

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 1 KWARTAŁ 2014 ROKU

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTALSKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 R.

	stan na 2014-03-31 koniec kwartału / 2014	stan na 2013-12-31 koniec poprz. roku / 2013	stan na 2013-03-31 koniec kwartału / 2013
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	81 258	81 654	86 389
2. Nieruchomości inwestycyjne	31	31	31
3. Inne wartości niematerialne	40	42	41
4. Należności długoterminowe	-	90	84
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	89	-	-
6. Pozostałe aktywa finansowe	66	66	66
7. Podatek odroczony	542	545	152
8. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa trwałe razem	82 026	82 428	86 763
B. Aktywa obrotowe krótkoterminowe			
1. Zapasy	553	484	2 016
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 810	4 122	3 189
3. Rozliczenia międzyokresowe	561	316	453
4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	1 828	1 760	2 633
5. Pozostałe aktywa finansowe	56 469	51 740	41 411
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	201	146	472
Aktywa obrotowe razem	64 422	58 568	50 174
C. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 762	4 762	-
AKTYWA RAZEM	151 210	145 758	136 937
PASYWA			
A. Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)			
1. Kapitał podstawowy	30 500	30 500	30 500
2. Kapitał z aktualizacji wyceny	36 969	36 969	36 969
3. Zyski zatrzymane	55 428	45 997	41 710
4. Zysk/ Strata netto	2 747	9 431	3 524
Kapitał własny razem	125 644	122 897	112 703
B. Zobowiązania długoterminowe			
1. Rezerwy	187	207	230
2. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7 891	6 993	9 319

3. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 320	1 394	373
4. Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	3 789	3 867	4 239
5. Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap. wartościowych	-	3 074	-
6. Rozliczenia międzyokresowe	2 532	2 560	2 642
7. Inne zobowiązania	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	15 719	18 095	16 803
C. Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 750	3 680	6 529
2. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	393	347	164
3. Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	3 109	26	-
4. Kredyty i pożyczki	446	446	448
5. Rezerwy	38	157	179
6. Rozliczenia międzyokresowe	111	110	111
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 847	4 766	7 431
Zobowiązania razem	25 566	22 861	24 234
PASYWA RAZEM	151 210	145 758	136 937
Wartość księgowa	125 644	122 897	112 703
Liczba akcji (w szt.)	30 499 539	30 499 539	30 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,12	4,03	3,70

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2014-03-31 koniec kwartału / 2014	stan na 2013-12-31 koniec poprz. roku / 2013	stan na 2013-03-31 koniec kwartału / 2013
1. Należności warunkowe	158	158	158
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	158	158	158
- koszty sądowe i komornicze	158	158	158
2. Zobowiązania warunkowe	109 330	105 336	76 550
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	109 330	105 336	76 550
- weksel in blanco	1 480	1 486	-
- hipoteka umowna	107 850	103 850	76 550
Pozycje pozabilansowe razem	109 488	105 494	76 708

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 R.**

	1 kwartał 2014 okres od 01-01-2014 do 31-03-2014	1 kwartał 2013 okres od 01-01-2013 do 31-03-2013
Przychody ze sprzedaży	5 487	5 458
Koszt własny sprzedaży	5 978	5 568
Zysk /Strata brutto ze sprzedaży	-491	-110
Pozostałe przychody operacyjne	221	255
Koszty sprzedaży	35	32
Koszty ogólnego zarządu	621	792
Pozostałe koszty operacyjne	29	822
Zysk /Strata na działalności operacyjnej	-955	-1 501
Przychody finansowe	5 248	6 291
Koszty finansowe	644	137
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej	-	-
Zysk /Strata brutto	3 649	4 653
Podatek dochodowy	902	1 129
Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej	2 747	3 524
Działalność zaniechana	-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk / Strata netto	2 747	3 524
Inne całkowite dochody		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	-1
Korekty dotyczące roku ubiegłego	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
-		
Inne całkowite dochody netto	-	-1
Całkowite dochody ogółem	2 747	3 523
Zysk / Strata netto przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 747	3 524
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
Całkowity dochód / Strata przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 747	3 523
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
Zysk / Strata netto na jedną akcję (w zł./ na jedną akcję)		
z działalności kontynuowanej:	0,09	0,12
zwykły	0,09	0,12
rozwodniony	-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów		
z działalności kontynuowanej	0,09	0,12

zwykły	0,09	0,12
rozwodniony	-	-

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał 2013 okres od 01-01-2014 do 31-03-2014	1 kwartał 2013 okres od 01-01-2013 do 31-03-2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 649	4 653
II. Korekty razem:	-3 255	-4 150
1. Zysk mniejszości	-	-
2. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	448	483
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	30	47
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4 719	-6 191
7. Zmiana stanu rezerw	-139	-88
8. Zmiana stanu zapasów	-70	44
9. Zmiana stanu należności	-597	1 749
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 054	78
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-271	-241
12. Inne korekty	10	-
13. Zapłacony podatek	-1	-31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	394	503
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	43	177
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	177
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	139	993

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	50	670
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	89	19
a) w jednostkach powiązanych	89	-
- nabycie aktywów finansowych	89	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	19
- nabycie aktywów finansowych	-	19
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	304
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-96	-816
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	500
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	500
II. Wydatki	243	224
1. Nabycia akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłata kredytów i pożyczek	79	74
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	34	62
8. Odsetki	130	88
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-243	276
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	55	-37
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, tym:	55	-37
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	146	509
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	201	472

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31.03.2014 R.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowań a rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowy wkład komplementariusza	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypdające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 01.01.2013r.	30 500	-	36 969	-	1	41 699	109 169	-	109 169
Korekta lat poprzednich dot. środków trwałych przekazanych aportem- zyski lat ubiegłych	-	-	-	-	-	4 287	4 287	-	4 287
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	9 431	9 431	-	9 431
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-1	-	-1	-	-1
Korekta lat poprzednich	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Stan na 31.12.2013r.	30 500	-	36 969	-	-	55 428	122 897	-	122 897
Stan na 01.01.2013r.	30 500	-	36 969	-	1	41 699	109 169	-	109 169
Korekta lat poprzednich dot. środków trwałych przekazanych aportem- zyski lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	3 524	3 524	-	3 524
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-1	-	-1	-	-1
Korekta lat poprzednich	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Stan na 31.12.2013r.	30 500	-	36 969	-	-	45 234	112 703	-	112 703
Stan na 01.01.2014r.	30 500	-	36 969	-	-	55 428	122 897	-	122 897
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	2 747	2 747	-	2 474
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na rozliczenie strat lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2014r.	30 500	-	36 969	-	-	58 175	125 644	-	125 644

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Zastal za I kwartał 2014 roku**

**sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4 i 7
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa
niebędącego państwem członkowskim**

I. Informacje ogólne.

Jednostka dominująca Zastal Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Zielonej Górze KRS nr 67681.

Podstawowy przedmiot działalności według PKD: 25.11.Z – produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

Jednostka dominująca jest spółką świadczącą usługi w zakresie produkcji konstrukcji metalowych i ich części oraz naprawy i konserwacji metalowych wyrobów gotowych.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu na dzień 31 marca 2014 r., wchodził:

Mariusz Matusik – Prezes Zarządu

Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2014 r., wchodził:

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

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

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności wg. PKD	Rejestry	Rodzaj powiązania	% udział w kapitale i całkowitej liczbie głosów	Metody konsolidacji
Zastal Transport Sp. z o.o. 67-100 Nowa Sól ul. Zielonogórska 138	6025 usługi transportowe Serwis samochodów ciężarowych	KRS 25940 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Zastal Wagony Sp. z o.o., 65-119 Zielona Góra ul.Sulechowska 4a	3020Z Produkcja taboru szynowego	KRS 420352 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Landex Sp. z o.o. , 65-119 Zielona Góra, ul.Sulechowska 4a	6820Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 427088 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	6820Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 442506 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Glob spółka z ograniczoną odpowiedzialnością; Poznań	6810Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na	KRS 493895 VIII Wydział Gospodarczy Sądu	Zależna	100	Pełna

	własny rachunek	Rejonowego w Poznaniu			
--	-----------------	-----------------------	--	--	--

2. Sporządzone sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01.01.2014 r. – 31.03.2014 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.2013 r. – 31.03.2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało z zachowaniem zasad przyjętych przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Zarząd Grupy potwierdza, że powyższe sprawozdanie przedstawia w sposób rzetelny sytuację finansową Grupy Kapitałowej Zastal.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy Kapitałowej do publikacji 15 maja 2014 r.

II. Stosowane zasady rachunkowości.

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zastal SA** i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z MSSF.
- Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej**, jak też jednostki zależnej sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.
Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia ich nabycia, będącego dniem objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli.
- Udziały w podmiotach stowarzyszonych** są ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży.
Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.
Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w Grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniu do poziomu posiadanego udziału.
- W sprawozdaniach finansowych Grupy transakcje w walucie obcej** zostały przeliczone według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone zostały według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych.
- Segmenty operacyjne**, każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi. Segmenty operacyjne zostały określone w oparciu o raporty wewnętrzne, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.
Segmenty geograficzne Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów, a sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych jest uzależniona od miejsca ich siedziby.
Wynik finansowy danego segmentu zawierają przychody i koszty danego segmentu wraz z transakcjami w ramach Grupy. Koszty podlegające wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały odrębnie.
- Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.**
Składniki aktywów trwałych zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową, a wartością godziwą tworzy się odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości odnoszone są na rachunek zysków i strat.
- Rzeczowe aktywa trwale.**
Rzeczowe aktywa trwale wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazuje się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła zaistnieć utrata wartości, któregoś ze składników aktywów. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego. Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane według zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast zmniejszenia wartości odnosi się do rachunku zysków i strat.
Aktywa trwale będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu finansowego a koszty finansowe są

ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Umowy leasingu finansowego są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

8. Nieruchomości inwestycyjne.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia a przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wycenia się według modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z likwidacji lub sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiła likwidacja lub sprzedaż. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania.

9. Wartości niematerialne.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją takie przesłanki lub na koniec każdego roku obrotowego.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową, a okresy użytkowania weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i odpowiednio zmniejsza się okres amortyzacji. Odpisy amortyzacyjne, za każdy okres ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat (pozostałe koszty), a odwrócenie odpisu aktualizującego (pozostałe przychody).

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży notowane na aktywnym rynku po początkowym ujęciu, wycenia się w wartości godziwej, a ewentualne zyski lub straty ujmuje się jako oddzielny komponent kapitałów własnych do czasu usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty jej wartości, kiedy to skumulowane zyski lub straty wykazane wcześniej w kapitałach własnych są odnoszone na rachunek zysków i strat. Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym regulowanym rynku finansowym jest ustalona poprzez odniesienie kursu do kursu kupna oferowanego na koniec sesji na dzień bilansowy.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu i nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej, wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.
- Aktywa finansowe w przypadku udziałów w innych jednostkach wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, biorąc do oceny bieżącą rentowność tych jednostek. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się jako koszt w rachunku zysków i strat.

11. Zapasy.

Zapasy są wycenione według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i ceny sprzedaży netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca są ujmowane w następujący sposób:

- surowce – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”,
- produkty gotowe i produkcja w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizacyjnych, które korygują koszt własny sprzedaży.

12. Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi: zazwyczaj od 30 do 60 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

14. Oprocentowane, kredyty bankowe i pożyczki.

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

15. Przychody.

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

- sprzedaż towarów i produktów;
Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- świadczenie usług;
Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.
W przypadku, kiedy nie można z uzasadnionych przyczyn oszacować wyniku transakcji świadczonych usług, w sposób wiarygodny to przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, ale tylko takich, jakie są możliwe do odzyskania.
Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki:
- odsetki;
Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa).
- dywidendy;
Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

16. Podatek dochodowy.

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

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

18. Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na :

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

Wielkości tworzonej rezerw są wielkościami szacunkowymi, które uaktualnia się na każdy dzień bilansowy.

III. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w I kwartale 2014 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 01.01.2014	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.03.2014
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 993	919	21	7 891
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	220	-	20	200
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	22			22
4.	VAT należny niepodlegający	122	3	122	3

	odliczeniu				
	Razem rezerwy	7 357	922	163	8 116
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	1 089	-	-	1 089
2.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	126	-	-	126
3.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały	92	-	-	92
4.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	1 377	-	-	-
	Razem odpisy aktualizujące	2 684	-	-	2 684
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	545	80	83	542
2.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (zwiększenie wartości)	35 864	5 180	451	40 593

W I kwartale 2014 roku przeszacowano aktywa finansowe dostępne do sprzedaży o kwotę 4.729 tys. zł., wartość z przeszacowania odniesiono na przychody finansowe I kwartału.

IV. Dodatkowe informacje:

1. **Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w pierwszym kwartale 2014 roku były na poziomie zbliżonym do pierwszego kwartału 2013 roku, przy czym wynik na działalności operacyjnej był lepszy o przeszło pół miliona. Jednakże w dalszym ciągu pomimo znacznej poprawy gospodarowania środkami jakimi dysponuje Grupa wynik na działalności operacyjnej jest ujemny.

W dalszym ciągu wszystkie segmenty odnotowują straty na działalności operacyjnej.

W pierwszym półroczu w segmencie produkcyjnym wyprodukowano pierwszą partię kontenerów do transportu materiałów sypkich dla kontrahenta niemieckiego, jednocześnie trwają intensywne prace nad wznowieniem produkcji dla branży kolejowej.

Segment transportu i spedycji z kolei w dalszym ciągu rozszerzał swoją działalność pozyskując coraz to więcej zleceń spedycyjnych.

Jedynie segment najmu odnotował znaczący spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do pierwszego kwartału 2013r, co wiąże się w dalszym ciągu z trudnościami z pozyskaniem nowych najemców na powierzchnie produkcyjne i magazynowe.

2. **Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.**

W I kwartale 2014 roku nie miały miejsca zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na wynik finansowy.

3. **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Przychody Grupy w zasadniczej części nie podlegają żadnej sezonowości.

4. **Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.**

Podmiot dominujący w Grupie w I kwartale dokonał wypłaty w kwocie 68 tys. zł. odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji serii A, wykup obligacji przewidziany jest na dzień 27 lutego 2015r.

5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W I kwartale 2014 roku żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy nie wypłacała dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Zostały objęte akcje V emisji w kwocie 3 mln zł.

7. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego zobowiązania warunkowe uległy zmniejszeniu o kwotę 6 tys. zł. i jednocześnie wzrosły o kwotę 4.000 tys.zł.

W pierwszym kwartale 2014 roku na majątku Grupy ustanowiono hipotekę łączną do kwoty 4 mln zł. na zabezpieczenie pożyczki w kwocie 1,5 mln zł. udzielonej spółce Demolen S.A. z siedzibą w Baranowie.

Jednocześnie w pierwszym kwartale zwrócono Grupie weksel in blanco wystawiony do kwoty 6 tys. zł. na rzecz Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości stanowiący zabezpieczenie umowy o dofinansowanie projektu na realizację wdrożenia systemu zarządzania jakością

**Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
Zastal za I kwartał 2014 roku**

**sporządzone zgodnie z § 87 ust. 7
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa
niebędącego państwem członkowskim**

1. Wybrane dane finansowe.

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu na dzień 31.03.2014 r. na Euro, przeliczone zostały według następujących zasad:

Ustalenie kursu wymiany złotego w stosunku do Euro (zgodnie z rozdz. 4 § 89 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744)

Miesiąc	2014 rok		2013 rok	
	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca
Styczeń	4,2368	4,2368	4,1858	4,1858
Luty	4,1602	4,1985	4,1658	4,1758
Marzec	4,1713	4,1894	4,1774	4,1763
Razem	12,5683		12,5290	

Pozycje bilansu przeliczono na Euro według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.03.2014 r., czyli 4,1713. Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na Euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, czyli 4,1894 (suma kursów na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 3 miesiące – $12,5683 : 3 = 4,1894$). Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31.03.2014r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1894.

Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane na dzień 31.03.2013 r., czyli pozycje bilansu wg kursu 4,1774, a pozycje zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1763.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:

- Zastal Transport Sp. z o.o. – emitent posiada 100% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą pełną,
- Zastal Wagony Sp. z o.o. – emitent posiada 100% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą pełną,
- Landex Sp. z o.o. – emitent posiada 100% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą pełną,
- Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo- akcyjna – emitent posiada 100% kapitału akcyjnego, konsolidacja metodą pełną,
- Glob Sp. z o.o. – emitent posiada 100% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą pełną.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej przez emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca żadne z opisanych powyżej zdarzeń.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa Kapitałowa Zastal nie publikowała prognoz wyników na rok 2014.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego:

Lp.	Akcjonariusze	Liczba akcji	% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikających z % udziału w kapitale zakł. i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrom.	
1.	Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	10.064.848	33,00	33,00	33,00	33,00

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 28.02.2014	Stan na 15.05.2014	wzrost	spadek
1.	Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	10.064.848	10.064.848	-	-

6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób:

Lp.	Zarząd Spółki	Ilość akcji na 28.02.2014	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Mariusz Matusik – Prezes Zarządu	-	-	-	-
2.	Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 28.02.2014	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Monika Hałupczak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	-	-	-	-
2.	Paweł Sobków - Sekretarz Rady Nadzorczej	-	-	-	-
3.	Tomasz Pietryk – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
4.	Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
5.	Andrzej Kloc – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:
- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,*
 - dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem*

łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

W I kwartale 2014 r. nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wrażeń w złotych równowartość 500 000 Euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji.

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi przekraczające równowartość 500 000 Euro.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:
- a. nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
 - b. łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,*
 - c. okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
 - d. warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczenia lub gwarancji,*
 - e. charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczki.*

Grupa w I kwartale nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczek łącznie jednemu podmiotowi o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Nie wystąpiły.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Terminowe zakończenie procesu organizacji produkcji oraz uzyskanie odpowiednich wydajności będzie miało znaczący wpływ na wielkość obrotów tego segmentu produkcyjnego w perspektywie drugiego kwartału 2014 roku.

W okresie najbliższego kwartału istotny wpływ na wielkość przychodów segmentu transportu i spedycji będzie miał kurs Euro jak również wielkość produkcji firm regionu południowo zachodniego co będzie przekładało się na potrzeby transportowe.

W segmencie najmu prowadzone są działania zmierzające do ograniczenia kosztów działalności poprzez redukcję kosztów stałych oraz podniesienia atrakcyjności powierzchni oferowanych pod wynajem. W chwili obecnej prowadzone są rozmowy z potencjalnymi klientami, którzy zainteresowani są ulokowaniem swojej działalności w nieruchomościach należących do Grupy.

Zawarcie nowych umów na wynajem powierzchni produkcyjnych, magazynowych czy biurowych będzie miało wpływ na przychody segmentu.

12. Segmenty operacyjne.

W tabelach poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów operacyjnych Grupy za okres od 01.01.2014 r. – 31.03.2014 r. oraz 01.01.2013 r. – 31.03.2013 r.

Okres 01.01.2014 r. – 31.03.2014 r.

31.03.2014r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność Transportowa - spedycyjna	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Przychody						
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	89	1 143	1 466	2 790		5 488
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	-	103	-	108	-211	-
Pozostałe przychody operacyjne	282	2	16	39	-118	221
Przychody ogółem	371	1 248	1 482	2 937	-329	5 709
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej						
	-228	-637	-21	-83	14	-955
1.Przychody finansowe	5 291	16	-	5	-64	5 248
2.Koszty finansowe	626	21	82	46	-131	644
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	4 437	-642	-103	-124	81	3 649
1.Podatek dochodowy	890	1	-1	-1	13	902
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	3 547	-643	-102	-123	68	2 747

31.03.2014r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność Transportowa - spedycyjna	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Aktywa						
1. Aktywa segmentu	83 867	82 136	6 318	8 297	-29 408	151 210
Aktywa ogółem	83 867	82 136	6 318	8 297	-29 408	151 210
Pasywa						
1.Kapitał segmentu	70 139	80 292	-108	-108	-24 571	125 644
2.Zobowiązania segmentu	13 728	1 844	6 426	8 405	-4 837	25 566
Pasywa ogółem	83 867	82 136	6 318	8 297	-29 408	151 210

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja metalowa	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowo-spedycyjna	Eliminacje	Razem
01.01.2014r.-31.03.2014r.						
1.Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	43	-	-	1	-	44
2.Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	38	236	96	76	-	446
3.Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	-	-	-	-	-	-
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	-

Okres 01.01.2013 r. – 31.03.2013 r.

31.03.2013r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność Transportowa - spedycyjna	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Przychody						
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	134	1 728	1 310	2 286	-	5 458
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	-	93	135	-	-228	-
Pozostałe przychody operacyjne	224	26	15	15	-25	255
Przychody ogółem	358	1 847	1 460	2 301	-253	5 713
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej						
	-444	-792	-40	-199	-26	-1 501
1.Przychody finansowe	6 314	1	-	-	-24	6 291
2.Koszty finansowe	366	-	90	67	-386	137
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	5 504	-791	-130	-266	336	4 653
1.Podatek dochodowy	1 088	-	-14	-14	69	1 129
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	4 416	-791	-116	-252	267	3 524

31.03.2013r.	Produkcja metalowa	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność Transportowa - spedycyjna	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Aktywa						
1. Aktywa segmentu	124 970	21 727	7 859	7 603	-25 222	136 937
Aktywa ogółem	124 970	21 727	7 859	7 603	-25 222	136 937
Pasywa						
1.Kapitał segmentu	114 349	17 442	271	270	-19 629	112 703
2.Zobowiązania segmentu	10 621	4 285	7 588	7 333	-5 593	24 234
Pasywa ogółem	124 970	21 727	7 859	7 603	-25 222	136 937

Wyszczególnienie	Styczeń - marzec 2014 r.			Styczeń - marzec 2013 r.		
	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	1 249	4 239	5 488	1 354	4 104	5 458
-sprzedaż zewnętrzna	1 249	4 239	5 488	1 354	4 104	5 458
-sprzedaż wewnętrzna				-	-	-
Aktywa segmentu	962	150 248	151 210	806	136 131	136 937

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.

w tys. zł.

	stan na 2014-03-31 koniec kwartału/ 2014	stan na 2013-12-31 koniec poprzed. roku/2013	stan na 2013-03-31 koniec kwartału/ 2013
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	21 196	21 320	19 466
1. Wartości niematerialne i prawne	2	2	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 638	2 618	995
3. Należności długoterminowe	-	90	90
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	90	90
4. Inwestycje długoterminowe	16 764	16 831	17 359
4.1. Nieruchomości	-	-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	16 764	16 831	17 359
a) w jednostkach powiązanych	16 703	16 770	17 298
b) w pozostałych jednostkach	61	61	61
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 792	1 779	1 022
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 792	1 779	1 022
II. Aktywa obrotowe	62 666	57 878	46 444
1. Zapasy	0	10	64
2. Należności krótkoterminowe	737	741	388
2.1. Od jednostek powiązanych	24	17	39
2.2. Od pozostałych jednostek	713	724	349
3. Inwestycje krótkoterminowe	61 721	56 963	45 938
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	61 721	56 963	45 938
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	208	164	54
Aktywa razem	83 862	79 198	65 910
PASYWA			
I. Kapitał własny	70 139	66 592	59 579
1. Kapitał zakładowy	30 500	30 500	30 500
2. Kapitał zapasowy	24 663	24 663	9 974
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	11 429	8	14 689
5. Zysk (strata) netto	3 547	11 421	4 416
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 723	12 606	6 331
1. Rezerwy na zobowiązania	7 903	7 000	4 980
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 876	6 973	4 953
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27	27	27
a) długoterminowa	13	13	13
b) krótkoterminowa	14	14	14
1.3. Pozostałe rezerwy	0	-	-
a) długoterminowe	-	-	-
b) krótkoterminowe	0	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	1 050	4 186	-
2.1. Wobec pozostałych jednostek	1 050	4 186	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	4 769	1 420	1 350
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 200	1 058	865
3.2. Wobec pozostałych jednostek	3 567	360	481

3.3. Fundusze specjalne	2	2	4
4. Rozliczenia międzyokresowe	1	-	1
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1	-	1
a) długoterminowe	-	-	-
b) krótkoterminowe	1	-	1
P a s y w a r a z e m	83 862	79 198	65 910
Wartość księgowa	70 139	66 592	59 579
Liczba akcji (w szt.)	30 499 539	30 499 539	30 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,30	2,18	1,95

Pozycje pozabilansowe

w tys. zł.

	stan na 2014-03-31 koniec kwartału/ 2014	stan na 2013-12-31 koniec poprzed. roku/2013	stan na 2013-03-31 koniec kwartału/ 2013
1. Zobowiązania warunkowe	-	6	6
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-	-
- udzielonych gwarancji	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	6	6
- weksel in blanco	-	6	-
- hipoteka umowna łączna	-	-	-
2. Inne (z tytułu)	-	-	-
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	-	6	6

Sprawozdanie z całkowitych dochodów.

w tys. zł.

	1 kwartał/2014 od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał/2013 od 2013-01-01 do 2013-03-31
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	89	134
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	153	211
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży	-64	-77
Pozostałe przychody operacyjne	282	224
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	4443	517
Pozostałe koszty operacyjne	3	74
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej	-228	-444
Przychody finansowe	5 291	6 314
Koszty finansowe	626	365
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 437	5 505
Podatek dochodowy	890	1 089
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej	3 547	4 416
Działalność zaniechana		
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk / Strata netto	3 547	4 416
Inne całkowite dochody		
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat		
-	-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat		
-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	3 547	4 416
Zysk / Strata netto przypadająca :		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 547	4 416
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 547	4 416
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)	0,12	0,14
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,12	0,14
rozwodniony	-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów	0,12	0,14
z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,12	0,14
Rozwodniony	-	-

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZASTAL SA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2014 R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowý z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowý z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowý wkład komplementariusza	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 01 stycznia 2013r.	30 500	-	0	-	-	24 652	55 152	-	55 152
Zysk netto za okres sprawozdawczy						4 416	4 416	-	4 416
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy									-
Korekta dotycząca zmiany zasad rachunkowości									-
Korekty lat poprzednich						11	11		11
Stan na 31 marca 2013r.	30 500	-	0	-	-	29 079	59 579	-	59 579
Stan na 01 stycznia 2013r.	30 500	-	0	-	-	24 652	55 152	-	55 152
Zysk netto za rok obrotowy						11 421	11 421		11 421
Korekta dotycząca zmiany zasad rachunkowości						8	8		8
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy						-	-	-	-
Korekty lat poprzednich						11	11	-	11
Stan na 31 grudnia 2013r.	30 500	-	0	-	-	36 092	66 592	-	66 592
Stan na 01 stycznia 2014r.	30 500	-	0	-	-	36 092	66 592	-	66 592
Zysk netto za okres sprawozdawczy						3 547	3 547		3 547
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy									-
Stan na 31 marca 2014r.	30 500	-	0	-	-	39 639	70 139	-	70 139

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

w tys. zł.

	1 kwartał/2014 od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał/2014 od 2013-01-01 do 2013-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	4 437	5 505
II. Korekty razem:	-4 402	-5 466
1. Udział w zyskach (stratach) jednostki stowarzyszonej	-	-
2. Amortyzacja	38	41
3. Zysk (Strata) na inwestycjach	-4 662	-6 244
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendach)	-43	-66
5. Zmiana stanu rezerw	0	362
6. Zmiana stanu zapasów	9	634
7. Zmiana stanu należności	94	-58
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	194	-145
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-42	40
10. Zapłacony podatek	-	-30
11. Inne korekty	10	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	35	39
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	75
2. Wpływy –spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
3. Wpływy –spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	-	-
4. Otrzymane odsetki	81	9
5. Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów	-	-
6. Nabycie środków trwałych	-49	-
7. Nabycie aktywów finansowych	-	-69
8. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
9. Inne wydatki inwestycyjne	-	-300
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	32	-285
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Spłata kredytów	-	-
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-16
3. Odsetki zapłacone	-67	-
4. Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
5. Wpływy z kredytu i pożyczki	-	-
6. Inne wpływy finansowe	-	-
7. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-67	-16
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	0	-262
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0	-262
F. Środki pieniężne na początek okresu	34	451
G. Środki pieniężne na koniec okresu	34	189

Informacja finansowa za I kwartał 2014 r.

**sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa
niebędącego państwem członkowskim**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Zastal SA za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. sporządzonego wg MSR.

Objaśnienia

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów wg MSR:

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

- a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne:
 - aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową w wartość godziwą tworzy się odpis aktualizujący odnoszony na rachunek zysków i strat.
- b) rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazują się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszoną o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane wg zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Budynki, budowle oraz inne środki trwałe na dzień przejścia na raportowanie wg MSR, zostały wycenione w wartości godziwej i zastosowaną tę wartość jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Tak ustalona wartość jest podstawą odpisów amortyzacyjnych ustalonych wg przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego są wykazywane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu wg takich samych zasad.
- b) udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonej wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości godziwej w cenie rynkowej. Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału.
- c) Należności wycenia się w kwocie wymagalności z zachowaniem ostrożności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności szacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty
- d) Inwestycje i inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży notowane na aktywnym rynku po początkowym ujęciu, wycenia się w wartości godziwej, a ewentualne zyski lub straty ujmuje się jako oddzielny komponent kapitałów własnych do czasu usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty jej wartości, kiedy to skumulowane zyski lub straty wykazane wcześniej w kapitałach własnych są odnoszone na rachunek zysków i strat. Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym regulowanym rynku finansowym jest ustalana na koniec sesji na dzień bilansowy.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych krótkoterminowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży odnosi się na wynik finansowy.

Aktywa finansowe dostępne sprzedaży, jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu i nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej, wyceniane są wg ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.
- e) zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe- według wartości godziwej.
- f) Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Koszty dotyczące danej rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.
- g) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na : odpisy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy oraz niewykorzystane urlopy.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz sposobu dokonywania szacunków, które miałyby istotny wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

Sprawozdanie sporządzone za okres I kwartału br. prezentuje dane wg MSR. Pierwszym pełnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest sprawozdanie za rok 2013.

Spółka nie dokonywała zmian stosowanych zasad księgowości w okresie sprawozdawczym od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku.

Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w I kwartale 2014 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 01.01.2014	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.03.2014
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 973	904	1	7 876
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	13	-	-	13
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	14	-	-	14
	Razem rezerwy	7.000	904	1	7.903
1.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały, akcje	7 076	67	-	7 143
2.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych - pożyczki	1.377	-	-	1.377
	Razem odpisy aktualizujące	8 453	67	-	8 520
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 779	13	-	1 792
2.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (wzrost wartości)	35 864	5 180	451	40 593

W I kwartale 2014 roku przeszacowano aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zwiększając ich wartość o kwotę 4.729 tys. zł., kwotę zwiększającą wartość aktywów finansowych odniesiono na przychody finansowe okresu sprawozdawczego.