

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL
ZA OKRES I PÓŁROCZA 2015R**

Zielona Góra, sierpień 2015r.

1. Informacje ogólne

Jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej Zastal to 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 oraz 33.11.Z naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych.

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

Zarząd jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2015 r.

1. Mariusz Matusik - Prezes Zarządu

W dniu 31 marca 2015r. Pan Wojciech Skiba złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa w podmiocie dominującym oraz z wszystkich pełnionych funkcji w pozostałych podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Zastal.

W skład Rady Nadzorczej pełniącej swoje obowiązki do dnia 30 czerwca 2015 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej powołanej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki w dniu 30 czerwca 2015 roku.:

1. Joanna Tobolska
2. Aneta Niedziela
3. Dariusz Stodolny
4. Włodzimierz Starosta
5. Elżbieta Szymańska

2. Opis organizacyjny Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Wykaz jednostek poza podmiotem dominującym, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres pierwszego półrocza 2015 roku.

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności wg. PKD	Rejestry	Metody konsolidacji
Zastal Transport Sp. z o.o. 67-100 Nowa Sól ul. Zielonogórska 138	6025 usługi transportowe	KRS 25940 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. 65-119 Zielona Góra Ul.Sulechowska 4a	68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 442506 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	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	Pełna
Landex Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra Ul.Sulechowska 4a	6820Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 427088 VIII Wydział Gospodarczy Sądu	Pełna

		Rejonowego w Zielonej Górze	
Landex BIS Sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 494906 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Landex BIS Sp. z o.o. S.K.A Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 484909 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Glob Sp. z o.o. Ul.Dąbrowskiego Poznań	68.10 Z Kupno i sprzedaż nieruchomości	KRS 493895 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Centromax S.A. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	62.02 Z Doradztwo w zakresie informatyki	KRS 491607 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto	Pełna
Monitex sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	68.10 Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	KRS 531533 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Montag sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 550791 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna
Drawex sp. z o.o. Ul.Sulechowska 4a 65-119 Zielona Góra	64.99 Z Pozostała finansowa działalność usługowa	KRS 431533 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Pełna

Główne dziedziny życia gospodarczego w jakich Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w pierwszym półroczu 2015 roku to produkcja, usługi, handel, działalność finansowa.

Usługi dotyczyły w głównej mierze:

- dzierżawy obiektów produkcyjno - magazynowych,
- dzierżawy pomieszczeń biurowych i najem lokali mieszkalnych,
- transportu krajowego i międzynarodowego oraz spedycji,
- serwisu oraz remontów samochodów ciężarowych,
- produkcja elementów metalowych na zlecenie, w tym głównie kontenerów budowlanych oraz elementów do pieców oraz konstrukcji stalowych,
- remonty wyborów metalowych.

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

- części zamiennych do samochodów.

3. Wybrane dane dotyczące wyników finansowych Zastal SA oraz Grupy Kapitałowej Zastal

Wybrane dane dotyczące Zastal SA za okres 01 stycznia - 30 czerwca 2015r.

w tys. zł.

	30.06.2014	30.06.2015	Zmiana %
1. Przychody ze sprzedaży	398	2 758	693
2. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-508	-894	176
3. Przychody finansowe	5.439	238	4
4. Koszty finansowe	1.781	40.960	2.300
5. Zysk netto	2.435	-34.268	-

W pierwszym półroczu 2015 roku w podmiocie dominującym intensywnie rozwijano działalność produkcyjną, poza produkcją na rynek niemiecki wzrosła znacząco sprzedaż dla klientów krajowych. Szczególnie dla podmiotu zajmującego się produkcją taboru, dla którego Zastal SA staje się coraz bardziej znaczącym kooperantem.

Niestety wraz ze wzrostem produkcji oraz sprzedaży nie następował wzrost wydajności co dobiło się na wyniku na sprzedaży.

W I półroczu 2015 roku Spółka uzyskała dodatkowe kompetencje związane ze spawaniem. Zastal SA przeszedł pomyślnie audyty certyfikacyjne na zgodność z normami DIN EN 15085-2, DIN EN 1090-1 oraz DIN EN ISO 3834-3. Norma DIN EN 15085-2 dotyczy certyfikacji spawalniczej pojazdów szynowych i komponentów pojazdów szynowych – certyfikacja przez firmę GSI SLV Berlin. Norma DIN EN 1090-1 dotyczy certyfikowania Zakładowej Kontroli Produkcji - certyfikacja w spawalnictwie – certyfikacja przez firmę DVS ZERT GmbH. Norma DIN EN ISO 3834-3 dotyczy certyfikacji wymagań jakościowych w spawalnictwie – certyfikacja przez firmę DVS ZERT GmbH a także uzyskał Świadectwo Kwalifikacyjne Instytutu Spawalnictwa w Gliwicach. W I półroczu 2015 roku Spółka uruchomiła nowoczesną malarnię, dającą możliwości malowania konstrukcji wielkogabarytowych.

Uzyskane certyfikaty oraz unowocześniony park maszynowy w sposób istotny zmieniło pozycję Spółki na rynku dostawców elementów i komponentów w branży kolejowej.

Szczególnie pozytywnie, zwiększanie możliwości produkcyjnych odbierane jest przez producentów z branży kolejowej, którzy są bardzo zainteresowani możliwościami współpracy z Zastal SA w zakresie kooperacji. Poza produkcją i usługami dla branży kolejowej oraz produkcją kontenerów na materiały sypkie Zastal w dalszym ciągu rozwija współpracę w zakresie produkcji armatury grzewczej dla jednego z producentów kotłów grzewczych.

Zasadniczy wpływ na wynik okresu sprawozdawczego miały koszty finansowe, które w głównej mierze stanowi wartość odpisów pożyczek akcji Mostostalu Wrocław S.A.

Wybrane dane dotyczące Grupy Kapitałowej Zastal za okres 01 stycznia – 30 czerwca 2015 r. w tys. zł.

	30.06.2014	30.06.2015	Zmiana %
1. Przychody ze sprzedaży	11 167	15 753	141
2. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-698	4.222	-
3. Przychody finansowe	5 386	38.122	708
4. Koszty finansowe	1 891	48.917	2.587
5. Zysk/Strata netto	2 083	-6.308	-

Przychody ze sprzedaży jakie uzyskała Grupa w pierwszym półroczu 2015 roku były znacząco wyższe od przychodów pierwszego półrocza 2014 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży porównując półrocze do półrocza wyniósł przeszło 40%.

Zasadnicza zmiana w przychodach ze sprzedaży nastąpiła w segmencie produkcyjnym oraz transportu i spedycji. Dalszy rozwój działalności polegającej na spedycji poprzez zatrudnianie nowych spedytorów wpłynął na wzrost przychodów oraz osiągnięcie zysku na działalności operacyjnej. Zasadniczo wszystkie segmenty poza segmentem operacyjnym odnotowały zyski na działalności operacyjnej, jednakże zysk segmentu najmu powstał na sprzedaży nieruchomości.

Przychody finansowe Grupy to wartość sprzedanych akcji Molmedica S.A. (dawnej Mostostal Wrocław S.A.), Grupa sprzedała przeszło 12 mln akcji Molmedica

Koszty finansowe to w głównej mierze wartość odpisów aktualizujących aktywa finansowe.

Ważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej Zastal w pierwszym półroczu 2015 r.

- Uzyskanie certyfikatów na zgodność z normami DIN EN 15085-2, DIN EN 1090-1 oraz DIN EN ISO 3834-3.
- Sprzedaż nieruchomości oraz akcji.
- Aktualizacja wartości akcji.

4. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania finansowego oraz półrocznego sprawozdania z działalności.

Raport półroczny jest sporządzony i publikowany w oparciu o przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz postanowienia MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zastal SA zostały opisane w informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego sprawozdania jednostkowego a zasady sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal zostały opisane w informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. 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 pierwszym półroczu 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Zastal weszły trzy nowe podmioty, których włączenie nie miało znaczącego wpływu na strukturę przychodów i kosztów działalności Grupy w okresie objętym sprawozdaniem.

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

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących wyników roku 2015.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu.

Grupa nie posiadała informacji o akcjonariuszach mających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu.

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 Zgromadzeniu	
1.	-	-	-	-	-	-

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 01.01.2015	Stan na 31.08.2015	wzrost	spadek
1.	Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	10.064.848	0	-	10.064.848

8. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu

Lp.	Zarząd Spółki	Ilość akcji na 01.01.2015	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Mariusz Matusik	-	-	-	-
2.	Wojciech Skiba Złożył rezygnację z dniem 31.03.2015r	-	-	-	-

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 01.01.2015	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Monika Hałupczak	-	-	-	-
2.	Paweł Sobków	-	-	-	-
3.	Tomasz Pietryk	-	-	-	-
4.	Błażej Wasielewski	-	-	-	-
5.	Andrzej Kloc	-	-	-	-

Osoby powołane w skład Rady Nadzorczej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2015 roku :

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 01.01.2015	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Joanna Tobolska	-	-	-	-
2.	Aneta Niedziela	-	-	-	-
3.	Dariusz Stodolny	-	-	-	-
4.	Włodzimierz Starosta	-	-	-	-
5.	Elżbieta Szymańska	-	-	-	-

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów

W I półroczu 2015 r. nie toczyły się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych.

10. Informacje o umowach kredytowych i umowach pożyczki z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz umowach poręczeń i gwarancji

Grupa na koniec okresu sprawozdawczego nie posiadała żadnych kredytów bankowych.

Grupa nie zaciągała żadnych pożyczek, na dzień bilansowy w aktywach Grupy widnieją dwie pożyczki udzielone podmiotowi powiązanemu.

Pożyczki w raz z odsetkami na kwotę 127 tys. zł, udzielone spółce „Ciasteczka z Krakowa” S.A

11. Informacje o udzielonych poręczeniach

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie ustanowiła żadnych dodatkowych zabezpieczeń ani nie udzieliła dodatkowych poręczeń.

12. Inne informacje

12a. o rynkach zbytu, podstawowych produktach, towarach i usługach

W pierwszym półroczu 2015 roku wielkość przychodów Grupy Kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i usług wyniosła 15.753 tys. zł.

Najważniejsze pozycje przychodów to :

- usługi najmu 2.326 tys. zł.,
- usługi serwisu samochodowego 2.917 tys. zł.,
- usługi transportu samochodowego i spedycji 7.754 tys. zł.
- produkcja metalowa 2.756 tys. zł

Łącznie przychody ze sprzedaży wszystkich segmentów poza segmentem serwisu samochodów wzrosły w stosunku do półrocza roku poprzedniego. Znaczący wzrost sprzedaży osiągnięto głównie za sprawą rozwoju usług spedycyjnych oraz wzrostu sprzedaży w segmencie produkcyjnym.

Spadek przychodów w stosunku do okresu roku poprzedniego odnotował jedynie segment serwisu samochodów ciężarowych.

Zwiększenie ilości autoryzowanych serwisów w bezpośrednim sąsiedztwie ogranicza znacząco potencjał wzrostu wielkości sprzedaży tego segmentu. Należy spodziewać się, że w perspektywie drugiego półrocza nie będzie możliwe znaczące zwiększenie wielkości sprzedaży usług serwisu samochodów ciężarowych.

Przychody ze sprzedaży segmentu produkcja metalowa dynamicznie rosną z kwartału na kwartał, szczególnie po podjęciu bliższej współpracy z producentem taboru. Wpływ na większą ilość zleceń jaką pozyskuje segment produkcyjny mają otrzymane certyfikaty jakości i pozyskiwane nowe urządzenia.

Segment spedycyjny zwiększa zatrudnienie oraz swój udział w rynku spedycyjnym.

Segment najmu odnotował wzrost sprzedaży w stosunku do półrocza roku poprzedniego, co jest wynikiem zwiększonego zapotrzebowania na powierzchnie magazynowo- produkcyjne.

Sprzedaż zagraniczna Grupy jest w całości realizowana do krajów Unii Europejskiej.

Grupa w pierwszym półroczu 2015 roku nie posiadała kontrahenta, z którym obroty stanowiłyby co najmniej 20% przychodów ze sprzedaży Grupy, zarówno wśród dostawców jak i odbiorców.

12b. zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

W perspektywie drugiego półrocza 2015 roku największym ryzykiem obciążona jest działalność segmentu najmu.

W przypadku segmentu najmu istnieje pewne prawdopodobieństwo, iż większe zainteresowanie oferowanymi powierzchniami pod wynajem może nie przełożyć się na zawierane umowy najmu, a co za tym idzie takim zwiększeniem przychodów, które zapewniłoby pokrycie kosztów związanych z tą działalnością.

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W pierwszym półroczu Grupa nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

14. 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

Utrzymujący się wysoki poziom należności w segmencie produkcyjnym jak i najmu może powodować trudności w terminowym regulowaniu bieżących zobowiązań.

15. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie II półrocza br.

W II półroczu 2015 roku znaczący wpływ na osiągane przez Grupę wyniki może mieć sprzedaż produktów i usług dla kontrahentów krajowych. W ostatnich 3 miesiącach udało się znacząco zwiększyć sprzedaż w segmencie produkcyjnym do jednego z kontrahentów krajowych. Wzrost sprzedaży był możliwy dzięki uzyskanym certyfikatом spawalniczym oraz rozwojowi kompetencji technicznych.

Ponadto duży wpływ na osiągane przez Grupę wyniki będzie miała wartość przychodów ze sprzedaży z tytułu najmu, co wiąże się z ilością wynajętej powierzchni, z uwagi na to że nieruchomości w parku przemysłowym są aktywem wysoko specjalistycznym, wyposażone są w branżowe oprzyrządowanie do produkcji i remontów pojazdów szynowych, zostały podjęte działania mające na celu uatrakcyjnienie posiadanych nieruchomości poprzez pozyskanie przez spółki z grupy kapitałowej specjalistycznych kompetencji mogących wesprzeć segment najmu propozycjami kooperacyjnymi dla podmiotów zainteresowanych wynajęciem specjalistycznych hal.

Jednocześnie prowadzone są prace remontowo-budowlane mające na celu przygotowanie nieruchomości dla najemców zainteresowanych mniejszymi powierzchniami hal. Zarząd Grupy liczy, iż podjęte działania zmierzające do przyciągnięcia nowych najemców zaczną przynosić skutki i wyraźnie zwiększy się ilość wynajętych powierzchni.

Planowane są również działania w segmentach spedycji i serwisu poprzez zasilenie tych działalności w dodatkowe środki finansowe z zewnątrz, poprzez zaciągnięcie kredytu. Wprowadzenie dodatkowych środków do działalności tych segmentów powinno zapewnić wzrost sprzedaży, a tym samym wzmocnić ich pozycję na rynku.

16. Oświadczenia

Zarząd Zastal SA, wedle swojej najlepszej wiedzy oświadcza, że:

- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej jak i ich wyniki finansowe,

-półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zastal za okres od 01 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,

Ponadto Zarząd Zastal SA oświadcza, że:

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, dokonującym przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest ECA SEREDYŃSKI I WSPÓLNICY SPÓŁKA Z O.O. SP.K. z siedzibą w Krakowie i został on wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten jak i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi.

Zielona Góra, 31 sierpnia 2015r.

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik