	3
- dot. VAT należny	2	3
III Razem pozostałe rezerwy	2	3

ZASTAL SA
7. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE
KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe	-	3 139	-	-
Pozostałe	311	311	908	1 245
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>	311	3 450	908	1 245
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty bankowe				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	311	3 450	908	1 245

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2015							
Zobowiązania leasingowe	EUR	2-4 % p.a.	12-2018 10-2019	286	1 219 -	311	908
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2015					1 219	1 219	-
Stan na 31.12.2014							
Zobowiązania leasingowe	EUR	2-4% p.a.	12-2018 10-2019	360	1 156	311	1 245
Obligacje własne	PLN	WIBOR3M+6%	02-2015		3 139	3 139	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2014					4 695	3 450	1 245

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2015							
Wartość bilansowa brutto			2 070				2 070

ZASTAL SA

Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			301				301
Wartość bilansowa netto	-	-	1 769	-	-	-	1 769
Stan na 31.12.2014							
Wartość bilansowa brutto			2 070				2 070
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			95				95
Wartość bilansowa netto	-	-	1 975	-	-	-	1 975

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2014				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	337	938		1 275
Koszty finansowe (-)	(26)	(30)		(56)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	311	908		1 219
Stan na 31.12.2014				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	344	1 276		1 620
Koszty finansowe (-)	(33)	(31)		(64)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	311	1 245	-	1 556

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2015							
maszyny	EUR	2-4	12-2018	217	924	254	670
	EUR	2-4	10-2019	69	295	57	238
Leasing finansowy na dzień 31.12.2015					1 219	311	908
Stan na 31.12.2014							
maszyny	EUR	2-4	12-2018	277	1 196	254	942
	EUR	2-4	10-2019	84	360	57	303
Leasing finansowy na dzień 31.12.2014					1 556	311	1 245

OPIS ZNACZĄCYCH UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO ROK 2015

Opis umowy; leasing maszyny do cięcia blach laser, okres umowy 59 m-cy; wartość początkowa 1.617 tys. zł., oprocentowanie 2-4%, zabezpieczenie weksel in blanco.
Opis umowy; leasing maszyny- prasa hydaruliczna, okres umowy 59 m-cy; wartość początkowa 453 tys. zł., oprocentowanie 2-4%, zabezpieczenie –weksel in blanco.

Nota 7

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
a) wobec pozostałych jednostek	908	1 245

ZASTAL SA

- z tytułu emisji obligacji	-	-
- umowy leasingu finansowego	908	1 245
- pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	908	1 245

7a. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Nota 7a.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
1. z tytułu dostaw i usług	1 766	1 490
- w tym wobec jednostek powiązanych	603	259
2. z tytułu emisji obligacji	-	3 139
3. zobowiązania leasingowe	311	311
4. z tytułu podatków, ubezpieczeń, ceł i innych świadczeń	499	180
5. z tytułu wynagrodzeń	12	24
6. pozostałe zobowiązania	75 327	3 051
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	77 915	8 195

Spółka posiada znaczące stany zobowiązań z tytułu zakupionych akcji spółek CSY SA i RSY SA na kwotę 67,5 mln zł. Spółka wyemitowała warranty zamienne na akcje VI emisji w ilości 67 mln szt. Zapłata za objęte akcje nastąpi z podwyższenia kapitału.

8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – PASywa

Nota 8

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
krótkoterminowe (wg tytułów)	-	-
- przychody przyszłych okresów	-	28
- otrzymane dotacje	48	53
- pobrane zaliczki	152	68
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	200	149

IV. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Przychody ze sprzedaży realizowane przez spółkę są w zasadniczej części jednorodne i dotyczą działalności produkcyjnej. Spółka nie wydziela segmentów działalności.

KOSZTY RODZAJOWE

Nota 9

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
a) amortyzacja	382	251
b) zużycie materiałów i energii	3 956	2 439
c) usługi obce	1 159	911
d) podatki i opłaty	27	9
e) wynagrodzenia	3 146	1 466

ZASTAL SA

f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	585	287
g) pozostałe koszty rodzajowe	58	643
Koszty według rodzaju, razem	9 313	6 006
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-751	-323
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 196	-1 905
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 366	3 778

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Nota 10 a

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	-	10
3. Inne przychody operacyjne; W tym:	521	1 163
- usługi marketingowe i administracyjne	516	521
- usługi reklamowe	-	600
- refakturowanie usług	0	11
- pozostałe	5	31
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE RAZEM	521	1 173

Nota 10 b

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 501	-
3. Inne koszty operacyjne; w tym;	12	21
- refakturowanie usług	-	12
- rekompensaty	9	9
- odszkodowania	-	-
- pozostałe	3	0
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	1 516	21

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Nota 11 a

PRZYCHODY FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Odsetki ; w tym;	122	341
a) z tytułu udzielonych pożyczek	121	339
- od jednostek powiązanych, w tym:	121	339
- od jednostek zależnych	46	199
- od jednostek stowarzyszonych	75	140
- od pozostałych jednostek	-	-

ZASTAL SA

b) pozostałe odsetki	1	2
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek, w tym:	1	2
- od należności	0	0
- od lokat bankowych	1	2
2.Zysk ze zbycia inwestycji	-	634
3.Aktualizacja wartości inwestycji	91 638	-
4.Inne przychody finansowe; w tym:	99	0
- rozwiązane rezerwy na odsetki od zobowiązań	-	-
- faktoring	98	-
- pozostałe	1	0
- wycena zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-
PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	91 859	975

Nota 11 b

KOSZTY FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
1.Odsetki: w tym:	209	305
a) od kredytów i pożyczek	64	12
- dla innych jednostek	-	-
b) pozostałe odsetki	145	293
- dla innych jednostek, w tym:	145	293
- od leasingu	32	20
- budżetowe	2	0
- od zobowiązań	59	5
- od obligacji	52	268
2.Aktualizacja wartości inwestycji W tym;	34 440	6640
- odpis wartości pożyczek	1 495	-
- odpis wartości aktywów dostępnych do sprzedaży - akcje	32 945	10578
- odwrócony odpis na pożyczki	-	-1124
- odwrócony odpis na udziały	-	-2881
- odpis wartości udziałów	-	67
3.Strata ze zbycia inwestycji	6 155	-
4.Inne koszty finansowe: w tym:	335	249
- opłaty dotyczące udziałów akcji	40	30
- koszty emisji	-	23
- koszty emisji obligacji	19	106
- wycena zobowiązania z tytułu emisji obligacji	6	41
- różnice kursowe	-	47
- faktoring	107	-
- wierzytelności	161	-
- pozostałe	2	2
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	41 139	7194

V. Dodatkowa informacja i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

1.	Zmiana stanu należności	w tys. zł.
-----------	--------------------------------	-------------------

ZASTAL SA

a)	według bilansu	7 979
b)	należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących działalność inwestycyjnej	-8.015
c)	Należności związane ze zbyciem aktywów finansowych (działal. inwestycyjna)	-68
d)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-104

2.	Zmiana stanu zobowiązań	w tys. zł.
a)	według bilansu	72 859
b)	zmiana stanu zobowiązań	
	- dotyczących udziałów i akcji (działalność inwestycyjna)	-70 858
	- dotyczących pożyczek (działalność finansowa)	-978
c)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	1 023

3.	Wyjaśnienie treści poz. "inne" występujące w rachunku przepływów pieniężnych	w tys. zł.
a)	działalność operacyjna „inne korekty” – odpis wartości zobowiązań z tyt. emisji obligacji	5 5
b)	działalność inwestycyjna „inne wydatki inwestycyjne” - udzielone pożyczki krótkoterminowe	7 7

4.	Podatek dochodowy	w tys. zł.
a)	podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat – zmiana stanu rezerw na podatek odroczony – zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu podatku odroczonego	11 007 -12 536 1 529
b)	podatek dochodowy wg deklaracji podatkowej obciążający wynik finansowy - zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego – zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	- - -
c)	podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)	-

5.	Wykaz elementów składających się na pozycję A II 3 "Odsetki i udziały w zyskach" w rachunku przepływów pieniężnych:	w tys. zł.
–	odsetki od obligacji	19
–	otrzymane odsetki do udzielonych pożyczek	-
–	naliczone ale nie zapłacone odsetki od pożyczek	-121
-	Odsetki dot.leasingów (działalność finansowa)	108
Ogółem A II 3		6

6.	Pozycja A II 2 "Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej" rachunku przepływów pieniężnych:	w tys. zł.
–	zbycie akcji – aktywa finansowe	6 872
–	Korekta aktualizacji wartości	-57 644
Ogółem A II 2		-50 772

VI. Zobowiązania warunkowe

w tys. zł.		
	31.12.2015	31.12.2014
1. Zobowiązania warunkowe	-	-

ZASTAL SA

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

Spółka posiada wystawione weksle in blanco na zabezpieczenie zobowiązań leasingowych.

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

1.W 2015 roku spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wszystkie umowy niezbędne do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

2.W 2015 roku jednostka nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.

3.Przeciętne w roku obrachunkowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) na 31.12.2015r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku na 31.12.2014r. w osobach
Pracownicy ogółem z tego:	52	40
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	41	18
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	11	12

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

Wyszczególnienie	W roku 2015 na dzień 31.12.2015r.	W roku 2014 na dzień 31.12.2014r.
Członkowie Zarządu	135	210
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-
RAZEM	135	210

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

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za 2015 rok	Wynagrodzenie za 2014 rok
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	12	12
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	9	9
RAZEM	21	21

VIII. Objasnienia niektórych szczególnych zdarzeń.

1. W sprawozdaniu zostały ujęte wszystkie zdarzenia dotyczące 2015 roku, jakie nastąpiły po dniu bilansowym 31.12.2015r.
2. W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany zasad polityki rachunkowości.

IX. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

1. W roku 2015 nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

ZASTAL SA

1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi na dzień 31.12.2015 roku.

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Kapitał Sp. z o.o.	Zastal Wagony Sp. z o.o.	Landex Sp. z o.o.	Landex SKA	Landex bis sp. z o.o.	Centromax SA	Landex bis SKA	Monitex sp. z o.o.	Drawex sp. z o.o.	Montag sp. z o.o.	Razem
1.	Należności krótkoterminowe	-	-	4	5	141	2	-	75	5	1	-	233
2.	Pożyczki krótkoterminowe i naliczone odsetki	-	-	-	-	587	-	-	-	1	-	6	594
	Razem aktywa	-	-	4	5	728	2	-	75	6	1	6	827

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Zastal Wagony Sp. z o.o.	Landex SKA	Landex BIS SKA	Glob Sp. z o.o.	Monitex sp. z o.o.	Drawex sp. z o.o.	CSY S.A.	ASAS sp. z o.o.	Razem
1.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 607	5	650	3 614	206	5	552	52	355	8 046
2.	Rozliczenia międzyokresowe	152	-	-	-	-	-	-	-	-	152
	Razem pasywa	2 759	5	650	3 614	206	5	552	52	355	8 198

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Landex bis SKA	Landex SKA	Glob sp. z o.o.	Drawex sp. z o.o.	Asas sp. z o.o.	Razem
1.	Przychody – netto sprzedaż	-	1	18	-	-	-	19
2.	Koszty działalności operacyjnej	48	-	496	87	-	-	631
3.	Pozostałe przychody operacyjne	-	-	516	-	-	-	516
4.	Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-
5.	Przychody finansowe	-	-	46	-	-	-	46
6.	Koszty finansowe	1	23	8	-	19	14	65
7.	Wynik netto	-49	-22	76	-87	-19	-14	-115

ZASTAL SA

2. Wykaz spółek, w których Zastal SA posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale, również poprzez podmioty zależne na dzień 31.12.2015 roku.

w tys. zł.

Nazwa spółki i jej forma prawna	Adres	Rodzaj powiązania	% posiadanych udziałów	Podlega konsolidacji	Wypl. dywidenda w roku 2015
Zastal Transport Sp. z o.o.	Nowa Sól ul Zielonogórska 138	Zależna	100	tak	-
Kapitał Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Stowarzyszona	33	tak	-
Zastal Wagony Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Zależna	100	tak	-
Landex Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Zależna	100	tak	-
Landex Sp.z o.o Komandytowo Akcyjna	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100	tak	-
Landex BIS sp. z o.o.	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	tak	-
Landex BIS sp. z o.o SKA	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	tak	-
Centromax SA	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	tak	-
Glob Sp. z o.o.	Poznań	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	tak	-
Asas Sp. z o.o.	Zielona Góra	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
Monitex Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
Drawex		zależna	100		-

ZASTAL SA

Sp. z o.o.	Zielona Góra		Poprzez podmiot zależny	Tak	
Montag Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
Omega SPV1 Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
Alfa SPV1 Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
Beta SPV1 Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
Delta SPV1 Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
Vega SPV1 Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
PPHU Ada Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
ZCE Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak	-
CSY S.A.	Ilawa	zależna	94%	Tak	-
RSY S.A.	Ilawa	zależna	96%	Tak	-

X. ZYSK NA AKCJE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM, OCENA RYZYKA.**ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ**

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	33 499 539	33 499 539
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	66 999 078	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	100 498 617	33 499 539
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37 460	(6 406)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,12	(0,19)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,37	(0,19)
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	37 460	(6406)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,12	(0,19)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,37	(0,19)

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał:		
Kapitał własny	100 646	63 186
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	100 646	63 186
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	100 646	63 186
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 312	7 884
Leasing finansowy	1 219	1 556
Źródła finansowania ogółem	103 177	72 626
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,98	0,87
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 253)	(1 511)
Amortyzacja	381	251
EBITDA	(1 872)	(1 260)
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 312	7 884
Leasing finansowy	1 219	1 556
Dług	2 531	9 440
Wskaźnik długu do EBITDA	(1,35)	(7,49)

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

Zarządzania ryzykiem.

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

w tys. zł.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Wzrost stopy procentowej	1%	7	8	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	(7)	(8)	-	-

Ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe w spółce sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu Euro w odniesieniu do zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingu finansowego oraz przychodów.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
Stan na 31.12.2015							
Wzrost kursu walutowego	10%	340		340			
Spadek kursu walutowego	-10%	336		336			
Stan na 31.12.2014							
Wzrost kursu walutowego	10%	179		179			
Spadek kursu walutowego	-10%	-179		-179			

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

RYZIKO WALUTOWE	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	GBP	...	...	
Stan na 31.12.2015						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	108					460
Pozostałe aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty						
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy	-286					-1 219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe						
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-178	-	-	-	-	-759
Stan na 31.12.2014						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki						

ZASTAL SA

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	108					461
Pozostałe aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty						
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy	- 361					-1 556
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe						
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-253	-	-	-	-	-1 095

Ryzyko kredytowe.

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

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto.

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
a) do miesiąca	630	327
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	324	28
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	25	5
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36	10
e) powyżej 1 roku	52	27
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	1 067	397

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki	698	3 373
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 461	9 656
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	2 159	13 029

Ryzyko płynności

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane.

w tys. zł.

	31.12.2015	31.12.2014
a) do miesiąca	329	266
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	283	393
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	120	81
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	348	60
e) powyżej 1 roku	58	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem	1 138	800

Zdarzenia po dniu bilansowym.

Nie zaistniały po dniu bilansowym zdarzenia mogące mieć zasadniczy wpływ na wyniki finansowe spółki w najbliższym okresie.

Sprawozdanie zatwierdzono do publikacji dnia 02 maja 2016r.

Zielona Góra, dn. 02.05.2016 r.

ZASTAL SA

**Z-CĄ GŁÓWNEGO
KSIĘGOWEGO**

Robert Truszkowski

WICEPREZES ZARZĄDU

Grzegorz Wrona

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik