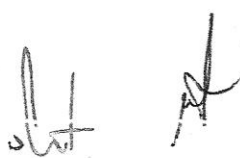


S P R A W O Z D A N I E
Z A R Z Ą D U
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AKCYJNEJ

Z A S T A Ł
Z SIEDZIBĄ W ZIELONEJ GÓRZE
ZA ROK OBRACHUNKOWY 2012

MARZEC 2013



SPIS TREŚCI

strona

I	Działalność finansowa i gospodarcza Spółki	2
	1 Działalność gospodarcza	2
	2 Działalność finansowa	3
II	Ważniejsze wydarzenia w spółce w 2012r.	5
III	Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego	6
IV	Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Zastal SA	9
V	Rozwój Spółki Zastal SA	13
	1 Kierunki działań rozwojowych	13
	2 Działalność inwestycyjna	13
	3 Działalność remontowa	14
VI	Potencjał rzeczowy i finansowy Spółki	14
	1 Majątek Spółki	14
	2 Źródła pochodzenia majątku	15
VII	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	17
	1 Czynniki ryzyka i zagrożenia	17
	2 Analiza wskaźników finansowych	18
VIII	Sytuacja kadrowa	19
IX	Zdarzenia po dniu bilansowym.	21

I. Działalność gospodarcza i finansowa Spółki.

1. Działalność gospodarcza.

Źródła przychodów Zastal SA w 2012 roku:

- ❖ Wpływy z tytułu najmu majątku,
- ❖ Obsługa dostaw mediów na terenie należącym do Zastal S.A. ,
- ❖ Działalność produkcyjna,
- ❖ Czyszcze mieszkaniowe,
- ❖ Usługi archiwizowania.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży była sprzedaż usług najmu. Kwota przychodów z tej działalności sięgnęła 8.735 tys. zł. co stanowiło 88 % wielkości przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż usług najmu w stosunku do roku 2011 wzrosła o 1.189 tys. zł. Wzrost sprzedaży usług najmu uzyskano dzięki zwiększeniu stawek za wynajem jak również podpisaniu nowych umów najmu. Przychód ze sprzedaży usług najmu podmiotom powiązanym wyniósł 13 tys. zł. Kwota przychodu uzyskanego z najmu od największego klienta w roku 2012 wyniosła 4.838 tys. zł., co stanowi 55 % przychodów z tej działalności. Klientem tym była spółka Tabor Szynowy Opole S.A. z siedzibą w Opolu zajmująca się produkcją wagonów towarowych. Nie istnieją żadne inne powiązania pomiędzy spółką Zastal S.A. a firmą Tabor Szynowy.

Drugim co do wielkości źródłem przychodów jest działalność w zakresie dostawy mediów do obiektów położonych na terenie Parku Przemysłowego Zastal. Wielkość przychodów z tej działalności wyniosła 615 tys. zł., co stanowiło 6% w przychodach ze sprzedaży ogółem. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost sprzedaży o 100 %. Głównie za sprawą przejęcia przez spółkę dystrybucji energii elektrycznej do podmiotów działających na terenie Parku Przemysłowego Zastal. Działalność w zakresie dostawy mediów spółka traktuje jako usługę komplementarną z usługą najmu.

Sprzedaż usług najmu lokali mieszkalnych oraz usług archiwizacyjnych w całości sprzedaży spółki stanowi działalność marginalną i odpowiednio stanowi 0,9 % i 0,1 % całości przychodów ze sprzedaży.

W roku objętym sprawozdaniem spółka wznowiła działalność produkcyjną polegającą na produkcji elementów wagonów towarowych na zlecenie. Przychody z tej działalności stanowiły 5% całości przychodów ze sprzedaży w 2012 roku.

Poza przychodami z działalności produkcyjnej całość przychodów ze sprzedaży produktów i usług uzyskiwana jest przez spółkę od podmiotów działających na rynku lokalnym. Spółka nabywa również usługi i materiały poza materiałami do produkcji na rynku lokalnym. W roku obrachunkowym spółka nie posiadała jednego kontrahenta od którego wartość zakupionych usług przekracza 10% wartości przychodów.

WYNIKI EKONOMICZNE DZIAŁALNOŚCI ZASTAL SA.

Działalność związana z wynajmowaniem powierzchni produkcyjnych, magazynowych, biurowych oraz dostawą mediów.

Od kilku lat , działalność związana z wynajmem majątku będącego w posiadaniu spółki stanowi główną formą działalności Zastal SA . Działalność najmu powierzchni komercyjnych do celów zarządczych połączona jest z działalnością polegającą na dostawie mediów do wynajmowanych obiektów. Przychody z tych działalności w roku

2012 sięgnęły kwoty 9.350 tys. zł. i były o 20% wyższe od przychodów roku 2011, koszt sprzedaży wyniósł 4.771 tys. zł. a wynik brutto na sprzedaży zamknął się kwotą 4.579 tys. zł.

Działalność mieszkaniowa.

Zastal S.A. jest właścicielem części lokali mieszkalnych w budynkach przy ul. Reja 2 a, b oraz przy ul. Spawaczy 7, 9, 11 w Zielonej Górze. Przychody z działalności mieszkaniowej w 2012 roku wyniosły 87 tys. zł, natomiast koszty związane z prowadzoną działalnością mieszkaniową w 2012 roku sięgnęły 73 tys. zł. Wynik brutto ze sprzedaży na tej działalności był dodatni i wyniósł 14 tys. zł.

W roku 2012 spółka sprzedała na wolnym rynku dwa mieszkania z posiadanych zasobów.

Usługi archiwizowania.

Rok 2012 był kolejnym rokiem działalności polegającej na świadczeniu usługi archiwizowania wszelkiego rodzaju dokumentacji. Wynik spółki na typowej działalności archiwizowania dokumentów podobnie jak w latach poprzednich był ujemny. Niestety nie sprawdzają się założenia przyjęte przy tworzeniu tej działalności, że z roku na rok będzie rosło zainteresowanie zlecaniem podmiotom zewnętrznym obsługi archiwizowania dokumentacji związanej z prowadzoną działalnością. Z tego też względu w najbliższym czasie zostanie poddana ocenie dalsza możliwość prowadzenia tego typu działalności.

Koszty ogólnego zarządu za rok obrotowy spadły w stosunku do kosztów roku poprzedniego o 20%, i zamknęły się kwotą 2.379 tys. zł., łącznie wynik na sprzedaży zamknął się kwotą 2.205 tys. zł., głównie za sprawą zwiększonych przychodów z działalności polegającej na wynajmie powierzchni komercyjnych.

2.Działalność finansowa

Finansowy majątek trwały w podmiotach powiązanych wykazany w bilansie wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowi 100% akcji spółki Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo- akcyjna oraz 100 % udziałów w Zastal Transport Sp. z o.o., 100% udziałów w spółce Landex Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w spółce Zastal Wagony Sp. z o.o. Wartość bilansowa udziałów wynosi odpowiednio 16.703 tys. zł., 946 tys. zł., 5 tys. zł. oraz 5 tys. zł. Poza udziałami wykazanymi w bilansie spółka posiada 33% udziałów w podmiocie powiązanym Kapitał Sp. z o.o., na które to dokonano odpisów aktualizacyjnych w latach wcześniejszych w kwocie 50 tys. zł.

Akcje ujęte w bilansie w finansowym majątku trwałym w podmiotach pozostałych stanowią akcję Kolmex S.A. w kwocie 61 tys. zł. co stanowi 12% kapitału akcyjnego spółki. W krótkoterminowych aktywach finansowych w pozostałych podmiotach ujęto m.in. akcje o wartości 34.040 tys. zł. Mostostalu Wrocław S.A., które stanowią 19,85 % kapitału akcyjnego spółki, w związku z rozpoczęciem w 2012 roku notowań akcji Mostostalu Wrocław SA na GPW dokonano przeszacowania wartości posiadanych akcji do ceny z ostatniego dnia notowań 2012 roku.

Spółka w 2012 roku utworzyła trzy nowe podmioty tj. Zastal Wagony Sp. z o.o., w której docelowo zostanie ulokowana produkcja kolejowa, oraz Landex Sp. z o.o. i Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna.

Wydzielona uchwałą Zarządu Zastal SA Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa o nazwie Sulechowska zajmująca się działalnością najmu została aportem w dniu 13 grudnia 2012 roku wniesiona do spółki Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Spółka w 2012 roku udzieliła spółce zależnej Zastal Transport pożyczek krótkoterminowych na kwotę 1.040 tys., pożyczek krótkoterminowych na kwotę 650 tys. zł. udzielono również podmiotowi powiązanemu tj. spółce „Ciasteczka z Krakowa” S.A. z siedzibą w Krakowie.

Pożyczki udzielone spółce zależnej Zastal Transport Sp. z o.o.:

1. Pożyczka na kwotę 150 tys. zł. udzielona 11.01.2012 roku z terminem spłaty 30.06.2013 roku, oprocentowanie pożyczki równe WIBOR 3M plus 2% marży.
2. Pożyczka na kwotę 250 tys. zł. z dn. 03.02.2012r. z terminem spłaty 30.06.2013r., oprocentowanie równe WIBOR 3M plus 2% marży.
3. Pożyczka na kwotę 250 tys. zł. z dn. 29.02.2012r. z terminem spłaty do 30.06.2013 roku, oprocentowanie WIBOR 3M plus 2% marży.
4. Pożyczka na kwotę 40 tys. zł. z dn. 19.04.2012r. z terminem spłaty do 30.06.2013 roku, oprocentowanie WIBOR 3M plus 2% marży.
5. Pożyczka na kwotę 150 tys. zł. z dn. 09.05.2012 r. z terminem spłaty do 30.06.2013 roku, oprocentowanie WIBOR 3M plus 2% marży.
6. Pożyczka na kwotę 200 tys. zł. z dn. 28.12.2012r. z terminem spłaty do 30.11.2013 roku, oprocentowanie WIBOR 3M plus 2% marży.

Pożyczka udzielona podmiotowi powiązanemu spółce „Ciasteczka z Krakowa” S.A. ;

1. Pożyczka na kwotę 50 tys. zł. z dn. 20 sierpnia 2012r. z terminem spłaty do 30 czerwca 2013r. , oprocentowanie 6% w skali roku.
2. Pożyczka na kwotę 70 tys. zł z dn. 07 listopada 2012r. z terminem spłaty do 30 czerwca 2013r., oprocentowanie 6% w skali roku.
3. Pożyczka na kwotę 300 tys. zł. z dn. 11 grudnia 2012r. z terminem spłaty do 30 czerwca 2013r., oprocentowanie 6% w skali roku.
4. Pożyczka na kwotę 230 tys. zł. z dn. 28 grudnia 2012r. z terminem spłaty do 30 czerwca 2013r., oprocentowanie 6% w skali roku.

Przychody finansowe jakie uzyskała spółka w 2012 roku z tytułu odsetek wyniosły 518 tys. zł. z czego odsetki od udzielonych pożyczek wyniosły 249 tys. zł., odsetki od lokat bankowych, na których lokowano wolne środki finansowe dały blisko 41 tys. zł., pozostałą część odsetek w kwocie 228 tys. zł. stanowiły odsetki od nieterminowych należności.

W ciągu 2012 roku znacznemu zwiększeniu uległy zobowiązania warunkowe:

Spółka ustanowiła hipotekę umowną do kwoty 56.000 tys. zł. na nieruchomościach położonych w Zielonej Górze na zabezpieczenie w wysokości 200% wartości nominalnej obligacji wyemitowanych przez Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park Sp. z o.o. S.K.A. na rzecz wszystkich obligatariuszy.

Ustanowiono również hipotekę umowną do kwoty 10.040 tys. zł. na zabezpieczenie wszelkich istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych przysługujących obligatariuszom bez imiennego wskazania od spółki Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu.

W listopadzie 2012 roku Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VI Wydział Ksiąg Wieczystych wpisał hipotekę umowną do kwoty 10.000 tys. zł. na zabezpieczenie kredytu obrotowego w kwocie 5.000 tys. zł. udzielonego Powszechnemu Towarzystwu Inwestycyjnemu S.A. przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku.

Spółka ustanowiła także hipotekę umowną do kwoty 510 tys. zł. na zabezpieczenie roszczeń Krakowskiego Banku Spółdzielczego wynikających z umowy kredytu udzielonego spółce „Ciasteczka z Krakowa” S.A.

W październiku 2012 roku utworzoną spółkę osobową Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna, do której 13 grudnia 2012 roku Zastal SA wniósł aportem zorganizowaną część przedsiębiorstwa, która obejmowała m.in. wszystkie nieruchomości, tym samym zobowiązania pozabilansowe w postaci ustanowionych hipotek na zabezpieczenie przeszły do nowego podmiotu.

Według stanu na 31.12.2012r. w zobowiązaniach pozabilansowych spółka posiada:

1. Zobowiązania zabezpieczone na majątku:

- weksle in blanco do kwoty 17tys. zł. na zabezpieczenie zobowiązań leasingowych.

2. Zobowiązania warunkowe:

- weksel in blanco do kwoty 6 tys. zł. na zabezpieczenie dofinansowania projektu "Wdrożenie systemu zarządzania jakością".

Koszty działalności finansowej Zastal SA w 2012 roku to przede wszystkim aktualizacja wartości posiadanych udziałów i akcji w tym aktualizacja udziałów w spółce zależnej sięgająca kwoty 3.297 tys. zł., odsetki od posiadanych leasingów jak również odpisy aktualizujące odsetki od należności czy opłaty dotyczące udziałów. Łącznie koszty finansowe roku obrachunkowego zamknęły się kwotą 3.407 tys. zł.

II. Ważniejsze wydarzenia w Spółce w 2012 roku.

Ważniejsze zdarzenia jakie w 2012 roku miały wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki to:

- ❖ Wyodrębnienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącej usług najmu,
- ❖ Podjęcie współpracy ze spółką Wagon Świdnica z Grupy Kapitałowej Greenbrier, światowego producenta wagonów osobowych i towarowych,
- ❖ Ustanowienie hipotek na zabezpieczenie,
- ❖ Udzielenie pożyczek krótkoterminowych na kwotę 1.650 tys.zł.,
- ❖ Wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,
- ❖ Rozwiązanie rezerw na kwotę 5.500 tys. zł.,
- ❖ Zakończenie współpracy z największym kontrahentem dot. usług najmu,
- ❖ Przeszacowanie posiadanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o kwotę 19 mln zł.
- ❖ Spółka z pozytywnym wynikiem przeszła kolejny audyt nadzoru, którego wynikiem było utrzymanie certyfikatu jakości ISO 9001 na kolejny rok,

III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

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

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

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych		
	ZASADA	KOMENTARZ SPÓŁKI
12.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.	Rekomendacja ta nie jest realizowana obecnie przez Spółkę, gdyż Spółka nie jest w stanie zagwarantować w pełni niezawodnej jak i bezpiecznej komunikacji z wykorzystaniem środków elektronicznych w czasie walnego zgromadzenia. Prowadzone są prace nad stworzeniem takich możliwości w przyszłości dla akcjonariuszy znajdujących się poza miejscem walnego zgromadzenia.
II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych		
	ZASADA	KOMENTARZ SPÓŁKI
2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	Emitent jest małą Spółką, która aktualnie prowadzi działalność tylko na rynku krajowym. Prowadzenie strony internetowej w języku angielskim wiąże się natomiast z wysokimi kosztami tłumaczeń, zwłaszcza komunikatów okresowych, które są bardzo obszerne. Obecnie na stronie internetowej znajdują się podstawowe informacje o Spółce w języku niemieckim. W celu równego traktowania inwestorów krajowych i zagranicznych, Zastal SA docelowo doda wersję angielską korporacyjnej strony internetowej, ale nastąpi to w dłuższym okresie czasowym.
IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy		
10.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji	Rekomendacja ta nie jest realizowana obecnie przez Spółkę, gdyż Spółka nie jest w stanie zagwarantować w pełni

elektronicznej, polegającej na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.	niezawodnej jak i bezpiecznej komunikacji z wykorzystaniem środków elektronicznych w czasie walnego zgromadzenia. Prowadzone są prace nad stworzeniem takich możliwości w przyszłości dla akcjonariuszy znajdujących się poza miejscem walnego zgromadzenia. Zastal SA planuje zamieszczać relacje audio/video na swojej stronie internetowej, ale nastąpi to w dłuższym okresie czasu.
--	--

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

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

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

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

- Prezes Zarządu,
- Członek Zarządu.

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

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

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

W skład Rady Nadzorczej w 2012 roku wchodził:

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

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

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

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

obowiązującymi przepisami prawa. Aktami określającymi sposób funkcjonowania oraz zakres działania systemów kontroli w spółce są:

- regulamin kontroli wewnętrznej,
- regulamin organizacyjny,
- dokumentacja Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001:2000,
- instrukcje, zarządzenia i procedury wewnętrzne,
- unormowania w zakresie odpowiedzialności materialnej,
- regulamin pracy,
- instrukcja inwentaryzacyjna,
- instrukcja sporządzania i obiegu dowodów księgowych,
- instrukcje gospodarki kasowej,
- karty obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności,
- polityka rachunkowości.

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

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

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

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

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

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

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

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

Spółka nie stosuje żadnych ograniczeń co do wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji na Walnych Zgromadzeniach. Jedynym warunkiem jest złożenie żądania podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych przesłania do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych potwierdzenia prawa do uczestnictwa w WZA nie później niż w dniu rejestracji, bądź w przypadku akcjonariuszy posiadających akcje w formie dokumentu złożenia ich w siedzibie spółki nie później niż w dniu rejestracji (record day).

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

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

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

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

11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.

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

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

IV. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Zastal SA.

W okresie 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. Spółka Akcyjna ZASTAL osiągnęła:

Przychody ogółem	36.926 tys. zł.
Koszty ogółem	11.634 tys. zł.
Zysk brutto z działalności gospodarczej	25.292 tys. zł.
Saldo zysków i strat nadzwyczajnych	0 tys. zł.
Zysk brutto	25.292 tys. zł.
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	3.722 tys. zł.
Zysk netto	21.570 tys. zł.

PRZYCHODY

Struktura przychodów kształtuje się następująco:

1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi to:	9.941 tys. zł.
a/ przychody ze sprzedaży produktów i usług	9.935 tys. zł.
b/ przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0 tys. zł.
c/ zmiany stanu produktów	6 tys. zł.
d/ koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0 tys. zł.

I. Na przychody ze sprzedaży produktów i usług w podziale na główne rodzaje działalności:

1. przychody z dzierżawy majątku	8.735 tys. zł.
2. przychody z dystrybucji mediów	614 tys. zł.
3. przychody z usług produkcyjnych	488 tys. zł.
5. czynsze mieszkaniowe	87 tys. zł.
6. typowa usługa archiwizowania dokumentacji	11 tys. zł.

Razem **9.935 tys. zł.**

II. Pozostałe przychody operacyjne 7.128 tys. zł.

i są to:

1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	161 tys. zł.
---	--------------

Zysk osiągnięto na sprzedaży środków trwałych, które nie miały większego znaczenia dla działalności gospodarczej spółki. Sprzedane nieruchomości to dwa mieszkania.

2. Dotacje 13 tys. zł.

Jest to kwota dofinansowana z PFRON do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych.

3. Inne przychody operacyjne 6.954 tys. zł.

w tym:

a) rozwiązane rezerwy na poręczenia 5.500 tys. zł.

b) usługi reklamowe 600 tys. zł.

c) rozwiązanie rezerwy na odszkodowania 244 tys. zł.

d) rozwiązanie odpisów aktualizujących należności 213 tys. zł.

e) refakturowanie usług 196 tys. zł.

f) koszty sądowe 183 tys. zł.

III. Przychody finansowe 19.857 tys. zł.

i są to:

1. Odsetki 518 tys. zł.

w tym:

a) od udzielonych pożyczek 249 tys. zł.

b) od należności 228 tys. zł.

c) od lokat bankowych 41 tys. zł.

2. Zysk ze zbycia inwestycji 11 tys. zł.

3. Aktualizacja wartości inwestycji (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży notowane na GPW) 19.292 tys. zł.

4. Inne 36 tys. zł.

w tym:

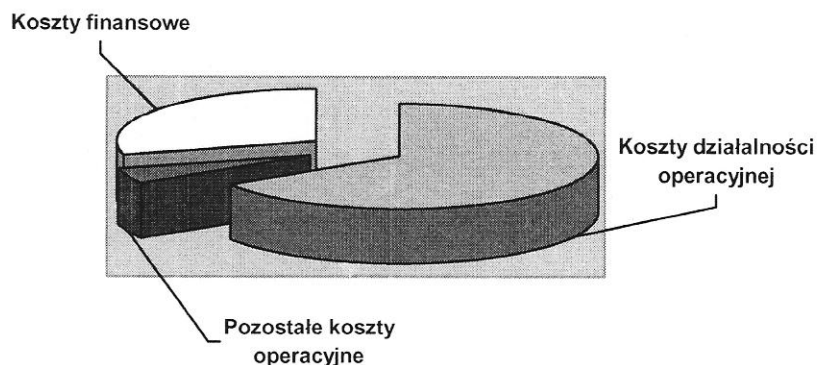
a) opłata za udzielone poręczenie 5 tys. zł.

b) korekta aktualizacji wartości odsetek od należności 5 tys. zł.

c) rozwiązane rezerwy na odsetki od zobowiązań 26 tys. zł.

KOSZTY

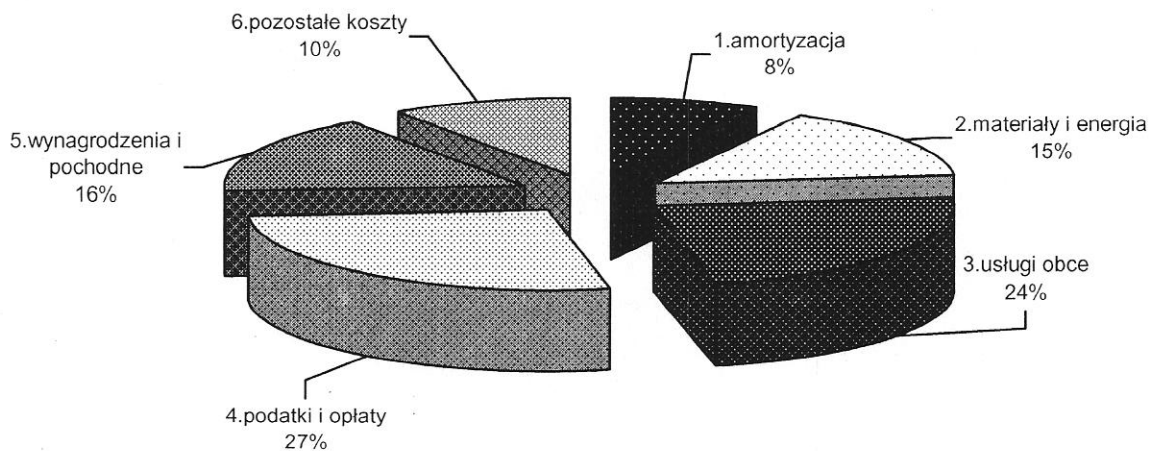
Struktura kosztów kształtuje się następująco:



I. Koszty działalności operacyjnej w 2012 roku wyniosły:

7.736 tys. zł.

Procentowy udział kosztów rodzajowych w kosztach działalności operacyjnej przedstawia się następująco:



II. Pozostałe koszty operacyjne to kwota:

557 tys. zł.

na którą składają się:

1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

210 tys. zł.

a) odpis aktualizacyjny na należności

210 tys. zł.

2. Inne koszty operacyjne

347 tys. zł.

w tym:

a) koszty dotyczące refakturowanych usług

195 tys. zł.

b) koszty sądowe i komornicze

117 tys. zł.

c) koszty wycen

15 tys. zł.

d) wyrównanie rent, rekompensaty	10 tys. zł.
III. Koszty finansowe:	3.341 tys. zł.
na które składają się:	
1. Odsetki	30 tys. zł.
w tym:	
a) odsetki z tyt. posiadanych leasingów	25 tys. zł.
b) odsetki pozostałe	5 tys. zł.
2. Aktualizacja wartości inwestycji	3.297 tys. zł.
w tym:	
- aktualizacja wartości udziałów w jednostce zależnej	3.297 tys. zł.
3. Inne koszty finansowe	14 tys. zł.
w tym:	
a) opłaty dotyczące udziałów	10 tys. zł.
b) odpis aktualizacyjny na odsetki od należności	4 tys. zł.
MAJĄTEK OBROTOWY	
I. Stan zapasów na dzień 31 grudnia 2012r. wyniósł:	6 tys. zł.
Na zapasy składają się :	
a) produkty gotowe	6 tys. zł.
Nie tworzone odpisów aktualizacyjnych na zapasy.	
II. Należności krótkoterminowe	1.082 tys. zł.
1. Należności z tytułu dostaw i usług	145 tys. zł.
Należności z tyt. dostaw i usług brutto 155 tys. zł. odpis aktualizujący 10 tys. zł.	
2. Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń itp.	1 tys. zł.
Są to należności z Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.	
3. Pozostałe należności	936 tys. zł.
w tym:	
- należności za sprzedane akcje	200 tys. zł.
- należności z Biura Maklerskiego	654 tys. zł.
- z tyt. sprzedaży środków trwałych	69 tys. zł.
III. Inwestycje krótkoterminowe	39.579 tys. zł.
w tym:	
1. Akcje Mostostalu Wrocław SA	34.040 tys. zł.
2. Pozostałe akcje notowane na GPW	1.107 tys. zł.
2. Udzielone pożyczki	3.981 tys. zł.
3. Środki pieniężne	451 tys. zł.
IV. Rozliczenia międzyokresowe	93 tys. zł.
1. Koszty rozliczane w czasie	6 tys. zł.

2. VAT naliczony podlegający rozliczeniu w miesiącach następnych 87 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. Stan rezerw na zobowiązania jakie posiadała spółka na koniec 2011 roku zamykał się

kwotą: 3.849 tys. zł.

w tym:

a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 3.821 tys. zł.

b) rezerwy na doprawy emerytalne 13 tys. zł.

c) rezerwy na niewykorzystane urlopy 15 tys. zł.

II. Zobowiązania długoterminowe 0 tys. zł

III. Zobowiązania krótkoterminowe 1.589 tys. zł.

w tym:

a) z tytułu dostaw i usług 609 tys. zł.

b) zobowiązania z tyt. posiadanych umów leasingowych część krótkoterminowa 13 tys. zł.

c) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń 458 tys. zł.

w tym; podatek VAT za miesiąc grudzień 2012 roku oraz podatek dochodowy 428 tys. zł.

V. Rozwój Spółki ZASTAL SA

1. Kierunki działań rozwojowych.

Rok 2012 spółka poświęciła na porządkowanie aktywów, którymi dysponuje wydzielono zorganizowaną część przedsiębiorstwa zajmującą się usługami najmu, zorganizowana część przedsiębiorstwa została wniesiona do nowoutworzonej spółki, w której Zastal SA posiada 100% akcji. Utworzono również podmiot, w którym Zastal SA posiada 100% udziałów, do którego zostanie w przyszłości przeniesiona działalność produkcyjna obecnie realizowana w strukturach Zastal SA.

W roku obrotowym rozpoczęto realizację zleceń produkcyjnych dla znaczącego producenta taboru kolejowego, bliższa współpraca z partnerem z branży kolejowej może przyspieszyć odbudowę działalności produkcyjnej związanej z produkcją wagonów na dawnym terenie Zastal SA.

Główną działalnością Zastal SA będzie w przyszłości działalność finansowa (holdingowa), w głównej mierze skupiona na zarządzaniu polityką finansową Grupy Kapitałowej Zastal.

2. Działalność inwestycyjna.

W 2012 roku w Zastal S.A. na inwestycje wydano 1.578 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne w 2012 roku były o 1.371 tys. zł. wyższe od nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2011 roku. Wpływ na zwiększenie nakładów inwestycyjnych w 2012 roku miało przede wszystkim przejęcie działalności polegającej na dostawie energii elektrycznej do podmiotów prowadzących działalność w nieruchomościach Zastal SA. Konieczne było odkupienie urządzeń energetycznych od podmiotu zajmującego się wcześniej dystrybucją energii elektrycznej na terenie Zastal SA. Poniesione nakłady na urządzenia energetyczne to kwota 1.080 tys. zł.

Zastal SA odkupił również suwnice i przesuwnice jakie znajdowały się w obiektach Zastal SA od podmiotu likwidującego działalność w zakresie produkcji wagonów towarowych na terenie Zielonej Góry. Nakłady poniesione na odkupienie suwnic wyniosły 325 tys. zł.

Jednocześnie spółka w 2012 roku na spłatę rat leasingowych wydała 172 tys.zł.

Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2013r. , na rzeczowy majątek to spłata ostatnich rat leasingowych w kwocie 17 tys. zł.

3.Działalność remontowa.

W roku 2012 spółka na remonty wydała 111 tys. zł.

Działalność remontowa w głównej mierze dotyczyła nieruchomości stanowiących główne źródło przychodów spółki w 2012 roku.

VI.Potencjał rzeczowy i finansowy Spółki.

Bilans spółki sporządzony na dzień 31.12.2012 r. stanowi zestawienie wartości majątku i źródeł jego pochodzenia.

1.Majątek Spółki

Majątek spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku zamyka się kwotą 60.590 tys. zł.

Majątek spółki obejmuje:

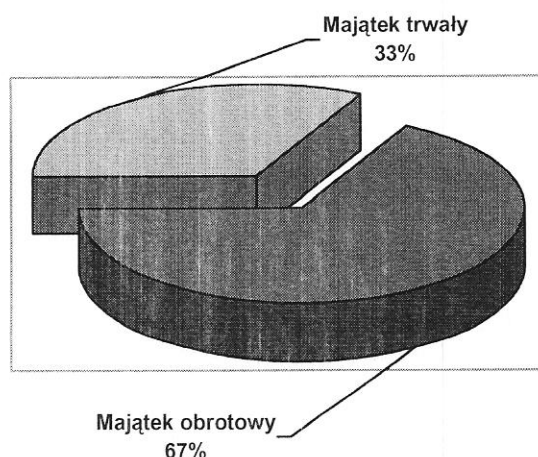
■ Aktywa trwałe w wysokości 19.830 tys. zł.

Wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 21%.

■ Aktywa obrotowe w wysokości 40.760 tys. zł.

Wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 102%

Struktura Majątku Zastal SA rok 2012



Na aktywa trwałe w spółce Zastal składają się:

◆ rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 1.036 tys. zł.

◆ należności długoterminowe	105 tys. zł.
◆ inwestycje długoterminowe	17.721 tys. zł.
◆ długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	968 tys. zł.

Czynnikami mającymi wpływ na wartość netto rzeczowych aktywów trwałych są inwestycje, sprzedaż, likwidacja oraz amortyzacja. W roku 2012 rzeczowe aktywa trwale zmniejszyły się o środki sprzedane na łączną kwotę 12 tys. zł., amortyzację naliczoną w roku 620 tys. zł., zwiększyły się o środki przyjęte z inwestycji 1.406 tys. zł., jednakże decydujący wpływ na wielkość środków trwałych pozostających w spółce na dzień bilansowy miał wniesiony aport do spółki Landex, którym m.in. przekazano środki trwale na kwotę 15.528 tys. zł.

Wartość inwestycji długoterminowych w ciągu roku obrotowego w spółce wzrosła o kwotę przeszło 13.186 tys. zł., głównie za sprawą objęcia podwyższenia kapitału w spółce Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna. Wartość posiadanych akcji w spółce Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. na dzień bilansowy wyniosła 16.703 tys. zł., jednocześnie dokonano aktualizacji wartości udziałów w spółce zależnej w 2012 roku o kwotę 3.297 tys. zł., sprzedano również udziały w podmiocie stowarzyszonym za kwotę 200 tys. zł.

Na majątek obrotowy w spółce składają się:

◆ zapasy	6 tys. zł.
◆ należności krótkoterminowe	1.082 tys. zł.
◆ inwestycje krótkoterminowe	39.579 tys. zł.
◆ krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	93 tys. zł.

Wzrost majątku obrotowego o 102% w stosunku do roku poprzedniego spowodowany jest w głównej mierze wzrostem inwestycji krótkoterminowych o przeszło 21 mln zł. Tak znaczny wzrost inwestycji krótkoterminowych spowodowało przede wszystkim aktualizacja wartości posiadanych akcji podmiotów notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Ponadto o kwotę 1.690 tys. zł. wzrosło saldo udzielonych pożyczek.

2. Źródła pochodzenia majątku.

Źródła pochodzenia majątku obejmują kapitały własne oraz zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Kapitał własny Spółki Akcyjnej ZASTAL na koniec 2012 roku zamyka się kwotą 55.152 tys. zł.

Stany kapitału własnego na początek i koniec 2012 roku oraz zmiany obrazuje poniższa tabela :

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w zł wg stanu na dzień		
		w zł.		
		01.01.2012r.	Zmiany	31.12.2012r.
1.	Kapitał akcyjny	30.499.539,00	-	30.499.539,00
2.	Kapitał zapasowy	5.009.585,22	+9.970.056,17 -5.009.585,22	9.963.511,17

			-6.545,00	
3.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	9.970.421,78	-9.970.056,17	365,61
4.	Strata z lat ubiegłych Przen.z kapit.zapasow.	-16.858.774,86	+4.967.660,53 +5.009.585,22	-6.881.529,11
5.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	4.967.660,53	+21.570.018,62 -4.967.660,53	21.570.018,62
Razem kapitały własne		33.588.431,67	21.563.473,62	55.151.905,29

Zgodnie ze Statutem Spółki kapitał własny jest podzielony na kapitał akcyjny, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy i kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Również zgodnie z przepisami do kapitału własnego zaliczany jest wynik finansowy roku obrotowego do czasu dokonania podziału przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Kapitał akcyjny na koniec roku obrotowego wynosił 30.499.539,00 zł, w bilansie wykazany jest w pozycji kapitału podstawowego. Dzieli się on na 99.539 szt. akcji na okaziciela I emisji, 13.123.079 szt. akcji na okaziciela II emisji, 7.276.921 szt. akcji na okaziciela III emisji oraz 10.000.000 szt. akcji IV emisji o wartości nominalnej jednego złotego każda.

Akcjonariuszem posiadającym akcje powyżej 5% kapitału akcyjnego ZASTAL S.A. wg. stanu na 31.12.2012r. było:

- Powszechnie Towarzystwo Inwestycyjne SA z siedzibą w Poznaniu posiadająca 10.064.848 szt. akcji co stanowi 33,00 % kapitału akcyjnego Zastal SA i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka nie posiada żadnych informacji o znaczących umowach dla działalności Zastal SA zawartych pomiędzy akcjonariuszami ani umowach mogących w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

Pozostała część pasywów bilansu na koniec 2012 r. w kwocie 5.438 tys. zł, dotyczy :

◆ Rezerw na zobowiązania	3.849 tys. zł.
◆ Zobowiązań długoterminowych	-
◆ Zobowiązań krótkoterminowych	1.589 tys. zł.

W związku z przeniesieniem aportem do spółki Landex wszystkich nieruchomości spółka rozwiązała w 2012 roku rezerwy na poręczenia zobowiązań podmiotu zależnego w kwocie 5.500 tys.zł. Rezerwy na poręczenia spółka utworzyła w 2010 roku. Poręczenia zobowiązań zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach, które przeszły wraz z nieruchomościami.

W związku z przejściem części osób zatrudnionych w spółce do nowego podmiotu rozwiązano część rezerw na odprawy emerytalne jako zbędne.

Na koniec roku obrachunkowego spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych, które dotyczyły zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych. Ostatnie dwie umowy leasingowe kończą się w I kwartale 2013 roku.

W roku obrachunkowym spółka spłaciła 172 tys. zł. zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingowych. W pozycji zobowiązań długoterminowych spółka posiadała także część dotycząca porozumienia jakie zawarła z następcą prawnym spółki Zastal Braniewo Sp. z o.o. w sprawie uzupełnienia brakujących aportów. Zawarte porozumienie przewiduje uzupełnienie wkładu w ciągu dwóch lat w miesięcznych ratach. W 2012 roku spółka spłaciła zgodnie z porozumieniem kwotę 66 tys. zł. Pozostało do spłaty na rok 2013 także 66 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 145%. Wzrost zobowiązań odnotowano głównie za sprawą wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług doszły nowe zobowiązania dotyczące dostaw materiałów oraz zobowiązania za dostarczoną energię elektryczną w miesiącu grudniu na potrzeby całego Parku Przemysłowego Zastal. Wzrost zobowiązań z tytułu podatków to efekt większej sprzedaży w miesiącu grudniu. Wzrost pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy wynika z rozliczeń wniesionego aportu oraz zobowiązania wynikającego z zawartej ugody sądowej z byłym Członkiem Zarządu dotyczącym wypłaty odszkodowania z tytułu odwołania z zajmowanego stanowiska.

VII. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Obecnie główną działalnością spółki jest działalność finansowo-holdingowa oraz w ograniczonym zakresie działalności produkcyjna. Spółka wynajmuje część hali produkcyjnej, w której posadowione są maszyny należące do spółki.

W momencie pozyskania znaczących długookresowych zleceń na produkcję metalową, w zakresie konstrukcji stalowych czy wyrobów dla branży kolejowej, działalność produkcyjna zgodnie z wcześniejszymi planami zostanie przeniesiona do spółki specjalnie w tym celu powołanej.

Podmiot ten, w którym Zastal SA posiada 100% udziałów zostanie znacząco dokapitalizowany i wyposażony w odpowiednie środki produkcji.

Zastal SA jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej Zastal skupi się na działalności finansowej, koordynując działalność finansową podmiotów wchodzących w skład Grupy.

1. Czynniki ryzyka i zagrożenia.

Działalność finansowo-holdingowa, która dla spółki staje się działalnością dominującą niesie ze sobą inne ryzyka i zagrożenia niż dotychczasowa działalność polegająca na wynajmie powierzchni produkcyjnych i magazynowych.

Ryzyko dla działalności Zastal SA będzie oceniane przez pryzmat kondycji podmiotów jakich akcje i udziały znajdują lub będą się znajdowały w portfelu spółki.

Głównymi przychodami spółki będą odsetki od udzielonych pożyczek.

2. Analiza wskaźników finansowych.

Jak pokazują wskaźniki finansowe przedstawione w tabeli poniżej,

Lp.	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok 2012	Rok 2011	Rok 2010
1.	Złota reguła bilansowa (kapitały własne+ rezerwy długoterm.) aktywa trwałe	100-150	%	297,46	186,85	112,51
2.	Złota reguła finansowawnia Kapitały własne x 100 Kapitał obcy	Powyżej 100	%	1014,20	441,77	187,21
3.	Szybkość obrotu zapasów Średni stan zapasów x 365 dni Przychody ze sprzed.prod.,tow. i mater.	malejący	dni	2	6	10
4.	Spyływ należności Średni stan należn. dost. i usl.x 365 dni Przychody ze sprzed.prod.tow. i mater.	malejący	dni	28	55	40
Wskaźniki rentowności						
1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	%	35,55	12,06	-50,23
2.	Rentowność sprzedaży wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	%	58,30	37,90	-111,60
3.	Rentowność kapitału własnego wynik finansowy x 100 _ kapitały własne	15-25	%	39,06	14,79	-77,06
Wskaźniki płynności finansowej						
1.	Wskaźnik płynności bieżącej I aktywa obr.- należn. z tyt.dost.i usl.>12 m-cy. zob.krótkoterm.- zob.krótkoterm.>12 m-cy	1,2-2,0	krotność	25,41	11,20	2,84
2.	Wskaźnik płynności szybkiej II aktywa obr.-zapas.-k.term.RMK czynne-należ. z tyt.dost.i usl.>12 m-cy zob.krótkoterm.- zob.z tyt.dost.i usl.>12 m-cy	1,0	krotność	25,35	11,10	2,63
3.	Wskaźnik płynności natychmiastowej inwestycje krótkoterminowe zob.k.term.- zob.z tyt.dost.i usl.> 12 m-cy * w zobowiązaniach krótkoterm.uwzględn.rezerwy krótkoterminowe	0,1-0,2	krotność	24,68	10,14	1,75

Wynik finansowy netto spółki za rok 2012 na poziomie 21 mln zł. spowodował znaczny wzrost wszystkich wskaźników uwzględniających w swojej budowie wynik netto. Poczynając do wskaźników opisujących relację kapitału własnego do aktywów trwałych jak i kapitałów obcych a kończąc na wskaźnikach rentowności.

Na skrócenie okresów obrotu należnościami jak i zapasami zasadniczy wpływ miało wniesienie aportem do nowego podmiotu majątku związanego z najmem powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych.

Wzrost wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w wyniku aktualizacji wartości spowodował znaczny wzrost kapitału obrotowego co wpłynęło na wzrost wskaźników opisujących płynność finansową spółki.

W ocenie Zarządu obecna sytuacja finansowa Zastal SA nie stanowi zagrożenia dla bieżącego funkcjonowania spółki jak i w perspektywie kolejnego roku obrotowego.

VIII. Sytuacja kadrowa.

W roku 2012 Spółką kierował Zarząd w składzie:

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

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

W roku 2012 przeciętne zatrudnienie w spółce wynosiło 14 osoby z tego :

- na stanowiskach nierobotniczych 13 osób,
- 1 osoba korzystająca z urlopu bezpłatnego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

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

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

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

Zarząd :

1. Mariusz Matusik – Prezes Zarządu od dnia 20 marca 2012r.	
- wynagrodzenie	89.879,95 zł.
2. Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu	
- wynagrodzenie	77.756,00 zł.
4. Lesław Hnat – Prezes Zarządu do dnia 19 marca 2012r.	
- wynagrodzenie	47.477,27 zł
OGÓŁEM ZARZĄD	215.113,22 zł.

Rada Nadzorcza:

1. Monika Hałupczak	
- wynagrodzenie	43.117,23 zł.
2. Paweł Sobków	
- wynagrodzenie	25.127,14 zł.
3. Jan Olszewski członek Rady Nadzorczej do dnia 28 lutego 2012r	
- wynagrodzenie	7.222,40 zł.
4. Kazimierz Frątczak	
- wynagrodzenie	21.558,76 zł.
5. Tomasz Pietryk	
- wynagrodzenie	21.558,76 zł.
6. Błażej Wasielewski	
- wynagrodzenie	21.558,76 zł.
7. Andrzej Kloc	
- wynagrodzenie	21.558,76 zł.
OGÓŁEM RADA NADZORCZA	161.701,81 zł.

Akcje ZASTAL SA będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg. stanu na dzień 31.12.2012r.:

Zarząd spółki:

1. Mariusz Matusik – Prezes Zarządu	0 szt. akcji
2. Wojciech Skiba – Członek Zarządu	0 szt. akcji

Rada Nadzorcza spółki:

1. Monika Hałupczak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
2. Paweł Sobków – Sekretarz Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
3. Kazimierz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
4. Tomasz Pietryk – Członek Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
5. Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
6. Andrzej Kloc – Członek Rady Nadzorczej	0 szt. akcji

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

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

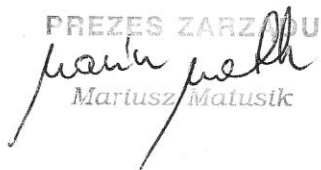
Umowę na badanie sprawozdania finansowego spółki za rok 2012, jak i badanie skonsolidowanego sprawozdania za rok 2012 zawarto ze spółką ECA Serdyński i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Krakowie w dniu 18 lipca 2012 roku.

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

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

IX. Zdarzenia po dniu bilansowym.

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

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik

WICEPREZES ZARZĄDU

Wojciech Skiba