

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

ZASTAL SA

z działalności

GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZASTAL SA

w Zielonej Górze

za rok obrachunkowy 2013

KWIECIEŃ 2014

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

1.1 Wstęp.

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Zastal S.A. za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Pierwszym rokiem obrotowym za jaki sporządzono sprawozdanie Grupy zgodnie z MSSF był rok 2005.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupę Kapitałową, w której podmiotem dominującym jest Spółka Akcyjna Zastal, tworzyły następujące spółki:

1.ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA,

2.ZASTAL TRANSPORT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

3.KAPITAŁ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

4.LANDEX spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

5.WAGONY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

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

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

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

1.2 Struktura własnościowa.

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

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

Akcje i udziały powyżej 5% jakie posiada Grupa Kapitałowa ZASTAL S.A.
w innych jednostkach wg. stanu na dzień 31.12.2013.

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

2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.

Główne dziedziny życia gospodarczego w jakich Grupa Kapitałowa prowadziła działalności w 2013 roku to usługi, handel, produkcja oraz działalność finansowa.

Usługi dotyczyły:

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

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

-części zamiennych do samochodów.

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

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

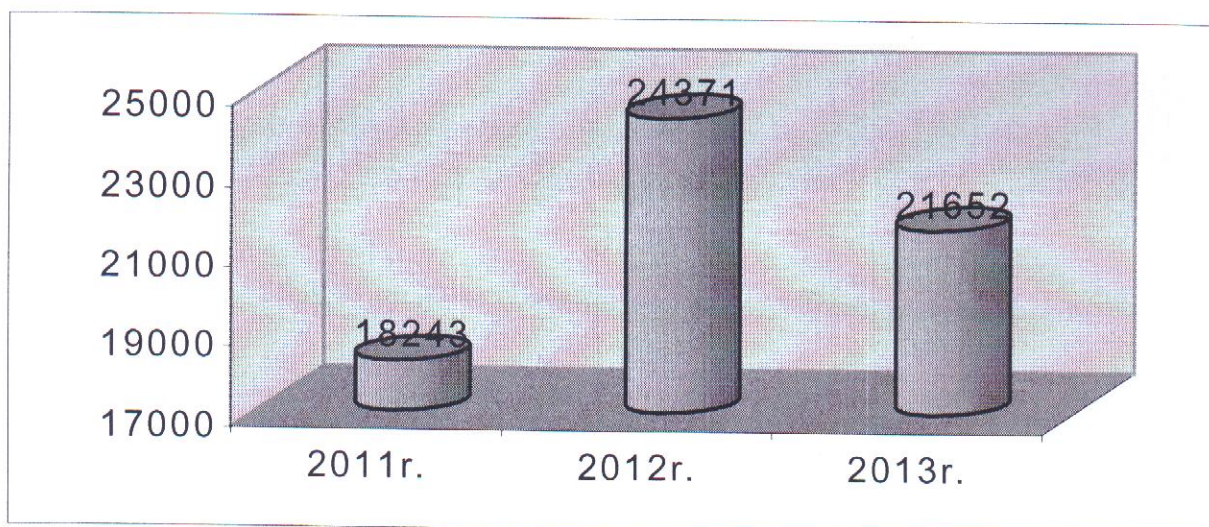
W roku 2013 wielkość przychodów Grupy Kapitałowej ZASTAL SA ze sprzedaży produktów, towarów i usług wyniosła 21.6 mln zł. i była o około 12% mniejsza od sprzedaży roku poprzedniego.

Najważniejsze pozycje przychodów to:

- usługi transportowe i spedycyjne osiągnięty przychód 9,4 mln zł. Wzrost w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 1,3 mln zł.
- serwis samochodów osiągnięty przychód 5,2 mln zł. Wzrost w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 1,1 mln zł.
- usługi najmu, dzierżawy oraz pozostałe; osiągnięty przychód 5,9 mln zł. Spadek w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 5,1 mln zł.
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 0,8 mln zł.
- produkcja elementów metalowych 0,3 mln zł.

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

w latach 2011 – 2013 (w tys. zł.)



Ogółem spadek wielkości przychodów ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów Grupy sięgnął kwoty 2,7 mln zł. Największy spadek sprzedaży w roku objętym sprawozdaniem Grupa odnotowała na działalności najmu, nie udało się w ciągu roku znaleźć najemców na powierzchnie jakie z końcem 2012 roku zwolniła spółka zajmująca się produkcją taboru kolejowego.

Znacząco natomiast wzrosła sprzedaż segmentu transportu i spedycji oraz segmentu serwisu samochodów ciężarowych. Pewne ożywienie na rynku przewozów przekłada się na wzrost sprzedaży usług serwisowych, zwłaszcza że w ostatnich latach przewoźnicy ograniczali wydatki na remonty taboru.

Wzrost sprzedaży segmentu transportu i spedycji jest wynikiem realizacji konsekwentnej polityki zakładającej rozbudowę działalności polegającej na usługach spedycyjnych, w roku sprawozdawczym zwiększono zatrudnienie spedytorów, którzy prowadzą tę działalność na terenie Nowej Soli i Zielonej Góry.

Pomimo znacznego wzrostu przychodów segment transportu i spedycji w dalszym ciągu generuje stratę na działalności operacyjnej. Ożywienie na rynku transportowym przy dużej konkurencji w branży, stale rosnących kosztach działalności powoduje ograniczone możliwości wzrostu cen wykonywanych usług co jest bolączką całej branży. Podobnie wygląda sytuacja w segmencie serwisu samochodów ciężarowych, który pomimo wzrastającej sprzedaży nie jest w stanie osiągnąć zadowalającej rentowności.

W roku 2013 Grupa przygotowywała się do rozpoczęcia działalności produkcyjnej w branży metalowej, rozpoczęto procedury certyfikacyjne, które umożliwią uzyskanie pozwoleń dających sposobność działania na rynku niemieckim, pozyskano dla segmentu produkcyjnego zaawansowane technologicznie maszyny, zawarto umowy o współpracy z kontrahentami pod potrzeby których organizowany jest park maszynowy.

Segment produkcji metalowej w roku sprawozdawczym wykonał kilka różnych serii zleceń produkcyjnych dla klientów szukających kooperantów posiadających odpowiednią bazę techniczną do długofalowej współpracy.

Nieznacznie wzrosły w Grupie także wpływy ze sprzedaży towarów i materiałów, wzrost sprzedaży sięgnął 0,2 mln zł., jednakże nie jest to działalność, na którą szczególnie zorientowana jest Grupa. Główne pozycje asortymentowe w sprzedaży towarów i materiałów w roku sprawozdawczym to części zamienne do samochodów. W roku 2013 sprzedaż towarów i materiałów w całości była skierowana na rynek krajowy.

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

Struktura geograficzna sprzedaży produktów i usług Grupy w roku 2013 uległa nieznacznej zmianie. Wielkość sprzedaży zagranicznej Grupy w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyła się o 14%. Jednocześnie zmniejszył się udział sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży Grupy z 19% do 18%. Generalnie cała sprzedaż zagraniczna Grupy wiąże się z rynkiem Unii Europejskiej. Sprzedaż zagraniczna Grupy jest realizowana przez segment transportu i spedycji.

W roku objętym sprawozdaniem Grupa nie posiadała kontrahenta, dla którego sprzedaż usług stanowiła 20% przychodów Grupy. Spośród dostawców również nie było kontrahentów, od których wartość zakupów stanowiłaby 20% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy.

3. OPIS TRANSAKCJI Z POMIOTAMI STOWARZYSZONYMI.

Transakcje pomiędzy Grupą a podmiotami powiązanymi w głównej mierze dotyczą udzielonych pożyczek oraz odsetek od tych pożyczek. Wartość bilansowa udzielonych przez Grupę pożyczek podmiotom stowarzyszonym na koniec 2013

roku wyniosła 1.760 tys. zł. wraz z należnymi odsetkami. Odsetki od podmiotów stowarzyszonych wyniosły w 2013 roku 82 tys. zł.

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

ZASTAL SA

- Emisja przez Grupę obligacji serii A na okaziciela na kwotę 3,1 mln zł. z datą wykupu 27.02.2015r.,
- Rozwój działalności spedycyjnej,
- Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o kwotę 17 mln zł.
- Pozyskanie nowych maszyn dla segmentu produkcyjnego.

5. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Zysk netto Grupy Kapitałowej Zastal SA przy przychodach ogółem na poziomie 41 mln zł. wyniósł 9,4 mln. zł.

Zasadniczy wpływ na wielkość wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013 miała skala przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które to przeszacowanie odniesiono na wynik finansowy okresu sprawozdawczego. Wartość akcji znajdujących się w posiadaniu Grupy przeszacowano o kwotę ponad 17 mln zł.

W 2013 roku na działalności operacyjnej największą stratę odnotował segment najmu, którego wynik zamknął się kwotą 1,4 mln zł. Głównie za sprawą spadku przychodów z działalności najmu oraz koniecznością utworzenia znaczących odpisów aktualizujących na należności głównie od spółki produkującej wagony, której umowa najmu wygasła z końcem 2012 roku. Wartość utworzonych odpisów aktualizacyjnych na należności w segmencie najmu sięgnęła kwoty 0,8 mln zł.

Grupa odnotowała również wzrost kosztów wytworzenia w stosunku do roku poprzedniego, znacząco wzrosły koszty usług obcych co wiąże się z rozwojem działalności spedycyjnej, która głównie realizowana jest w oparciu o wynajętych przewoźników. Poza usługami obcymi i kosztami sprzedanych towarów inne koszty rodzajowe uległy obniżeniu w stosunku do roku poprzedniego.

Struktura kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej Zastal SA w ujęciu wartościowym i procentowym
w latach 2012 – 2013 (w tys. zł.)

Lp.	Koszty	2013	%	2012	%
1.	Amortyzacja	1.897	7,5	1.961	8,3
2.	Zużycie materiałów i energii	5.156	20,5	5.196	21,9
3.	Usługi obce	9.288	36,9	7.117	30,0
4.	Podatki i opłaty	2.282	9,1	2.328	9,8

5.	Wynagrodzenia z narzutami	4.061	16,1	4.477	18,9
6.	Pozostałe	1.776	7,1	2.108	8,9
7.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	709	2,8	530	2,2
	Ogółem	25.169	100	23.717	100

Zdecydowany wpływ na wynik finansowy Grupy osiągnięty w roku sprawozdawczym miały przychody finansowe, które co prawda spadły w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 1,4 mln zł. jednakże ich poziom jest na tyle wysoki, że pozwolił na pokrycie strat na działalności operacyjnej i jednocześnie wygenerowanie wyniku brutto na poziomie 12 mln zł.

Przychody finansowe to w głównej mierze aktualizacja wartości akcji przeznaczonych do obrotu oraz przychody z tytułu udzielonych zabezpieczeń podmiotom spoza Grupy w kwocie 1 mln zł.

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

6.1. MAJĄTEK TRWAŁY I OBRÓTOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA

Majątek trwały Grupy w stosunku do wartości majątku trwałego za poprzedni rok pozostaje praktycznie na niezmiennym poziomie.

Według stanu na dzień 31.12.2013 r. majątek trwały zamknął się kwotą 82,4 mln zł.

W ramach majątku trwałego dominująca część przypada na rzeczowy majątek trwały (99 %), który na koniec 2013 roku wyniósł 81,6 mln zł.

W roku 2013 Grupa pozyskała rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 2.421 tys. zł. w tym segment produkcyjny 1.734 tys.zł., segment transportu i spedycji 496 tys.zł. , segment serwisu 27 tys.zł. oraz segment najmu 164 tys.zł.

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

Do pozycji środki trwałe przeznaczone do sprzedaży przeniesiono z rzeczowych aktywów trwałych nieruchomość położoną w Zielonej Górze, którą Grupa zamierza sprzedaż w drugim kwartale 2014 roku. Wartość bilansowa nieruchomości sięga 4,7 mln zł., są to nieruchomości które nie są obecnie w pełni wykorzystywane w prowadzonej działalności.

Struktura majątku trwałego Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

w latach 2012 – 2013 (w tys. zł.)

Lp.	Wyszczególnienie	2013 r.	%	2012 r.	%
1.	Wartości niematerialne i prawne	42	0,0	33	0,0
2.	Rzeczowy aktywa trwałe	81 654	99,1	86 356	99,6
3.	Należności długoterminowe	90	0,1	99	0,1
4.	Inwestycje długoterminowe	97	0,1	98	0,1
5.	Podatek odroczony	545	0,7	114	0,2
	RAZEM	82 428	100	86 700	100
1.	Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 762	-	-	-

Majątek Obrotowy.

Struktura najważniejszych pozycji majątku obrotowego Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

. w latach 2012-2013 (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2013 r.	%	2012 r.	%
1.	Zapasy	484	0,8	2.060	4,6
2.	Należności krótkoterminowe	4.122	7,0	4.747	10,6
3.	Inwestycje krótkoterminowe	53.646	91,6	37.947	84,3
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	316	0,6	239	0,5
	RAZEM	58.568	100	44.993	100

Majątek obrotowy Grupy wg stanu na koniec 2013 roku był o 30% większy niż na koniec roku poprzedniego. Wpływ na tak znaczny wzrost majątku obrotowego Grupy miało przede wszystkim aktualizacja wartości instrumentów finansowych..

W inwestycjach krótkoterminowych Grupa posiada dwie pożyczki udzielone podmiotom powiązanym na łączną kwotę wraz z należnymi odsetkami 1.760 tys.zł, pożyczki udzielono w 2011 roku.

Oprocentowanie pożyczek w skali roku wynosi WIBOR 3M + 5,3-6,0pp.

W roku sprawozdawczym Grupa udzieliła podmiotowi powiązanemu pięciu pożyczek na łączną kwotę 1.060 tys. zł. z oprocentowaniem w skali roku WIBOR 3M + 7% , na które Grupa dokonała odpisów aktualizacyjnych, Grupa dokonała także odpisów na pożyczki udzielone w roku poprzednim, łącznie wartość odpisanych pożyczek wyniosła 1.778 tys. zł.

Należności krótkoterminowe to głównie należności z tytułu dostaw i usług, spadek należności z tytułu dostaw i usług jest nieznaczny i wynosi 4%, znacząco natomiast spadły pozostałe należności za sprawą obniżenia stanu należności z Biura Maklerskiego.

W roku sprawozdawczym znacząco spadły w Grupie w stosunku do roku poprzedniego zapasy, w segmencie serwisu samochodów ciężarowych zrezygnowano z dystrybucji półciężarówek czeskiego producenta, które zostały zwrócone producentowi tym samym pozycja towary uległy obniżeniu o kwotę 1.608 tys. zł.

Zmiana bilansowa środków pieniężnych na minus wyniosła 363 tys. zł. Działalność operacyjna oraz inwestycyjna Grupy spowodowała zmniejszenie środków pieniężnych na kwotę 2.036 tys. zł. , natomiast działalność finansowa Grupy zwiększyła zasób środków pieniężnych o kwotę 1.673 tys. zł.

Wraz ze wzrostem wielkości aktywów obrotowych zmianie uległa struktura majątku obrotowego, w dalszym ciągu wzrasta udział inwestycji krótkoterminowych, które stanowią już ponad 91% majątku obrotowego.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą w głównej mierze ubezpieczeń, abonamentów, podatku VAT, kosztów emisji obligacji.

6.2 Kapitały Obce.

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

- rezerwy na zobowiązania	32 %
- zobowiązania długoterminowe	36 %
- zobowiązania krótkoterminowe	20 %
- rozliczenia międzyokresowe	12 %

Poziom kapitałów obcych wg stanu na koniec 2013 roku wzrósł tylko o 337 tys. zł. w stosunku do stanu z roku poprzedniego, jednakże nastąpiła duża zmiana struktury kapitałów obcych. Znacząco bo aż o 17% w stosunku do roku poprzedniego wzrósł udział zobowiązań długoterminowych w strukturze kapitałów obcych, głównie za sprawą wzrostu zobowiązań leasingowych oraz zobowiązań z tytułu emisji obligacji w segmencie produkcyjnym. Udział rezerw na zobowiązania w strukturze kapitałów obcych spadł o 6% za sprawą zmniejszenia rezerw na podatek odroczone. Udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze uległ zmniejszeniu o 10% głównie ze względu na zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz podatków. Udział rozliczeń międzyokresowych pozostał praktycznie na niezmienionym poziomie.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania całej Grupy Kapitałowej wyniosły 7.357 tys. zł., przy czym 95% tej kwoty stanowiła rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy długoterminowe poza rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 207 tys. zł i jest to część długoterminowa rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – zgodnie z Układem Zbiorowym Pracy pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie przejścia na emeryturę. Wielkość odprawy zależy od stażu pracy. Grupa tworzy rezerwę na ten cel. Rezerwa ta na każdy dzień bilansowy jest weryfikowana.

Rezerwy krótkoterminowe wyniosły 157 tys. zł. i są to rezerwy na podatek VAT niepodlegający odliczeniu oraz świadczenia urlopowe.

Zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania długoterminowe dotyczące zawartych umów leasingowych oraz zaciągniętych kredytów oraz emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2013 r. wyniosły 8.335 tys. zł. W roku obrotowym Grupa nie zaciągała żadnych kredytów. Grupa w roku 2013 wyemitowała obligacje na kwotę 3.120 tys. zł. z terminem wykupu luty 2015 roku, odsetki od obligacji w wysokości Wibor 3M plus 6% marży w stosunku rocznym są wypłacane w okresach trzy miesięcznych.

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

Zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy na koniec 2013 roku wyniosły 4.499 tys. zł. zmniejszając swą wartość w stosunku do roku poprzedniego o 33%. Spadek zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 2,2 mln zł. nastąpił głównie za sprawą zmniejszenia zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz podatków.

Na koniec 2013 roku Grupa nie posiadała żadnych zaległości z tytułu podatku od nieruchomości, jednocześnie obniżono zobowiązania z tytułu dostaw i usług na segmencie serwisu samochodowego, w związku z rezygnacją z działalności mającej polegać na sprzedaży półciężarówek..

Struktura zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej Zastal S.A.
bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych
w latach 2012- 2013 (w tys. zł.)

Lp.	Wyszczególnienie	2013 r.	%	2012 r.	%
1.	Z tytułu dostaw i usług	2.949	65,5	4.953	73,5
2.	Kredyty i pożyczki	446	9,9	446	6,6
3.	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	26	0,6	-	-
4.	Z tytułu podatków, ceł	243	7,7	637	9,5
5.	Z tytułu wynagrodzeń	58	5,4	100	1,5
6.	Zobowiązania leasingowe	347	1,3	114	1,7
7.	Pozostałe zobowiązania	428	9,6	483	7,2
8.	Fundusze specjalne	2	0,0	4	0,0
	RAZEM	4.499	100	6.737	100

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

Według stanu na 31.12.2013r. Grupa posiadała jeden kredyt inwestycyjny na łączną kwotę 4.313 tys. zł, który wykorzystano w 2008 roku na budowę nowego serwisu samochodów ciężarowych.

Kredyt udzielony w 2008 roku Grupie na budowę serwisu samochodowego jest na 15 lat, ostatnia rata zostanie zapłacona 31 sierpnia 2023 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus marża 2,50%. Zabezpieczenie kredytu stanowi hipoteka zwykła w kwocie 7.360 tys. zł. oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 3.680 tys. zł. ustanowiona na nieruchomości położonej w Nowej Soli. Dodatkowo kredyt został zabezpieczony hipoteką zwykłą na kwotę 3.300 tys. zł. oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 1.700 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej Zastal SA z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

W 2013 roku Grupa wyemitowała 3.120 szt. obligacji o wartości 1 tys. zł. każda z terminem wykupu 27 luty 2015 roku. Odsetki od obligacji w wysokości Wibor 3M + 6% w skali roku są naliczane w okresach trzy miesięcznych. Odsetki wypłacone przez Grupę w 2013 roku w związku z wyemitowanymi obligacjami wyniosły 94 tys.zł. Grupa ustanowiła hipoteki na nieruchomościach będących własnością Grupy na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji.

6.3. Kapitał własny Grupy Kapitałowej Zastal SA

Kapitały własne stanowią 84 % pasywów bilansu Grupy Kapitałowej. Udział kapitałów własnych w strukturze pasywów w roku 2013 wzrósł o 1 % w stosunku do roku poprzedniego. W roku obrotowym Grupa nie dokonywała przeszacowania posiadanych terenów, uznano że ceny gruntów do jakich przeszacowano tereny w 2009 roku pozostają aktualne.

Struktura kapitałów własnych Grupy wg. stanu na 31.12.2013 r. przedstawia się następująco:

- kapitał akcyjny	30.500 tys. zł.
- kapitał rezerwowy	36.969 tys. zł.
- zyski zatrzymane	45.997 tys. zł.
- zysk netto	9.431 tys. zł.

Kapitał podstawowy na koniec 2013 roku wyniósł 30.499.539 zł., na który składają się akcje o nominale 1 zł. w ilości:

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

6.4. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.

Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

w latach 2012-2013

Wskaźnik	Sposób liczenia	Poziom wsk.typow y lub bezpieczn.	2012 r.	2013 r.
Płynności finansowej I stopnia	Środki obrotowe –należn.z tyt.dost.i usług>12m-cy Zobowiąz. krótkoterm.-zobow.krótkoter.12 m-cy	1,2-2,0	6,24	12,29
Płynności finansowej II stopnia	Aktywa Obr.-zapasy- kr.term.RMK czynne-n.z tyt.dost.>12mcy Zobowiąz. krótkoterminowe-zobow.z tyt.dost.i ust.>12 mcy	1	5,92	12,12
Płynności finansowej III stopnia	Inwestycje krótkoterminowe Zobow.krótkoter.-zob.z tyt.dostaw >12mcy	0,1-0,2	5,26	11,26
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej	Należności z tyt. dostaw i usług Zobow.z tyt. dostaw i usług	1	0,72	1,16
Stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał.włas.+ rezerw.długoterm. Aktywa trwałe	100%- 150%	138,54	152,15

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

Wpływ na wzrost wskaźników płynności w stosunku do roku poprzedniego miało niewątpliwie zwiększenie inwestycji krótkoterminowych Grupy zwłaszcza w pozycje akcje i udziały, co było następstwem przeszacowania posiadanych aktywów. Wartość wskaźnika opisującego stopień zdolności Grupy do regulowania zobowiązań znacznie przekracza wartości uznawane za bezpieczne. Zdecydowanej poprawie uległ wskaźnik handlowej zdolności kredytowej powyżej jedności, wskaźnik opisuje stosunek należności z tytułu dostaw i usług do zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wartość wskaźnika powyżej jeden świadczy, iż Grupa posiada więcej należności handlowych niż zobowiązań.

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

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę Kapitałową
w latach 2012 – 2013

Wskaźnik	Sposób liczenia	2013 r.	2012 r.
Zyskowność sprzedaży	<u>Zysk netto</u> Przychody ze sprzedaży	43,56%	62,45%
Zyskowność majątku	<u>Zysk netto</u> Majątek ogółem	6,47%	11,53%
Zyskowność kapitałów własnych	<u>Zysk netto</u> Kapitały własne	7,67%	13,91%
Marża na sprzedaży	<u>Zysk brutto ze sprzedaży</u> Przychody ze sprzedaży	-	18,23%

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

Strata brutto na sprzedaży jaką odnotowała Grupa powoduje, że za rok 2013 nie odnotowano realizowanej marży na sprzedaży.

7. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL S.A.

Zbiorczy wykaz zobowiązań warunkowych wg. stanu na dzień 31.12.2013 r. przedstawia się następująco:

a) weksle in blanco na rzecz innych jednostek:

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

-Weksel własny in blanco na rzecz Shell Polska Sp. z o.o. jako zabezpieczenie umowy o współpracy zobowiązującej segment serwisu do zakupu olejów. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień bilansowy 1.480 tys. zł.

b) hipoteki na zabezpieczenie zobowiązań innych podmiotów:

- ustanowiono hipotekę łączną do kwoty 56.000 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze na zabezpieczenie w wysokości 200% wartości nominalnej obligacji wyemitowanych przez Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park Sp. z o.o. S.K.A. na rzecz wszystkich obligatariuszy bez imiennego wskazania.
- ustanowiono hipotekę umowną do kwoty 10.040 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze na zabezpieczenie wszelkich istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych przysługujących obligatariuszom od spółki Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S. A. z siedzibą w Poznaniu.
- ustanowiono hipotekę umową do kwoty 10.000 tys. zł. na zabezpieczenie kredytu obrotowego w kwocie 5.000 tys. zł. udzielonego Powszechnemu Towarzystwu Inwestycjnemu z siedzibą w Poznaniu przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku.
- ustanowiono hipotekę umowną do kwoty 510 tys. zł. na zabezpieczenie roszczeń Krakowskiego Banku Spółdzielczego wynikających z umowy kredytu udzielonego spółce „Ciasteczka z Krakowa” S.A.
- hipoteka do kwoty 1.300 tys. zł. na rzecz Pierwszego Urzędu Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu na zabezpieczenie zobowiązań podatkowych firmy De Molen.
- hipoteka do kwoty 20.000 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze na zabezpieczenie obligacji serii A wyemitowanych przez Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park sp. z o.o. S.K.A.
- hipoteka do kwoty 6.000 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze na zabezpieczenie obligacji serii B wyemitowanych przez Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu.

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

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

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy Kapitałowej Zastal SA:

- Weksle in blanco stanowiące zabezpieczenie zobowiązań leasingowych, kwota 1.741 tys. zł.
- ustanowione hipoteki do kwoty 10.660 tys. zł na rzecz Banku DnB Nord SA stanowiące zabezpieczenie zapłaty przez Grupę rat kapitałowych kredytu. Wielkość zobowiązań kredytowych Grupy na dzień bilansowy wynosi 4.314 tys. zł.
- ustanowiona hipoteka do kwoty 500 tys. zł na rzecz Man Truck & Bus Polska na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu dostaw części zamiennych.
- ustanowiono hipotekę do kwoty 4.680 tys. zł. na zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez Grupę.

8. NAKŁADY INWESTYCYJNE ZREALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ZASTAL S.A. W 2013 ROKU I PLANOWANE WYDATKI W ROKU 2014.

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł.	
		REALIZACJA 2013 r.	PLAN 2014 r.
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:		-
1	Programy komputerowe, licencje	18 w tym 18 w leasingu	-
II.	Środki trwałe w tym:		
1.	Środki transportu	474 w tym: 469 w leasingu	
2.	Komputery, sieci komputerowe	7 w tym: 4 w leasingu	-
3.	Urządzenia segment serwisu	44 w tym: 30 w leasingu	-
4.	Maszyny, urządzenia segment najmu	162	-
5.	Maszyny, urządzenia segmentu produkcyjnego	1.734 w tym: 1.617 w leasingu	

W roku 2013 Grupa pozyskała aktywa trwałe na kwotę 2.439 tys. zł. z tego w leasingu 2.138 tys. zł.

Środki o największej wartości pozyskano dla segmentu produkcyjnego, w drugiej kolejności był to segment i spedycji oraz serwisu samochodowego.

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

9. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Grupa Kapitałowa Zastal SA w roku obrachunkowym 2013 podobnie jak w roku poprzednim odnotowała wysoki skonsolidowany wynik finansowy netto, sięgający kilku milionów złotych. Głównym powodem osiągnięcia przez Grupę tak wysokiego wyniku netto było przeszacowanie wartości inwestycji krótkoterminowych

Grupa na działalności operacyjnej odnotowała stratę sięgającą 3,6 mln zł.,

Największą stratę na działalności operacyjnej przyniósł segment najmu, który pomimo licznych starań nie zdołał w roku sprawozdawczym zagospodarować powierzchni produkcyjne i biurowe zwolnione przez spółkę zajmującą się produkcją taboru. Jednocześnie konieczność utworzenia w segmencie najmu znaczących odpisów na należności, głównie od spółki Tabor Szynowy, która została postawiona w stan upadłości spowodowało, że strata segmentu sięgnęła kwoty 1,4 mln zł.

W chwili obecnej podobnie jak w roku poprzednim najważniejszym dla segmentu najmu działaniem jest pozyskanie nowych najemców na wolne powierzchnie produkcyjne i magazynowe.

W segmencie najmu prowadzone są działania zmierzające do wyodrębnienia i zbycia majątku nieruchomego, który nie będzie w przyszłości wykorzystywany w działalności segmentu. Działania te pozwolą, poza pozyskaniem nowych środków, na ograniczenie kosztów związanych z utrzymywaniem majątku trwale niewykorzystywanego w prowadzonej działalności.

W roku objętym sprawozdaniem kontynuowano przygotowania do rozpoczęcia działalności produkcyjnej na szerszą skalę. Zawarto umowy o współpracy, z końcem roku pozyskano w leasingu nową technologicznie zaawansowaną maszynę. W nadchodzącym roku segment rozpocznie stałą współpracę z producentem pieców przemysłowych, który będzie zlecał wykonanie odpowiednich elementów, szacuje się że wielkość zamówień z tego tytułu może sięgnąć kilkuset tysięcy złotych miesięcznie.

Jednocześnie prowadzona będzie produkcja kontenerów przemysłowych na początku głównie dla kontrahenta niemieckiego. Przygotowania do rozpoczęcia produkcji prowadzono w drugiej połowie 2013 roku, m.in. przygotowując odpowiednie struktury, które zostaną poddane certyfikacji umożliwiającej uzyskanie stosownych dopuszczeń.

Segmenty serwisu samochodów ciężarowych oraz transportu i spedycji w dalszym ciągu odnotowują straty na działalności operacyjnej. Częściowe zasilenie tych segmentów w drugiej połowie roku środkami pozyskanymi z emisji obligacji znacznie poprawiło przepływ środków finansowych, jednakże nie zdołało zapewnić w roku 2013 zysków na działalności operacyjnej.

W segmencie transportu i spedycji w roku sprawozdawczym w dalszym ciągu rozwijano działalność spedycyjną, otwierając nowy punkt na terenie Zielone Góry oraz zatrudniając nowych spedytorów. Zakupiono nowe naczepy pod potrzeby spedycji, które są wykorzystywane przez firmy współpracujące. Segment ogranicza prowadzenie przewozów przy pomocy własnych ciągników, szerzej współpracując z podwykonawcami usług transportowych.

Generalnie działania Grupy skupiają się na identyfikacji oraz ograniczaniu wpływu działalności oraz środków, które nie rukują uzyskania odpowiednich rentowności w dłuższej perspektywie czasu.

Jednocześnie kierowane są znaczne środki finansowe na segmenty uznane za perspektywiczne w działalności Grupy jak choćby działalność produkcyjna czy spedycja.

Nadchodzący rok obrotowy powinien być dla Grupy rokiem stopniowej poprawy wyników na działalności operacyjnej, zwłaszcza w kontekście znalezienia najemców na wolne powierzchnie produkcyjne, magazynowe i biurowe. Działalność produkcyjna szczególnie w pierwszej fazie będzie podlegała ograniczonej rentowności, która powinna się poprawić wraz z nabieraniem doświadczenia produkcyjnego.

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

W ocenie Zarządu Grupy obecna sytuacja w poszczególnych segmentach działalności sprawia, iż pomimo że istnieje pewne ryzyko dla funkcjonowania Grupy to występujące szanse i możliwości w dużej części je ograniczają.

10. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA.

Segment najmu w swoich zasobach posiada pewną część majątku, która wykorzystywana była głównie przy produkcji taboru kolejowego, co w pewien sposób może ograniczać szybkie wynajęcie tego rodzaju majątku pod inne działalności. Niewykluczone może okazać się poniesienie pewnych nakładów na przystosowania tej części majątku do potrzeb typowych najemców zainteresowanych wynajęciem powierzchni produkcyjnych.

Środki na modernizację majątku segmentu najmu mogą zostać pozyskane ze sprzedaży tej części majątku, którego prawdopodobieństwo wykorzystania w prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej jest niewielkie.

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

Dodatkowo obostrzenia dotyczące emisji spalin powodują, że tabor wykorzystywany obecnie przez segment transportu narażony jest na dodatkowe koszty związane z niespełnieniem rygorystycznych norm emisji spalin dla pojazdów ciężarowych, szczególnie silnie jest to odczuwalne w transporcie międzynarodowym. Grupa ogranicza ekspozycję na tego rodzaju ryzyko poprzez zmniejszanie swego zaangażowania w typową działalność transportową a rozwijając spedycję.

Kolejnym ryzykiem jakie dochodzi w działalności segmentu transportowego oraz serwisowego jest ryzyko stopy procentowej. Posiadanie kredytu przez segment serwisu na poziomie 4,3 mln zł., powoduje że każda zmiana stawki bazowej w górę, na której oparte jest oprocentowanie kredytu będzie powodować powstawanie większych kosztów obsługi zadłużenia.

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

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

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

Stosowane w spółkach Grupy Kapitałowej systemy kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych zapewniają kompletność ujęcia wszystkich składników objętych sprawozdaniem, rzetelność zawartych w sprawozdaniu informacji oraz terminowość sporządzenia sprawozdań finansowych. Celem systemów

kontroli wewnętrznej (funkcjonalnej) stosowanych w spółce dominującej i zależnej poza zapewnieniem kompletności i rzetelności składników objętych sprawozdaniem jest także, wspieranie procesów decyzyjnych oraz zapewnienie zgodności działań podmiotów z obowiązującymi przepisami prawa. Aktami określającymi sposób funkcjonowania oraz zakres działania systemów kontroli w podmiotach są:

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

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

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

12. ŁAD KORPORACYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA.

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

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

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

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

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

	ZASADA	KOMENTARZ SPÓŁKI
2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	Emitent jest małą Spółką, która aktualnie prowadzi działalność tylko na rynku krajowym. Prowadzenie strony internetowej w języku angielskim wiąże się natomiast z wysokimi kosztami tłumaczeń, zwłaszcza komunikatów okresowych, które są bardzo obszerne. Obecnie na stronie internetowej znajdują się podstawowe informacje o Spółce w języku niemieckim. W celu równego traktowania inwestorów krajowych i zagranicznych, Zastal SA docelowo doda wersję angielską korporacyjnej strony internetowej, ale nastąpi to w dłuższym okresie czasowym.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

10.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której	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
-----	---	--

	akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.	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,
- Wiceprezes Zarządu.

Prezesem Zarządu Zastal SA od dnia 20 marca 2012 roku jest 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 2013 roku wchodził:

- | | |
|--------------------|--|
| Monika Hałupczak | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| Paweł Sobków | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| Tomasz Pietryk | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Błażej Wasielewski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Kazimierz Frątczak | - Członek Rady Nadzorczej, do dnia 28 lutego 2013r., |
| 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.

Opis podstawowych cech stosowanych systemów kontroli podano w punkcie 11

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.

13. DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU ORAZ ORGANACH NADZORU.

W roku 2013 Grupą Kapitałową Zastal SA kierował Zarząd w składzie:

- Mariusz Matusik – Prezes Zarządu,
- Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu

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

W roku 2013 przeciętne zatrudnienie w Grupie wynosiło 72 osób z tego :

- na stanowiskach robotniczych 31 osób,
- na stanowiskach nierobotniczych 37 osób,
- 1 osoba korzystająca z urlopu bezpłatnego.
- 3 osoby, nauka zawodu.

Skład Rady Nadzorczej podmiotu dominującego w Grupie na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- | | |
|----------------------|----------------------------------|
| ❖ Monika Hałupczak | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ❖ Paweł Sobków | - Sekretarz 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 2013.

Z dniem 28 lutego 2013 roku z dalszych prac w składzie Rady Nadzorczej zrezygnował Kazimierz Frątczak.

Wynagrodzenia, prowizje oraz nagrody otrzymane w 2013 roku przez osoby zarządzające i nadzorujące działalność Grupy Kapitałowej :

w tys. zł.

Zarząd :

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

- | | |
|--|-----|
| - wynagrodzenie | 114 |
| - wynagrodzenie uzyskane w spółce zależnej | 23 |

2. Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu

- | | |
|-----------------|----|
| - wynagrodzenie | 87 |
|-----------------|----|

OGÓŁEM ZARZĄD

224

Rada Nadzorcza:

1. Monika Hałupczak

- | | |
|-----------------|---|
| - wynagrodzenie | - |
|-----------------|---|

2. Paweł Sobków

- | | |
|-----------------|---|
| - wynagrodzenie | - |
|-----------------|---|

3. Kazimierz Frątczak ,do dnia 28. 02. 2013r.

- | | |
|-----------------|---|
| - wynagrodzenie | - |
|-----------------|---|

4. Tomasz Pietryk

- | | |
|-----------------|---|
| - wynagrodzenie | - |
|-----------------|---|

5. Błażej Wasielewski

- | | |
|-----------------|---|
| - wynagrodzenie | - |
|-----------------|---|

6. Andrzej Kloc

- wynagrodzenie

OGÓŁEM RADA NADZORCZA

Akcje podmiotu dominującego w Grupie będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupę wg stanu na dzień 31.12.2013r.:

Zarząd spółki:

1. Mariusz Matusik – Prezes Zarządu	0 szt. akcji
2. Wojciech Skiba – Wiceprezes 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. Tomasz Pietryk – Członek Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
4. Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej	0 szt. akcji
5. Andrzej Kloc – Członek Rady Nadzorczej	0 szt. akcji

Spółki wchodzące w skład Grupy nie posiadają umów zawartych z osobami zasiadającymi w Zarządzie na dzień 31 grudnia 2013 roku przewidujących rekompensaty lub odszkodowania w przypadku ich rezygnacji bądź odwołania ze stanowiska.

W roku 2013 spółki wchodzące w skład Grupy Zastal nie udzielały pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających lub nadzoru.

Umowę na badanie sprawozdania finansowego spółki dominującej w Grupie za rok 2013, jak i badanie skonsolidowanego sprawozdania za rok 2013 zawarto ze spółką ECA Serdyński i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Krakowie w dniu 25 lipca 2013 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 2012 wyniosło 19.000,- zł. netto. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdań finansowych spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej za półrocze 2013 wyniosło 13.800 zł. netto.

15.ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.

Z dniem 09 stycznia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej weszła spółka Glob spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 100% udziałów w spółce Glob posiada Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Z dniem 25 lutego 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej weszła spółka Landex Bis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Landex Bis sp. z o.o. będąca komplementariuszem w Landex Bis sp. z o.o. S.K.A. 100% udziałów w Landex Bis sp. z o.o. oraz 100% akcji w Landex Bis sp. z o.o. S.K.A. posiada Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.


VICEPREZES ZARZĄDU
Wojciech Skiha


PREZES ZARZĄDU
Mariusz Matusik