

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

**obejmujące okres
od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**



SPIS TREŚCI

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINASOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2014R.

w tys.zł.

	Noty	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		26 1127	21 320
1. Wartości niematerialne i prawne		23	2
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 918	2 618
3. Należności długoterminowe		-	90
3.1. Od jednostek powiązanych		-	-
3.2. Od pozostałych jednostek		-	90
4. Inwestycje długoterminowe		22 005	16 831
4.1. Nieruchomości		-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	2 a,b	22 005	16 831
a) w jednostkach powiązanych		21 944	16 770
b) w pozostałych jednostkach		61	61
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 181	1 779
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 a	1 181	1 779
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 b	-	-
II. Aktywa obrotowe		51 788	57 878
1. Zapasy		292	10
2. Należności krótkoterminowe		9 656	741
2.1. Od jednostek powiązanych		44	17
2.2. Od pozostałych jednostek		9 612	724
3. Inwestycje krótkoterminowe		41 692	56 963
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 c	41 692	56 963
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 b	148	164
A k t y w a r a z e m		77 915	79 198

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZASTAL SA NA DZIEŃ 31.12.2014R.

w tys.zł.

	Noty	31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny		63 186	66 592
1. Kapitał zakładowy	5	33 500	30 500
2. Kapitał zapasowy		36 084	24 663
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		8	8
5. Zysk (strata) netto		-6 406	11 421
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		14 729	12 606
1. Rezerwy na zobowiązania		5 140	7 000
1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 a	5 051	6 973
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		86	27
a) długoterminowa	6 b	17	13
b) krótkoterminowa	6 c	69	14
1.3. Pozostałe rezerwy	6 d	3	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		3	-
2. Zobowiązania długoterminowe	7	1 245	4 186
2.1. Wobec pozostałych jednostek		1 245	4 186
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 a	8 195	1 420
3.1. Wobec jednostek powiązanych		3 077	1 058
3.2. Wobec pozostałych jednostek		5 118	360
3.3. Fundusze specjalne		0	2
4. Rozliczenia międzyokresowe		149	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	8	149	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		149	-
P a s y w a r a z e m		77 915	79 198

Wartość księgowa		63 186	66 592
Liczba akcji (w szt.)		33 499 539	30 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,89	2,18

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZASTAL SA
ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 R.**

WYBRANE POZYCJE	nota	Od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.	Od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		3 020	318
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9	3 778	464
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży		-758	-146
Pozostałe przychody operacyjne	10 a	1 173	1 147
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		1 905	1 965
Pozostałe koszty operacyjne	10 b	21	84
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej		- 1 511	-1 048
Przychody finansowe	11 a	975	17 481
Koszty finansowe	11 b	7 194	2 662
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		-7 730	13 771
Podatek dochodowy		-1 324	2 350
Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej		-6 406	11 421
Działalność zaniechana		-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej		-6 406	11 421
Zysk / Strata netto			
Inne całkowite dochody			
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
-		-	-
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
-		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		-6 406	11 421
Zysk / Strata netto przypadająca :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 406	11 421
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 406	11 421
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)		-0,19	0,37
Z działalności kontynuowanej:			
Zwycły		-0,19	0,37
rozwodniony		-	-

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

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania z rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszacowania z inwestycji	Kapitał rezerwowy 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
Korekta dotycząca zmiany zasad rachunkowości						8	8	-	8
Zysk netto za okres sprawozdawczy						11 421	11 421	-	11 421
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy						11	11	-	11
Korekty lat poprzednich						36 092	66 592	-	66 592
Stan na 31 grudnia 2013r.	30 500	-	0	-	-				
Stan na 01.01.2014r. po korektach	30 500	-	0	-	-	36 092	66 592	-	66 592
Strata netto za rok obrotowy sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-6 406	-6 406	-	-6 406
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje V emisji	3 000	-	-	-	-	-	3 000	-	3 000
Stan na 31 grudnia 2014r.	33 500	-	0	-	-	29 686	63 186	-	63 186

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-7 730	13 771
II. Korekty razem	3 020	-14 360
1. Amortyzacja	251	160
2. Zysk (Strata) na inwestycjach	6 006	-14 537
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-39	-173
4. Zmiana stanu rezerw	61	-
5. Zmiana stanu zapasów	-282	-4
6. Zmiana stanu należności	-6 913	187
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 730	154
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	165	-71
9. Zapłacony /zwrócony podatek	-	-30
9. Inne korekty	41	-46
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 710	-589
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	90	75
2. Inne wpływy inwestycyjne	4 938	474
3. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	2 480	1 252
4. Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	351	56
5. Nabycie środków trwałych	-527	-424
6. Nabycie aktywów finansowych	-4 749	-1 092
7. Inne wydatki inwestycyjne	-565	-2 747
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 018	-2 406
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 988
2. Wpływ netto z emisji akcji	3 000	-
3. Wpływy dot. pożyczek	258	-
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-250	-342
5. Odsetki zapłacone	-290	-68
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 718	2 578
D. Zwiększenia/zmniejszenia netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	26	-417
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	34	451
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	60	34

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Zastal SA za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. sporządzonego wg MSR.

I. Informacje ogólne

1. ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Zielonej Górze przy ul. Sulechowska 4a .
2. Podstawowy przedmiot działalności Spółki to produkcja wyrobów metalowych.
3. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Zielonej Górze ul. Kożuchowska 8 ,VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS-0000067681.
4. REGON Spółki 006104350, NIP 929-009-38-06, adres strony internetowej www.zastal.pl
5. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku, a porównywalne dane finansowe od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku.
6. Przyjęty w Spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
7. Roczne sprawozdanie spółki za rok 2014 obejmuje wszystkie informacje oraz ujawnienia wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
8. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez Spółkę działalności.
9. Niniejsze roczne sprawozdanie spółki zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 23.03.2015 roku.

Oświadczenie o zgodności.

Zarząd Zastal SA oświadcza, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, porównywalnie 31 grudnia 2013 roku oraz wyniki finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i porównywalnie z okresem od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

Objaśnienia

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

Status zatwierdzenia Standardów w UE.

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

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

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania w Unii Europejskiej

ZASTAL SA

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

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

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania spółki

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania spółki nie jest jeszcze zakończona.

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

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

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

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

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.

Spółka posiada krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w postaci akcji Mostostalu SA na kwotę 39.192 tys. zł., akcje zostały wycenione na podstawie notowań z końca roku. Istnieje jednak duże prawdopodobieństwo, że w wyniku sytuacji w jakiej znajduje się spółka Mostostal zaistnieje w roku 2015 konieczność dokonania znacznych odpisów wartości tych akcji.

II. Istotne zasady rachunkowości.

Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów wg MSR:

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

a) środki trwałe oraz wartości niematerialne 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 wartości godziwą tworzy się odpis aktualizujący odnoszony na rachunek zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazują się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszoną o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane wg zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy

aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

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

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego są wykazywane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu wg takich samych zasad.

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

- b) Leasingi na dzień rozpoczęcia leasingu ujmują się w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazaną jako składnik aktywów.
- c) 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.
- d) Należności wycenia się w kwocie wymagalności z zachowaniem zasady ostrożności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności szacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty
- e) 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 ujmują 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.
- f) 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.
- g) Pożyczki i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych o okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.
- h) Koszty finansowania zewnętrznego- koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23. Wszystkie tego rodzaju koszty finansowania zewnętrznego muszą być aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów.
- i) Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Koszty dotyczące danej rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.
- j) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na : odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy oraz niewykorzystane urlopy.

- k) Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny. Obowiązują następujące kryteria przy ustalaniu przychodów: sprzedaż towarów i produktów, przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Świadczenie usług, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. W przypadku kiedy nie można z uzasadnionych przyczyn oszacować wyniku transakcji świadczonych usług w sposób wiarygodny to przychody z transakcji 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)
- l) Podatek dochodowy- obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągniętych dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych. Odroczonego podatku dochodowego jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

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

Segmenty operacyjne – spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności i kryterium obszaru geograficznego. W sprawozdaniu finansowym nie zamieszcza informacji na temat segmentów operacyjnych.
Sprzedaż jest generowana wyłącznie z działalności produkcyjnej i jest to jedyny segment operacyjny.

III. Noty objaśniające do bilansu

1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Nota 1

w tys. zł.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE									
	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe	Razem	
a) wartość brutto na 01.01.2013	-	-	1 725	242	23	2	-	1 992	
- zmiana zasad rachunkowości na 01.01.2013	-	-	-6	-	-	-	-	-6	
- zwiększenie zakup	-	-	-	-	-	1 734	-	1 734	
- zmniejszenie likwidacja, sprzedaż	-	-	-2	-	-	-	-	-2	
b) wartość brutto na 31.12.2013	-	-	1 717	242	23	1 736	-	3 718	
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2013	-	-	849	87	20	-	-	956	
- zmiana zasad rachunkowości na 01.01.2013	-	-	-11	-	-3	-	-	-14	
- naliczenie roczne	-	-	137	22	2	-	-	161	
- likwidacja, sprzedaż	-	-	-2	-	-	-	-	-2	
- korekty	-	-	-1	-	-	-	-	-1	
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2013	-	-	972	109	19	-	-	1 100	
f) wartość netto na 31.12.2013	-	-	745	133	4	1 736	-	2 618	

Nota 1a

w tys. zł.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Wartość bilansowa środków trwałych w leasingu wynosi 2.125 tys. zł.
Na dzień 31.12.2014 roku nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych, poza środkami znajdującymi się w leasingu.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

W tys. zł.

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne i prawne
a) wartość brutto na 01.01.2014	20
- zwiększenie zakup, przemieszczenia	21
- zmniejszenia likwidacja , sprzedaż, przemieszczenia	-
b) wartość brutto na 31.12.2014	41
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2014	18
- naliczenie roczne	0
- likwidacja , sprzedaż	-
- korekty	-
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2014	18
e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2014	18
f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 31.12.2014	18
g) wartość netto na 31.12.2014	23

2. AKTYWA FINANSOWE

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

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2014						
Aktywa trwałe:						
Należności i pożyczki	1 445					1 445
Pochodne instrumenty finansowe						

ZASTAL SA

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			22 005			22 005
<i>Aktywa obrotowe:</i>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	944				8 712	9 656
Pożyczki	1 928					1 928
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		39 704				39 704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					60	60
Kategoria aktywów finansowych razem	4 317	39 704	22 005	-	8 772	74 798

Stan na 31.12.2013

<i>Aktywa trwałe:</i>						90
Należności i pożyczki	90					-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			16 831			16 831
<i>Aktywa obrotowe:</i>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	114				627	741
Pożyczki	5 188					5 188
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		51 74				51 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					34	34
Kategoria aktywów finansowych razem	5 392	51 741	16 831	-	661	74 625

Spółka udzieliła pożyczki akcji 500.000 szt akcji notowanych na GPW wycenionych po 2,89 zł/szt (pożyczka 1.445). Pożyczka akcji została udzielona podmiotowi powiązanemu PTI SA. Pożyczkę zawarto na okres 10 lat, wynagrodzenie z tytułu udzielonej pożyczki równa się stopie redyskonta weksli NBP od wartości rynkowej akcji i płatne jest na koniec umowy.

Ekspozycja na ryzyko w związku z udzieleniem długoterminowej pożyczki akcji.

Wartość pożyczki na 31.12.2014	1 445
Wartość pożyczki przy zmianie kursu akcji -10%	1 300
Wartość pożyczki przy zmianie kursu akcji +10%	1 590

Zmiany wartości pożyczki akcji będą odnoszone na wynik spółki.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2014						
Zobowiązania długoterminowe: Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			1 245			1 245
Leasing finansowy						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe zobowiązania						
Zobowiązania krótkoterminowe: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 490				2 985	4 475
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	270		3 139			3 409
Leasing finansowy			311			311
Pochodne instrumenty finansowe						-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	1 760	-	4 695	-	2 985	9 440
Stan na 31.12.2013						
Zobowiązania długoterminowe: Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			3 074			3 074
Leasing finansowy			1 112			1 112
Pochodne instrumenty finansowe						-
Pozostałe zobowiązania						-
Zobowiązania krótkoterminowe: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	354				858	1 212
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			26			26
Leasing finansowy			182			182
Pochodne instrumenty finansowe						-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	354	-	4 394	-	858	5 606

Opis tabeli

ZWG-O zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
 ZWG-W zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej.
 ZZK zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
 IPZ instrumenty pochodne zabezpieczające
 Poza MSR 39 instrumenty poza zakresem MSR 39

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2014		31.12.2013	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Pożyczki	3 373	3 373	5 188	5 188
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 656	9 656	831	831
Pochodne instrumenty finansowe				
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	39 632	39 632	51 741	51 741
Udziały, akcje spółek nienotowanych	20 560	20 560	16 831	16 831
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60	60	34	34
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym				

ZASTAL SA

Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki	270	270		
Dłużne papiery wartościowe	3 139	3 139	3 100	3 100
Leasing finansowy	1 556	1 556	1 294	1 294
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 475	4 475	1 212	1 212

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

Klasa instrumentu finansowego	notowane na GPW	notowane na NC		Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2014				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	13	39 619		39 632
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	1 445			1 445
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-
Aktywa razem	13	39 619	-	39 632
Zobowiązania:				
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)				-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	13	39 619	-	39 632
Stan na 31.12.2013				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	1 960	49 781		51 741
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				-
Aktywa razem	1 960	49 781	-	51 741
Zobowiązania:				
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	1 960	49 781	-	51 741

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH Z POZIOMU 3

	Udziały, akcje spółek nienotowanych	Pożyczki udzielone		Razem wartość
Stan na 31.12.2013				
Saldo na początek okresu	16 831	5 188		22 019
Zyski (straty) ujęte w:				
- wyniku finansowym	2 814	1 463		4 277
- innych dochodach całkowitych				-
Udzielenie pożyczek		2 010		2 010
Zbycie (-)	-85			-85
Objęcie (+)	1 000			1 000
Zaciągnięcie (+)				-
Uregulowanie (-)		(5 288)		(5 288)
Przeniesienie do poziomu 3 (+)				-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)				-

ZASTAL SA

Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)				-
Saldo na koniec okresu	20 560	3 373	-	23 933
Stan na 31.12.2013				
Saldo na początek okresu	17 721	3 980		21 701
Zyski (straty) ujęte w:				
- wyniku finansowym	(890)	(1 010)		(1 900)
- innych dochodach całkowitych				-
Udzielenie pożyczek		2 747		2 747
Zbycie (-)				-
Zaciągnięcie (+)				-
Uregulowanie (-)		(529)		(529)
Przeniesienie do poziomu 3 (+)				-
Przeniesienie do notowanych				-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)				-
Saldo na koniec okresu	16 831	5 188	-	22 019

Nota 2 a
DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
1. W jednostkach powiązanych	21 944	16 770
a) w jednostkach zależnych	20 499	16 770
- udziały lub akcje	20 499	16 770
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
c) w innych jednostkach powiązanych	1 445	-
- udzielone pożyczki	1 445	-
2. w pozostałych jednostkach	61	61
- udziały lub akcje	61	61
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		16 831

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

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu	16 831	17 721
- udziały i akcje	16 831	17 721
- pożyczki	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	5 241	-
- pożyczki - udzielono - naliczone odsetki	1 445	-
- udziały - zakup, podwyższenie kapitału	1 000	-
- udziały - korekta odpisu wartości	2 796	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	67	890
- pożyczki - spłata - przeniesienia na krótkoterminowe - odpis wartości	-	-
- udziały - odpis wartości	67	890
- udziały - sprzedaż	-	-
d) stan na koniec okresu	22 005	16 831
- udziały i akcje	20 560	16 831
- pożyczki	1 445	-

w tys. zł.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		31.12.2014	31.12.2013
a) w jednostkach zależnych		542	3429
- udzielone pożyczki		542	3429
b) w jednostkach stowarzyszonych		1 288	1211
- udzielone pożyczki		1 288	1211
c) w pozostałych jednostkach powiązanych		39 290	50316
- akcje		39 192	49768
- udzielone pożyczki		98	548
d) w pozostałych jednostkach		512	1973
- akcje		512	1973
- udzielone pożyczki		-	-
e) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		60	34
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		60	34
- inne środki pieniężne - lokaty krótkoterminowe		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		41 692	56963

3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – AKTYWA

Nota 3 a

w tys. zł.

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTU. ODROZONEGO POD. DOCHODOWEGO

	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 779	968
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	155	850
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	-	5
3. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	753	44
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 181	1779

Nota 3 b

w tys. zł.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2014	31.12.2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	148	164
- prenumeraty	2	2
- ubezpieczenia	4	5
- pozostałe usługi, składki, materiały	1	4
- koszty emisji obligacji	15	102
- podatek VAT	50	51
- koszty budowy prototypów	76	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
- naliczone odsetki dot. leasingu	-	-
- remonty rozliczane w czasie	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	148	164

4. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.

Nota 4

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		w tys. zł.	
		31.12.2014	31.12.2013
1. Należności od jednostek powiązanych		44	17
a) z tytułu dostaw i usług		8	-
b) inne		36	17
2. Należności od pozostałych jednostek		9 612	724
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy		937	114
b) z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń		73	83
c) inne		8 602	527
4. Należności krótkoterminowe brutto razem		9 668	754

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

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
a) do miesiąca	327	48
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	28	52
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5	4
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10	8
e) powyżej 1 roku	27	10
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (Brutto)	397	122
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	10	10
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	387	112

ZAPASY

	31.12.2014	31.12.2013
ZAPASY:	292	10
W tym:		
1. materiały	32	-
2. półprodukty i produkty w toku	179	10
3. produkty gotowe	81	-

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA.

ODPISY ZMNIEJSZAJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
A. Stan na początek okresu z tytułu:	8 467	6261
a) należności krótkoterminowe	13	13
od pozostałych jednostek	13	13
b) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 377	61
- od jednostek powiązanych	1 316	-
- od pozostałych jednostek	61	61
c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	7 077	6187
- od jednostek powiązanych	6 985	6095
- od pozostałych jednostek	92	92
B. Zwiększenia (z tytułu)	67	2206
a) należności krótkoterminowe	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
b) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	67	890

ZASTAL SA

- od jednostek powiązanych	67	890
c) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	-	1316
- od jednostek powiązanych	-	1316
- od pozostałych jednostek	-	-
C. Zmniejszenia (z tytułu)	4 005	0
a) należności krótkoterminowe	0	0
- od pozostałych jednostek spłata, spisanie	0	0
b) długoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	-	-
- od jednostek powiązanych spłata	-	-
c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	2 881	-
- od jednostek powiązanych korekta odpisu	2 796	-
- od pozostałych jednostek	85	-
d) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 124	-
- od jednostek powiązanych spłata	1 124	-
D. Stan na koniec okresu z tytułu:	4 529	8467
a) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje	4 263	7077
- od jednostek powiązanych	4 256	6985
- od pozostałych jednostek	7	92
b) należności krótkoterminowe	13	13
- od pozostałych jednostek	13	13
c) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	253	1377
- od jednostek powiązanych	192	1316
- od pozostałych jednostek	61	61

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

5. KAPITAŁY**Nota 5**

w tys. zł.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
I	na okaziciela	zwykłe		99 539	100	gotówka	17.12.1990	17.12.1990
II	na okaziciela	zwykłe		13 123 079	13 123	gotówka	25.10.1991	25.10.1991
III	na okaziciela	zwykłe		7 276 921	7 277	kap. zap. i rez.	03.11.1997	03.11.1997
IV	na okaziciela	zwykłe		10 000 000	10 000 000	gotówka	31.10.2011	30.12.2011
V	Na okaziciela	zwykłe		3 000 000	3 000 000	gotówka	05.11.2014	05.11.2014
Liczba akcji, razem				33 499 539				
Kapitał zakładowy, razem					33 499 539			

Informacja o kapitale zakładowym
Zarząd spółki proponuje akcjonariuszom pozostawienie straty za rok obrotowy 2014, do rozliczenia w latach następnych.
Kapitał akcyjny wynosi 33.499.539 zł i dzieli się na 33.499.539 akcji na okaziciela.
Każda akcja ma nominalną wartość 1 zł., są to akcje zwykłe.

Akcjonariusze przekraczający 5% kapitału akcyjnego Zastal SA na dzień 31.12.2014 roku to:

- Powszechnie Towarzystwo Inwestycyjne S.A. w Poznaniu posiada 10.064.848 akcji, co stanowi 33 % kapitału akcyjnego Zastal SA.

Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.
Na jedną akcję przypada jeden głos.

6. REZERWY.**PODATEK DOCHODOWY**

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
--	---------------------------	---------------------------

ZASTAL SA

Podatek bieżący:	-	-
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Podatek bieżący		
Podatek odroczony:	1 324	2 350
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych		
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	1 324	2 350
Podatek odroczony	1 324	2 350
Podatek dochodowy razem		

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU PRZED OPODATKOWANIEM Z UJĘTYM PODATKIEM DOCHODOWYM

	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
Wynik przed opodatkowaniem	-7 730	13 771
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	-1 405	2 616
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		(115)
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	418	(256)
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		158
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		(53)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		
Podatek dochodowy	-1 324	2 350
Zastosowana średnia stawka podatkowa	19%	17%

Nota 6 a

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	6 973	3 821
2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	1 029	3 213
3. Zwiększenia odniesione na kapitały	-	7
4. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	2 951	57
5. Zmniejszenia odniesione na kapitały	-	11
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	5 051	6 973

Nota 6 b

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

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu	13	13
- odpawy emerytalne	13	13
b) zwiększenia (z tytułu)	4	0
- odpawy emerytalne	4	0
c) rozwiązanie i wykorzystanie (z tytułu)	-	-
- odpawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	17	13
- odpawy emerytalne	17	13

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

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu	14	15
- zaległe urlopy	14	15
- odprawy emerytalne	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	69	14
- zaległe urlopy	69	14
c) wykorzystanie i rozwiązanie (z tytułu)	14	15
- zaległe urlopy wykorzystane	14	15
- odprawy emerytalne	-	-
d) stan na koniec okresu	69	14
- niewykorzystane urlopy	69	14
- odprawy emerytalne	-	-

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
I Rezerwy długoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	-	-
- dot. poręczeń	-	-
b) zwiększenia	-	-
c) zmniejszenia	-	-
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	-	-
- dot. poręczeń	-	-
II Rezerwy krótkoterminowe		
a) stan na początek okresu (z tytułu)	-	-
- dot. VAT należny	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	3	-
- dot. VAT należny	3	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- dot. VAT należny	-	-
d) stan na koniec okresu (z tytułu)	3	-
- dot. VAT należny	3	-
III Razem pozostałe rezerwy	3	-

7. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE
KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2014	31.12.2012	31.12.2014	31.12.2013
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe	3 139	26	-	3 074
Pozostałe	311	182	1 245	1 112

ZASTAL SA

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 450	208	1 245	4 186
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:				
Kredyty bankowe				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	3 450	208	1 245	4 186

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMÓTY ZOWANESU ROZŁA							
	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2014							
obligacje własne	PLN	WIBOR3M +6%	02-2015		3 139	3 139	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2014					3 139	3 139	-
Stan na 31.12.2013							
Obligacje własne	PLN	WIBOR3M+6%	02-2015		3 100	26	3 074
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2013					3 100	26	3074

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2014							
Wartość bilansowa brutto			2 070				2 070
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			95				95
Wartość bilansowa netto	-	-	1 975	-	-	-	1 975
Stan na 31.12.2013							
Wartość bilansowa brutto						1 617	1 617
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące							
Wartość bilansowa netto	-	-	-	-	-	1 617	1 617

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2014				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	344	1 276		1 620
Koszty finansowe (-)	(33)	(31)		(64)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	311	1 245		1 556
Stan na 31.12.2013				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	211	1 164		1 375
Koszty finansowe (-)	(29)	(52)		(81)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	182	1 112	-	1 294

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANIA							
	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2014							
maszyny	EUR	2-4	12-2018	277	1 196	254	942
	EUR	2-4	10-2019	84	360	57	303
Leasing finansowy na dzień 31.12.2014					1 556	311	1 245
Stan na 31.12.2013							
maszyny	EUR	2-4	12-2018	312	1 294	182	1 112
					-		
Leasing finansowy na dzień 31.12.2013					1 294	182	1 112

OPIS ZNACZĄCYCH UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO ROK 2013

Opis umowy; leasing maszyny, okres umowy 59 m-cy; wartość 1.617 tys. zł., oprocentowanie 2-4%, zabezpieczenie weksel in blanco.
Opis umowy; leasing maszyny, okres umowy 59 m-cy; wartość 453 tys. zł., oprocentowanie 2-4%, zabezpieczenie –weksel in blanco.

Nota 7

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
a) wobec pozostałych jednostek	1 245	4186
- z tytułu emisji obligacji	-	3074
- umowy leasingu finansowego	1 245	1112
- pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 245	4186

7a. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Nota 7a.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		w tys. zł.	
		31.12.2014	31.12.2013
1. z tytułu dostaw i usług		1 490	354
- w tym wobec jednostek powiązanych		259	251
2. z tytułu emisji obligacji		3 139	26
3. zobowiązania leasingowe		311	182
4. z tytułu podatków, ubezpieczeń, ceł i innych świadczeń		180	18
5. z tytułu wynagrodzeń		24	9
6. pozostałe zobowiązania		3 051	831
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		8 195	1420

8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – PASYWA

Nota 8

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		w tys. zł.	
		31.12.2014	31.12.2013
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-
krótkoterminowe (wg tytułów)		-	-
- przychody przyszłych okresów		28	-
- otrzymane dotacje		53	-
- pobrane zaliczki		68	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		149	-

IV. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

9. KOSZTY RODZAJOWE

Nota 9

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		w tys. zł.	
		31.12.2014	31.12.2013
a) amortyzacja		251	160
b) zużycie materiałów i energii		2 439	283
c) usługi obce		911	614
d) podatki i opłaty		9	27
e) wynagrodzenia		1 466	609
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		287	95
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)		643	649
Koszty według rodzaju, razem		6 006	2437
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		-323	-8
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		-1 905	1965
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		3 778	464

ZASTAL SA

b)	zmiana stanu zobowiązań	
	- dotyczących udziałów (działalność inwestycyjna)	250
	- dotyczących leasingu (działalność finansowa)	-45
	- zobowiązania związane ze środkami trwałymi (działalność inwestycyjna)	-
	- wyemitowane obligacje (działalność finansowa)	-41
	- odpis zobowiązań dot. obligacji (inne korekty)	2
	- zobowiązania dot. ods. Od obligacji (odsetki)	
c)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	3 730

3.	Wyjaśnienie treści poz. "inne" występujące w rachunku przepływów pieniężnych	w tys. zł.
a)	działalność operacyjna „inne korekty” - odpis wartości zobowiązań z tyt. emisji obligacji	41 41
b)	działalność inwestycyjna „inne wpływy inwestycyjne” - spłacone pożyczki krótkoterminowe	4 938 4 938
c)	działalność inwestycyjna „inne wydatki inwestycyjne” - udzielone pożyczki krótkoterminowe	565 565

4.	Podatek dochodowy	w tys. zł.
a)	podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat - zmiana stanu rezerw na podatek odroczony - zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu podatku odroczonego	-1 324 1 922 -598
b)	podatek dochodowy wg deklaracji podatkowej obciążający wynik finansowy - zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego - zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	- - -
c)	podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)	-

5.	Wykaz elementów składających się na pozycję A II 3 "Odsetki i udziały w zyskach" w rachunku przepływów pieniężnych:	w tys. zł.
-	odsetki od obligacji	268
-	otrzymane odsetki do udzielonych pożyczek	-188
-	naliczone ale nie zapłacone odsetki od pożyczek	-139
-	Odsetki dot. leasingów (działalność finansowa)	20
	Ogółem A II 3	-39

6.	Pozycja A II 2 "Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej" rachunku przepływów pieniężnych:	w tys. zł.
-	Odpis wartości pożyczek	- 1 125
-	zbycie akcji – aktywa finansowe	-634
-	przeszacowanie akcji wg ceny godziwej	10 578
-	odpis wartości udziałów	-2 813
	Ogółem A II 2	6 006

10. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Nota 10 a

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		w tys. zł.	
	31.12.2014	31.12.2013	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	
2. Dotacje	10	13	
3. Inne przychody operacyjne; W tym:	1 163	1 134	
- usługi marketingowe i administracyjne	521	448	
- usługi reklamowe	600	600	
- refakturowanie usług	11	74	
- pozostałe	31	1	
- zwrot kosztów sądowych		11	
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE RAZEM	1 173	1 147	

Nota 10 b

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		w tys. zł.	
	31.12.2014	31.12.2013	
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	0	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	
3. Inne koszty operacyjne; w tym;	21	84	
- refakturowanie usług	12	74	
- koszty podstępownia sądowego, opłata sądowa	-	-	
- wyceny	-	-	
- rekompensaty	9	8	
- odszkodowania	-	-	
- pozostałe	0	2	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	21	84	

11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Nota 11 a

PRZYCHODY FINANSOWE		w tys. zł.	
	31.12.2014	31.12.2013	
1. Odsetki ; w tym;	341	315	
a) z tytułu udzielonych pożyczek	339	306	
- od jednostek powiązanych, w tym:	339	306	
- od jednostek zależnych	199	122	
- od jednostek stowarzyszonych	140	184	
- od pozostałych jednostek	-	-	
b) pozostałe odsetki	2	9	
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	
- od pozostałych jednostek, w tym:	2	9	
- od należności	0	5	
- od lokat bankowych	2	4	
2. Zysk ze zbycia inwestycji	634	234	

ZASTAL SA

3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	16873
4. Inne przychody finansowe; w tym:	0	59
- rozwiązane rezerwy na odsetki od zobowiązań	-	-
- opłata za poręczenia	-	-
- pozostałe	0	0
- wycena zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	59
PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	975	17481

Nota 11 b**KOSZTY FINANSOWE**

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
1. Odsetki: w tym:	305	99
a) od kredytów i pożyczek	12	-
- dla innych jednostek	-	-
b) pozostałe odsetki	293	99
- dla innych jednostek, w tym:	293	99
- od leasingu	20	3
- budżetowe	0	2
- od zobowiązań	5	-
- od obligacji	268	94
2. Aktualizacja wartości inwestycji W tym;	6640	2504
- odpis wartości pożyczek	-	1316
- odpis wartości aktywów dostępnych do sprzedaży - akcje	10578	299
- odwrócony odpis na pożyczki	-1124	-
- odwrócony odpis na udziały	-2881	-
- odpis wartości udziałów	67	889
3. Inne koszty finansowe: w tym:	249	59
- opłaty dotyczące udziałów akcji	30	-
- koszty emisji	23	-
- koszty emisji obligacji	106	38
- wycena zobowiązania z tytułu emisji obligacji	41	13
- różnice kursowe	47	8
- pozostałe	2	-
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	7194	2662

V. Dodatkowa informacja i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

1.	Zmiana stanu należności	w tys. zł.
a)	według bilansu	-8 825
b)	należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna)	-90
c)	Należności związane ze zbyciem aktywów finansowych (działalność inwestycyjna)	2 002
d)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-6 913
2.	Zmiana stanu zobowiązań	w tys. zł.
a)	według bilansu	3 564

VI. Zobowiązania warunkowe

w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
1. Zobowiązania warunkowe	-	6
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	6
- weksel In blanco	-	6
- hipoteka umowna kaucyjna	-	-
2. Inne (z tytułu)	-	-
- wartość gruntów wieczyste użytkowanych	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	-	6

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

1.W 2014 roku spółka ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wszystkie umowy niezbędne do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

2.W 2014 roku jednostka nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.

3.Przeciętne w roku obrachunkowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) na 31.12.2014r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku na 31.12.2013r. w osobach
Pracownicy ogółem z tego:	40	7
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	18	-
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	12	7

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

Wyszczególnienie	W roku 2014 na dzień 31.12.2014r.	W roku 2013 na dzień 31.12.2013r.
Członkowie Zarządu	210	201
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-
RAZEM	210	201

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

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za 2014 rok	Wynagrodzenie za 2013 rok
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	15	15
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	11	11
RAZEM	26	26

VIII. Objasnienia niektórych szczególnych zdarzeń.

1. W sprawozdaniu zostały ujęte wszystkie zdarzenia dotyczące 2014 roku, jakie nastąpiły po dniu bilansowym 31.12.2014r.

2. W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany zasad polityki rachunkowości.

IX. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

1. W roku 2014 nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

ZASTAL SA

1. Transakcje z jednostkami powiązanymi na dzień 31.12.2014 roku.

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Kapitał Sp. z o.o.	Zastal Wagony Sp. z o.o.	Landex Sp. z o.o.	Landex SKA	Ciasteczka z Krakowa SA	Mostostal Wrocław SA	Razem
1.	Udziały	6 645	50	5	5	18 050	-	-	24 755
2.	Odpis wartości udziałów	-2 849	-50	-5	-5	-1 347	-	-	-4 256
3.	Środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
4.	Pożyczki krótkoterminowe i naliczone odsetki	-	1 288	-	-	542	289	-	2 119
5.	Odpis aktualizujący wartość pożyczek i ods. Od poż.	-	-	-	-	-	-191	-	-191
5	Pozostałe należności	27	-	4	5	-	-	-	36
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	14 200	14 200
7.	Przeszacowanie akcji	-	-	-	-	-	-	24 992	24 992
	Razem aktywa	3 823	1 288	4	5	17 245	98	39 192	61 655

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Zastal Wagony Sp. z o.o.	Landex SKA	Landex BIS SKA	Glob Sp. z o.o.	Razem
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw	-	-	-	-	99	99
2.	Zobowiązania inne (w tym pożyczki)	2 535	5	123	193	-	2 856
3.	Rezerwa długoterminowa na poręczenia	-	-	-	-	-	-
4.	Rozliczenia międzykresowe	68	-	-	-	-	68
	Razem pasywa	2 603	5	123	193	99	3 023

ZASTAL SA

w tys. zł.

Lp.		Zastal Transport Sp. z o.o.	Kapitał Sp. z o.o.	Ciasteczka z Krakowa SA	Landex SKA	PTI Poznań	COLEOS S.A. Poznań	Edison S.A. Kraków	Firma DBS	Mostostal Wrocław SA	Landex BIS SKA	Landex BIS Sp. z o.o.	Glob Sp. z o.o.	Razem
1.	Przychody – netto sprzedaż	-	-	-	30	-	-	-	-	-	1	1	-	32
2.	Przychody – odsetki od pożyczek i nieterminowych zapłat	179	77	53	20	-	-	-	10	-	-	-	-	339
3.	Przychody – wycena akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 180
4.	Odwrocony opis aktualizacyjny	2 796	-	1 124	-	-	-	-	-	5 180	-	-	-	3 920
4.	Koszty – wartość zakupu udziałów i akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Koszty – odpis wartości udziałów	67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67
6.	Koszty odpis aktual. poź. i ods. od poz.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.	Koszty przeszacowanie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	14 820	-	-	-	14 981
8.	Pozostałe przychody operacyjne – usługi reklamowe, market., refaktury	-	-	-	516	-	600	-	-	-	5	-	30	1 151
	Koszty – odsetki	-	-	-	5	-	-	-	-	-	8	-	80	13
9.	Koszty – usługi, materiały, BHP, itp	6	-	-	332	245	-	-	-	-	-	-	-	663
10.	Koszty – usł. reklamy	-	-	-	-	-	600	-	-	-	-	-	-	600
	Razem wynik	2 902	77	1 177	229	-245	-	-161	10	-9 640	-2	1	-50	-5 702

2. Wykaz spółek, w których Zastal SA posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale, również poprzez podmioty zależne na dzień 31.12.2014 roku.

w tys. zł.

Nazwa spółki i jej forma prawna	Adres	Rodzaj powiązania	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów	Podlega konsolidacji	Wypl. dywidenda w roku 2014
Zastal Transport Sp. z o.o.	Nowa Sól ul Zielonogórska 138	Zależna	100	5.645	tak	-
Kapitał Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Stowarzyszona	33	50	tak	-
Zastal Wagony Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Zależna	100	5	tak	-
Landex	Zielona Góra ul Sulechowska	Zależna	100	5	tak	-

ZASTAL SA

Sp. z o.o.	4a					
Landex Sp z o.o Komandytowo Akcyjna	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100	18 050	tak	-
Landex BIS sp. z o.o.	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	5	tak	-
Landex BIS sp. z o.o SKA	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	3 298	tak	-
Centromax SA	Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	100	tak	-
Glob Sp. z o.o.	Poznań	Zależna	100 Poprzez podmiot zależny	2 185	tak	-

X. ZYSK NA AKCJE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM, OCENA RYZYKA.

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru	33 499 539	30 499 539
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	-
Rozwładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	33 499 539	30 499 539
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		
Działalność kontynuowana	(6 406)	11 421
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,19)	0,37
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,19)	0,37
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana	(6 406)	11 421
Zysk (strata) netto		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,19)	0,37
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,19)	0,37

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał:		
Kapitał własny	63 186	66 592
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	63 186	66 592
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	63 186	66 592
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 884	4 312
Leasing finansowy	1 556	1 294
Źródła finansowania ogółem	72 626	72 198
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,87	0,92
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 511)	(1 048)
Amortyzacja	251	160
EBITDA	(1 260)	(888)
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 884	4 312
Leasing finansowy	1 556	1 294
Dług	9 440	5 606
Wskaźnik długu do EBITDA	(7,49)	(6,31)

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

Zarządzania ryzykiem.

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

Ryzyko stopy procentowej.

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

w tys. zł.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Wzrost stopy procentowej	1%	8	6	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	(8)	(6)	-	-

Ryzyko walutowe.

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE							
	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
Stan na 31.12.2014							
Wzrost kursu walutowego	10%	179		179			-
Spadek kursu walutowego	-10%	-179		-179			-
Stan na 31.12.2013							
Wzrost kursu walutowego	10%			-			-
Spadek kursu walutowego	-10%			-			-

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

AKTYWA RYZYO WALUTOWE	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	GBP	...	...	
Stan na 31.12.2014						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	108					461
Pozostałe aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty						
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy	-361					-1 556
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe						
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-253	-	-	-	-	-1 095
Stan na 31.12.2013						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki						

ZASTAL SA

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe							
Pozostałe aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty							
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							1 294
Leasing finansowy	- 312						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe							
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-312	-	-	-	-	-	-1 294

Ryzyko kredytowe.

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

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki	3 373	5 188
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9 656	831
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	13 029	6 019

Zdarzenia po dniu bilansowym.

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

Z dniem 17 marca 2015 roku Spółka została poinformowana przez Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. o transakcji w wyniku, której PTI SA wyzbyło się akcji Zastal SAI. Przed transakcją PTI SA posiadało 30% akcji Zastal SA i tyleż samo głosów na WZA.

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

Sprawozdanie zatwierdzono do publikacji dnia 23 marca 2015r.

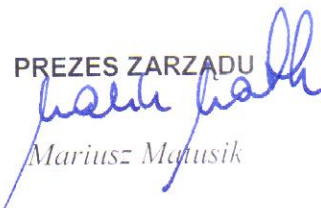
Zielona Góra, dn. 28.02.2015 r.

**Z-C A GŁÓWNEGO
KSIĘGOWEGO**

Robert Truszkowski

WICEPREZES ZARZĄDU

Wojciech Skiba

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Majusik