

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

**Z A S T A L**

Z SIEDZIBĄ W ZIELONEJ GÓRZE  
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2019

**Zielona Góra, wrzesień 2019**

## SPIS TREŚCI

- I Działalność Zastal SA w pierwszym półroczu 2019r.
  - 1 Działalność gospodarcza
  - 2 Działalność finansowa
- II Ważniejsze wydarzenia w spółce w pierwszym półroczu 2019r.
- III Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Zastal SA
- IV Rozwój Spółki Zastal SA
  - 1 Kierunki działań rozwojowych
  - 2 Działalność inwestycyjna
- V Potencjał rzeczowy i finansowy Spółki
  - 1 Majątek Spółki
  - 2 Źródła pochodzenia majątku
- VI Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
  - 1 Czynniki ryzyka i zagrożenia
  - 2 Analiza wskaźników finansowych
- VII Sytuacja kadrowa
- VIII Zdarzenia po dniu bilansowym
- IX Oświadczenia.

## I. Działalność Zastal SA w pierwszym półroczu 2019r.

Wynik netto osiągnięty przez spółkę za pierwsze półrocze 2019 roku zamknął się zyskiem na poziomie 61.953 tys. zł. Kluczowym czynnikiem wpływającym na osiągnięcie przez spółkę takiego wyniku finansowego jest przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Przeszacowanie aktywów finansowych będących w posiadaniu spółki w pierwszym półroczu sięgnęło kwoty 78.142 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej zamknął się stratą na poziomie 1.789 tys. zł.

Głównym przedmiotem działalności Zastal SA w pierwszym półroczu 2019 roku było budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych, w skład których wchodziły podmioty z branży;

- produkcji części zamiennych dla branży motoryzacyjnej,
- remontów i napraw silników wysokoprężnych i gazowych w pojazdach użytkowych,
- zarządzania nieruchomościami.

W ocenie Zarządu spółka spełnia na podstawie par.27 MSSF 10 definicję jednostki inwestycyjnej. W wyniku zastosowania zasad rachunkowości zgodnie z MSSF 10 spółka jako jednostka inwestycyjna nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego a wszystkie inwestycje w aktywa finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy w ramach sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku spółka wyceniała w wartości godziwej przez wynik finansowych następujące aktywa:

- spółki zależne nienotowane wyceniane w wartości godziwej przez wynik do wysokości aktywów netto:

- a) Drawex sp. z o.o. (udział Zastal SA 100% w kapitale),
- b) Zastal Investments sp. z o.o. (udział Zastal SA 100% w kapitale),

- spółki zależne notowane wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- a) CSY SA (udział Zastal SA 89% w kapitale),
- b) RSY SA (udział Zastal SA 62% w kapitale),

- należące do Zastal SA akcje spółek notowanych:

- a) spółka A ( udział Zastal SA 1% w kapitale),
- b) spółka B (udział Zastal SA 4% w kapitale)

Kluczowe dane finansowe spółek portfelowych w I połowie 2019r.:

	w tys. zł.	
Przychody ze sprzedaży	30.06.2019r.	30.06.2018r.
CSY SA	8 980	12 065
RSY SA	3 334	3 756

Drawex sp. z o.o.	-	-
Zastal Investmets sp. z o.o.	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
CSY SA	409	581
RSY SA	16	(125)
Drawex sp. z o.o.	0	0
Zastal Investmets sp. z o.o.	0	0
Zysk (strata) netto		
CSY SA	6 452	5 390
RSY SA	2 539	1 403
Drawex sp. z o.o.	35	34
Zastal Investmets sp. z o.o.	0	0

## 1. Działalność gospodarcza.

Źródła przychodów Zastal SA w pierwszym półroczu 2019 roku:

### ❖ Działalność finansowa,

Spółka w ramach restrukturyzacji działalności Grupy z końcem 2017 roku przeniosła swoją działalność produkcyjną do podmiotu zależnego jakim wówczas była spółka Zastal Wagony sp. z o.o.

Na chwilę obecną podstawowym przedmiotem działalności Zastal SA jest zarządzanie posiadanymi aktywami.

### Działalność finansowa

Finansowy majątek trwały spółki stanowią akcje i udziały w podmiotach powiązanych. Wykazane w bilansie wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku akcje i udziały zostały przedstawione w tabeli poniżej

Nazwa spółki i jej forma prawna	Adres	Rodzaj powiązania	% posiadanych udziałów
Drawex Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100%
CSY S.A.	Łława	zależna	89%
RSY S.A.	Łława	zależna	62%
Zastal Investments sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100%

W okresie sprawozdawczym wartość bilansowa posiadanych udziałów i akcji w podmiotach zależnych i powiązanych sięgnęła kwoty 311 547 tys. zł., przy czym notowane na aktywnych rynkach regulowanych aktywa finansowe wyceniane są wg kursu zamknięcia na dzień bilansowy, a spoza rynków giełdowych przeszacowywane do wartości kapitałów własnych. Przeszacowanie aktywów notowanych na rynkach giełdowych jednostek zależnych jak i

powiązanych wyniosło na koniec czerwca 2019r. 78.125 tys. zł., co zostało odniesione na wynik finansowy.

Akcje ujęte w bilansie w finansowym majątku trwałym w podmiotach pozostałych stanowią akcje Kolmex S.A. w kwocie 61 tys. zł. , co stanowi 13% kapitału. Ze względu na brak informacji finansowych zdecydowano o pozostawieniu wspomnianych aktywów na koniec półrocza w cenie nabycia.

W krótkoterminowych aktywach finansowych w podmiotach powiązanych ujęto pożyczki na łączną kwotę 901 tys. zł.

Spółka posiada również akcje podmiotów niepowiązanych notowanych na rynkach regulowanych, o wartości 368 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała pożyczki udzielone czterem podmiotom tj.:

Pożyczki udzielone spółce Sulechowska Park spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. :

1. Pożyczka udzielona na kwotę 264 tys. zł. z dnia 28.07.2014 roku plus naliczone odsetki z terminem spłaty 31.12.2019 roku, oprocentowanie pożyczki równe WIBOR 3M plus 7% marży w skali roku.

2. Pożyczka na kwotę 256 tys. zł. z dn. 29.07.2014r. plus naliczone odsetki z terminem spłaty 31.12.2019r., oprocentowanie równe WIBOR 3M plus 7% marży w skali roku.

Pożyczki udzielone spółce Monitex sp. z o.o.:

1. Pożyczka na kwotę 1 tys. zł. z dnia 24.03.2015r. plus naliczone odsetki, z terminem spłaty 31.12.2019r., oprocentowanie równe WIBOR 3M plus 7% marży w skali roku,

2. Pożyczka na kwotę 60 tys. zł. z dnia 29.11.2016r. plus naliczone odsetki, z terminem spłaty 31.12.2019r., oprocentowanie równe WIBOR 3M plus 7% marży w skali roku,

Pożyczka udzielona spółce Montag sp. z o.o.:

1. Pożyczka na kwotę 6 tys. zł z dnia 10.06.2015r. plus naliczone odsetki, z terminem spłaty 31.12.2019r., oprocentowanie równe WIBOR 3M plus 7% marży w skali roku.

Pożyczka udzielona spółce Zastal Transport sp. z o.o.:

1. Pożyczka na kwotę 30 tys. zł z dnia 09.06.2017r. plus naliczone odsetki, z terminem spłaty 31.12.2019r., oprocentowanie równe WIBOR 3M plus 7% marży w skali roku.

Przychody finansowe jakie uzyskała spółka w pierwszym półroczu 2019 roku z tytułu odsetek wyniosły 62 tys. zł. z czego odsetki od udzielonych pożyczek wyniosły 62 tys. zł.

## **II. Ważniejsze wydarzenia w Spółce w pierwszym półroczu 2019 roku.**

Ważniejsze zdarzenia jakie w pierwszym półroczu 2019 roku miały wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki to:

- ❖ Przeszacowanie aktywów finansowych,
- ❖ Scalenie akcji spółki w stosunku 1:10,

- ❖ Utworzenie rezerwy na zobowiązania handlowe przekazane w Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.

### **III. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Zastal SA.**

W okresie 01.01.2019 r. - 30.06.2019 r. Spółka Akcyjna ZASTAL osiągnęła:

Przychody ogółem	79.073 tys. zł.
Koszty ogółem	2.712 tys. zł.
Zysk brutto	76.361 tys. zł.
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	14.408 tys. zł.
Zysk netto	61.953 tys. zł.

#### **PRZYCHODY**

Struktura przychodów kształtuje się następująco:

1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: - tys. zł.

a/ przychody ze sprzedaży produktów i usług - tys. zł.

**Razem - tys. zł.**

II. Pozostałe przychody operacyjne 770 tys. zł.

i są to:

1. Dotacje - tys. zł.

2. Inne przychody operacyjne 770 tys. zł.

w tym:

a) spisane wierzytelności 451 tys. zł.

b) rozwiązany odpis aktualizacyjny 287 tys. zł.

III. Przychody finansowe 78 303 tys. zł.

i są to:

1. Odsetki 62 tys. zł.

w tym:

a) od udzielonych pożyczek 62 tys. zł.

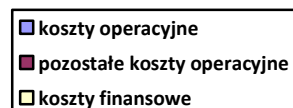
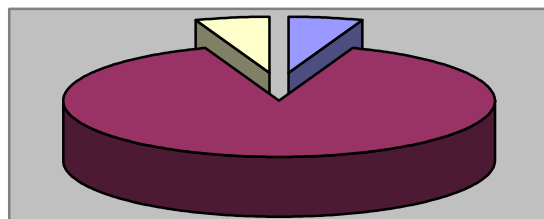
b) od lokat bankowych 0 tys. zł.

2. Zysk ze zbycia inwestycji - tys. zł.

3. Aktualizacja wartości inwestycji 78 241 tys. zł.

#### **KOSZTY**

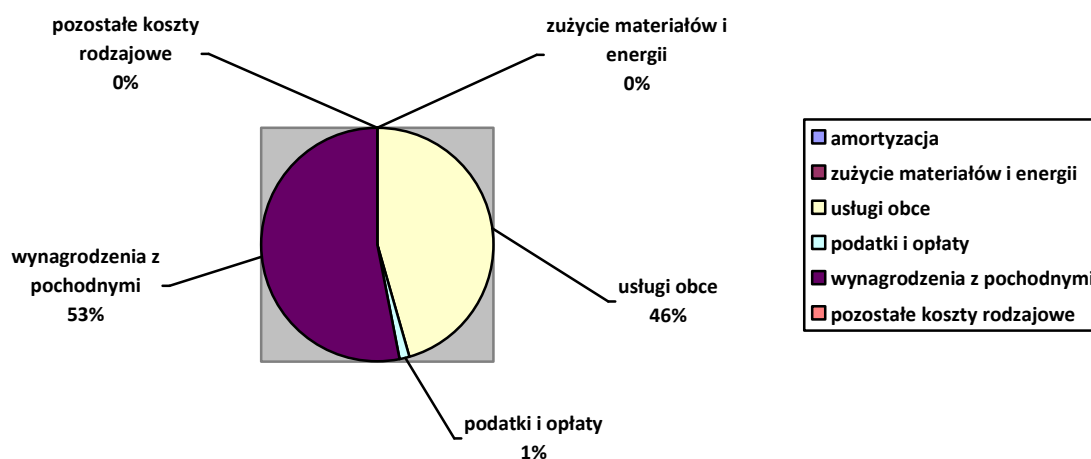
Struktura kosztów kształtuje się następująco:



I. Koszty działalności operacyjnej w 2019 roku wyniosły:

149tys.  
zł.

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



II. Pozostałe koszty operacyjne to kwota:

2.410 tys. zł.

na którą składają się:

1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

- tys. zł.

2. Inne koszty operacyjne

2.410 tys. zł.

w tym:

a) koszty lat ubiegłych

175 tys. zł.

b) rezerwy na zobowiązania dot. ZCP	2.235 tys. zł.
III. Koszty finansowe:	153 tys. zł.
na które składają się:	
1. Odsetki	65 tys. zł.
w tym:	
a) odsetki od pożyczek	64 tys. zł.
b) odsetki od zobowiązań	1 tys. zł.
2. Strata ze zbycia inwestycji	85 tys. zł.
3. Inne koszty finansowe	4 tys. zł.
w tym:	
a) koszty depozytowania	4 tys. zł.

## **MAJĄTEK OBROTOWY**

### I. Stan zapasów na dzień 30 czerwca 2019 r.

W związku z wniesieniem w 2017 roku aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Zakład Produkcji Metalowej w Zielonej Górze („ZCP”) do podmiotu zależnego pod firmą Zastal Wagony Spółka sp. z o.o., spółka nie posiada żadnych zapasów ani nie prowadzi działalności mogącej wpływać na zmiany stanu zapasów.

Według stanu na dzień 30.06.2019 pozycja ta nie widnieje w bilansie spółki.

II. Należności krótkoterminowe	1.513 tys. zł.
1. Należności z tytułu dostaw i usług	200 tys. zł.
2. Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń itp.	188 tys. zł.
3. Pozostałe należności	1.152 tys. zł.
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 400 tys. zł.
w tym:	
1. Akcje podmiotów powiązanych	0 tys. zł.
2. Pozostałe akcje notowane na rynku publicznym	368 tys. zł.
2. Udzielone pożyczki	901 tys. zł.
3. Środki pieniężne	132 tys. zł.
IV. Rozliczenia międzyokresowe	384 tys. zł.
w tym:	



Koszty V emisji akcji	335 tys. zł.
Podatek VAT	47 tys. zł.
Opłaty giełdowe	2 tys. zł.

## **ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

1. Stan rezerw na zobowiązania jakie posiadała spółka na koniec czerwca 2019 roku zamykał się kwotą:	48.742 tys. zł.
w tym:	
a) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46.475 tys. zł.
b) rezerwy na doprawy emerytalne	6 tys. zł.
c) rezerwy na niewykorzystane urlopy	26 tys. zł.
d) rezerwy pozostałe	2.235 tys. zł.
w tym;	
- rezerwa na zobowiązania przeniesione w ZCP	2.235 tys. zł.
II. Zobowiązania długoterminowe	41 tys. zł.
w tym:	
a) Inne zobowiązania	41 tys. zł.
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10.305 tys. zł.
w tym:	
a) z tytułu dostaw i usług	1.066 tys. zł.
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.678 tys. zł.
d) pozostałe zobowiązania	6.561 tys. zł.

## **STRUKTURA PRZYCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE**

Działalność operacyjna spółki koncentruje się wyłącznie na działalności związanej z zarządzaniem posiadanymi aktywami finansowymi, spółka nie prezentuje segmentów.

## **RYNKI ZBYTU**

Ze względu na charakter działalności rynki zbytu nie występują.

## **TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W pierwszym półroczu 2019r. spółka nie była stroną transakcji zawieranych z powiązanymi na innych zasadach niż rynkowe.

## **IV. Rozwój Spółki ZASTAL SA**

### **1. Kierunki działań rozwojowych.**

Spółka ZASTAL S.A. konsekwentnie realizuje kierunek działań rozwojowych nakreślony w 2017 roku stając się typową jednostką inwestycyjną, która koncentruje się na zarządzaniu własnym portfelem spółek oraz poszukuje możliwości inwestycyjnych w podmiotach działających na rynku. Zastal SA koncentruje się na działaniach mających na celu wzrost wartości posiadanych aktywów finansowych. Bezpośredni wpływ na wzrost wartości aktywów spółki mają wyniki operacyjne spółek jak i perspektywy ich rozwoju. Kluczowymi spółkami w portfelu inwestycyjnym Zastal SA są CSY SA oraz RSY SA, nad którymi spółka sprawuje bezpośrednią kontrolę. Zarząd Zastal SA oczekuje, że wspomniane spółki zrealizują przyjęte plany inwestycyjne, które w konsekwencji mają doprowadzić do wzrostu udziału w rynku produkcji części do pojazdów samochodowych oraz w segmencie napraw i remontów silników wysokoprężnych i gazowych.

### **2. Działalność inwestycyjna.**

W pierwszym półroczu 2019 roku spółka Zastal nie przeznaczyła żadnych środków na działalność inwestycyjną. Realizacja przyszłych projektów inwestycyjnych będzie zależała od wyników spółki, wzrostu wartości aktywów, ewentualnych transakcji ich zbycia jak i wyznaczenia atrakcyjnych celów inwestycyjnych.

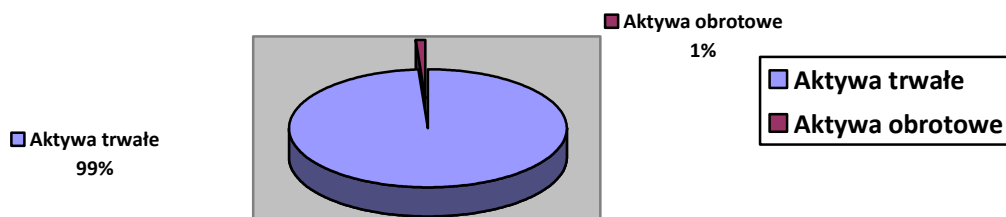
## **V. Potencjał rzeczowy i finansowy Spółki.**

Bilans spółki sporządzony na dzień 30.06.2019 r. stanowi zestawienie wartości majątku i źródeł jego pochodzenia.

### **1. Majątek Spółki**

Majątek spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku zamyka się kwotą	316.741 tys.zł.
Majątek spółki obejmuje:	
■ Aktywa trwałe w wysokości	313.445 tys.zł.
■ Aktywa obrotowe w wysokości	3.296 tys.zł.

Struktura Aktywów Zastal SA na 30.06.2019r.  
roku



Na aktywa trwałe w spółce Zastal składają się:

◆ wartości niematerialne i prawne	1 tys. zł.
◆ rzeczowe aktywa trwałe w wysokości	10 tys. zł
◆ inwestycje długoterminowe	311.608 tys. zł
◆ długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.826 tys. zł

Wartość rzeczowych aktywów trwałych jest praktycznie nieznacząca w bilansie spółki, praktycznie całość rzeczowego majątku spółki została wniesiona w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Zastal Wagony sp. z o.o.. Pozostałe w spółce rzeczowe aktywa jest to sprzęt komputerowy oraz nierozliczone środki trwałe w budowie.

Naliczona amortyzacja w roku w pierwszym półroczu 2019r. dotycząca rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 0 tys. zł.

Wartość inwestycji długoterminowych w ciągu okresu objętego sprawozdaniem w spółce zwiększyła się o kwotę 78.142 tys. zł., głównie za sprawą przeszacowania długoterminowych aktywów akcji spółek RSY i CSY. Wartość przeszacowania akcji tych dwóch spółek sięgnęła kwoty 78.108 tys. zł.

Na majątek obrotowy w spółce składają się:

◆ zapasy	- tys. zł.
◆ należności krótkoterminowe	1.513 tys. zł.
◆ inwestycje krótkoterminowe	1.399 tys. zł
◆ krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	384 tys. zł.

## 2. Źródła pochodzenia majątku.

Źródła pochodzenia majątku obejmują kapitały własne oraz zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Kapitał własny Spółki Akcyjnej ZASTAL na koniec czerwca 2019 roku zamyka się kwotą 257.653 tys. zł.

Stany kapitału własnego na początek i koniec okresu objętego sprawozdaniem :

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł wg stanu na dzień		
		01.01.2019r.	Zmiany	30.06.2019r.
1.	Kapitał akcyjny	81.988	-	81.988
2.	Kapitał zapasowy	67.138	-	67.138
3.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	-	0
4.	Zysk/Strata z lat ubiegłych	-56.445	+ 103.019	46.574
5.	Wynik finansowy netto okresu sprawozdawczego	103.019	-103.019 +61.953	61.953
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>195.700</b>	<b>61.953</b>	<b>257.653</b>

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiło umorzenie 60szt. akcji oraz scalenie akcji wszystkich emisji w stosunku 10:1, w wyniku tej operacji kapitał akcyjny zmniejszył się o 0,180 tys.zł. Akcję emisji od I do V zmieniły się w akcje serii A w ilości 1.116.650 szt. , akcje VI emisji w akcje serii B w ilości 1.616.290 szt., łącznie ilość akcji na dzień bilansowy wynosi 2.732.940 szt. Jednocześnie określono, że warunkowe podniesienie kapitału następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych o wartości 3 zł. każda, w liczbie nie większej niż 617.007 szt.

Zmiany zostały zarejestrowane w dniu 17 maja 2019r. przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego .

Zgodnie z informacjami jakie otrzymała Spółka podmioty mające powyżej 5% kapitału akcyjnego Zastal S.A., to:

- Omega S.A. posiadająca 31,60% udziału w kapitale zakładowym i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu,
- Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiadająca wraz z podmiotem zależnym 26,18% udziału w kapitale zakładowym i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka nie posiada żadnych informacji o znaczących umowach dla działalności Zastal SA zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

Pozostała część pasywów bilansu na koniec czerwca 2019 r. w kwocie 59.088 tys. zł, dotyczy :

◆ Rezerw na zobowiązania	48.742 tys. zł.
◆ Zobowiązań długoterminowych	41 tys. zł.
◆ Zobowiązań krótkoterminowych	10 305 tys. zł.
◆ Rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spółki na koniec czerwca 2019 roku wzrosły o 40% w stosunku od zobowiązań i rezerw na zobowiązania z końca roku 2018. Wzrost zobowiązań rezerw nastąpił głównie w wyniku wzrostu rezerwy z tytułu podatku odroczonego co jest wynikiem wartości aktyw finansowych.

## **VI. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.**

Od momentu wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Zakład Produkcji Metalowej w Zielonej Górze („ZCP”), spółka Zastal S.A. stała się jednostką typowo inwestycyjną posiadającą w swoim portfolio szereg firm produkcyjnych i usługowych prowadzących działalność w różnych gałęziach gospodarki. Głównym celem działalności Zastal SA jest obecnie wypracowywanie wartości dla swoich akcjonariuszy poprzez wzrost wartości posiadanych aktywów finansowych. Wyniki spółki zależą od wzrostu wartości posiadanych aktywów oraz ewentualnych zysków z ich zbycia. Podstawowy wpływ na wyniki spółki w kolejnych okresach będą miały wyniki operacyjne spółki CSY SA oraz RSY SA, które to będą bezpośrednio wpływać na wartość aktywów Zastal SA i zdolność do ich zbywania. Jednocześnie spółka będzie analizować możliwości zaangażowania się w nowe projekty.

### **1. Czynniki ryzyka i zagrożenia.**

Działalność inwestycyjna jest dla spółki działalnością kluczową w związku z czym ryzyka z tym związane zależą od kondycji podmiotów jakich udziały i akcje posiada Zastal SA, dotyczy to podmiotów w których spółka posiada po 100% udziałów lub jest większościowym inwestorem.

Obecnie spółka rozpoznaje takie ryzyka jak:

- ryzyko zmiany wyceny aktywów finansowych, ryzyko to dotyczy możliwości spadku wyceny aktywów finansowych w związku z pogorszeniem koniunktury na rynkach kapitałowych. Spółka wycenia wartość godziwą posiadanych aktywów finansowych przez wynik finansowy kwartalnie co w przypadku zaistnienia takiej sytuacji będzie miało negatywny wpływ na bieżące wyniki spółki.

- ryzyko związane z rozwojem spółek z portfela i ich wynikami finansowymi, dotyczy to braku możliwości osiągnięcia zakładanego wzrostu udziału w rynku, czy realizowanych marż, może się to przełożyć na wyniki osiągane przez Zastal SA .

Pewnym zagrożeniem dla działalności spółki jest zaprzestanie działalności przez podmiot, do którego wniesiono z końcem 2017 roku zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Konstrukcji Stalowych. Istnieje ryzyko, że wróci do spółki Zastal część zobowiązań wniesionych w ZCP, z tego względu Zarząd spółki zdecydował o utworzeniu w pierwszym półroczu rezerwy na zobowiązania w kwocie 2.235 tys. zł.

W okresach wcześniejszych spółka utworzyła również rezerwę na zobowiązania budżetowe jakie zostały wniesione w ZCP a nie są regulowane.

Przeciwdziałając ryzyku egzekucji należności budżetowych wniesionych w ZCP, spółka zawarła wieloletnie ratalne porozumienia.

W ocenie Zarządu Spółki dalsze kontynuowanie działalności w okresie kolejnych miesięcy jest możliwe. Obecnie najważniejszym majątkiem spółki są posiadane przez nią akcje i udziały w innych podmiotach. Zorientowanie spółki na działalność typowo inwestycyjną oraz znaczne ograniczenie kosztów funkcjonowania, jak również znacząca wartość aktywów finansowych oraz zawarte dotychczas porozumienia dotyczące spłaty zobowiązań, pozwalają zakładać że spółka jest w stanie poradzić sobie zagrożeniami jakie niesie ze sobą niewypłacalność podmiotu, do którego wniesiono działalność produkcyjną.

## **VII. Sytuacja kadrowa.**

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółką kierował Zarząd w składzie:

❖ Dariusz Stodolny- Prezes Zarządu od dnia 17 sierpnia 2018r.

W okresie objętym sprawozdanie przeciętne zatrudnienie w spółce wynosiło 2 osoby.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2019 roku:

Marta Wojciechowska - Członek Rady Nadzorczej, powołana 28.06.2019r.

Aneta Niedziela - Sekretarz Rady Nadzorczej,

Włodzimierz Starosta - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Wiesława Wałdowska- - Członek Rady Nadzorczej,

Trzciałkowska

Błażej Wasielewski - Członek Rady Nadzorczej, powołany 28.06.2019r.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2019r., ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani:

Joanna Tobolska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,

Teresa Furmańczyk - Członek Rady Nadzorczej,

Akcje ZASTAL SA będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg. stanu na dzień 30.06.2019r.:

Zarząd spółki:

1. Dariusz Stodolny – Prezes Zarządu 0 szt. akcji

Rada Nadzorcza spółki:

1. Marta Wojciechowska – Członek Rady Nadzorczej 0 szt. akcji

2. Aneta Niedziela – Sekretarz Rady Nadzorczej 0 szt. akcji

3. Włodzimierz Starosta – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej 0 szt. akcji

4. Wiesława Wałdowska-Trzciałkowska – Członek Rady Nadzorczej 0 szt. akcji

5. Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej 0 szt. akcji

Spółka nie posiada umów zawartych z osobami zasiadającymi w Zarządzie na dzień 30 czerwca 2019 roku przewidujących rekompensaty lub odszkodowania w przypadku ich rezygnacji bądź odwołania ze stanowiska.

W pierwszym półroczu 2019 spółka nie udzielała pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających lub nadzoru.

### **VIII. Zdarzenia po dniu bilansowym.**

Nie zaistniały po dniu bilansowym zdarzenia mogące mieć zasadniczy wpływ na wyniki finansowe spółki w najbliższym okresie.

### **IX. Oświadczenia**

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

Śródroczne sprawozdanie jednostkowe za okres pierwszego półrocza 2019 roku i dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki.

Ponadto Zarząd Zastal SA oświadcza, że:

Podmiotem uprawnionym do przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego za okres pierwszego półrocza jest Firma Robert Meller z siedzibą w Złotkowie i został on wybrany

zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten jak i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi.

Zielona Góra 30 września 2019 r.

**PREZES ZARZĄDU**

*Dariusz Stodolny*