

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZASTAL SA
z działalności
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZASTAL SA
w Zielonej Górze**

za rok obrachunkowy 2018

k w i e c i e ń 2 0 1 9

1. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL S.A.**1.1 Wstęp.**

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Zastal S.A. za rok obrotowy 2018 sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Pierwszym rokiem obrotowym za jaki sporządzono sprawozdanie Grupy zgodnie z MSSF był rok 2005.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową, w której podmiotem dominującym jest Spółka Akcyjna Zastal, tworzyły następujące spółki:

Nazwa spółki i jej forma prawna	Adres	Rodzaj powiązania	% posiadanych udziałów	Podlega konsolidacji
Landex Sp. z o.o.	Zielona Góra ul Sulechowska 4a	Zależna	100	tak
Asas Sp. z o.o.	Zielona Góra	Zależna	66 Poprzez podmiot zależny	Tak
Monitex Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100	Tak
Drawex Sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100	Tak
Zastal Investment sp. z o.o.	Zielona Góra	zależna	100	Tak
CSY S.A.	Ława	zależna	93%	Tak
RSY S.A.	Ława	zależna	90%	Tak
RSY Sp. z o.o.	Ława	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak
Rodex Sp. z o.o.	Poznań	zależna	100 Poprzez podmiot zależny	Tak

Podmiot dominujący w Grupie posiada bezpośrednio 100% udziałów w spółce Landex sp. z o.o., Monitex sp. z o.o. oraz Drawex sp. z o.o. i Zastal Investments sp. z o.o., w pozostałych podmiotach spółka dominująca sprawuje kontrolę poprzez swoje podmioty zależne. W spółkach zależnych CSY S.A. i RSY S.A. podmiot dominujący posiada bezpośrednią kontrolę.

Jednostka dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku 33% - owy, udział w podmiocie stowarzyszonym tj. spółce Kapitał Sp. z o.o. zajmującej się działalnością finansową. Spółka nie jest notowana na GPW. W niniejszym sprawozdaniu skonsolidowany spółka nie została objęta konsolidacją ze względu na niewielki wpływ na działalność Grupy.

1.2 Struktura własnościowa.

Zgodnie z posiadanymi przez Zarząd Grupy informacjami na koniec roku jak i dzień publikacji sprawozdania dwa podmioty posiadały co najmniej 5% udział w kapitale zakładowym jak również co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tj.:

Spółka Omegia S.A. z siedzibą w Poznaniu posiadająca 25.869.596 szt. akcji Emitenta uprawniających do 31,60% udziału w kapitale zakładowym jak i do wykonywania 31,60% głosów na walnym zgromadzeniu oraz Amida Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Poznaniu posiadająca wraz z podmiotem zależnym 21.465.000 akcji Emitenta uprawniających do 26,18% udziału w kapitale zakładowym jak i wykonywania 26,18% głosów na walnym zgromadzeniu.

2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.

Główne dziedziny życia gospodarczego w jakich Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w 2018 roku to:

- usługi,
- handel,
- produkcja,
- działalność finansowa.

Usługi dotyczyły:

- remontów maszyn i urządzeń, budowli,
- dzierżawy pomieszczeń biurowych,
- obróbki metali i nakładanie powłok,
- handlowe
- naprawy silników

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

- części zamiennych do samochodów, maszyn i ciągników rolniczych.

Działalność produkcyjna nakierowana była na:

- produkcję elementów metalowych na zlecenie,
- produkcję części dla przemysłu motoryzacyjnego.

Działalność finansowa

prowadzona była głównie w podmiocie dominującym w Grupie.

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

W roku 2018 wielkość przychodów Grupy Kapitałowej ZASTAL SA ze sprzedaży produktów, towarów i usług wyniosła 30,8 mln zł. i była o blisko 47 % mniejsza od sprzedaży roku poprzedniego. W roku obrotowym Grupa straciła kontrolę nad większością podmiotów z segmentu najmu, produkcji metalowej oraz serwisu samochodów ciężarowych i spedycji. Obniżyło to znacząco potencjał sprzedażowy Grupy

Najważniejsze pozycje przychodów to:

- produkcja części motoryzacyjnych osiągnięty przychód 22 mln zł., wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 18%,
- handel maszynami osiągnięty przychód 0,9 mln zł., wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 350%,
- naprawy i remonty silników osiągnięty przychód 7 mln zł., wzrost w stosunku do roku poprzedniego 117%

Ogółem wielkości przychodów ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów Grupy w porównaniu z rokiem ubiegłym znacząco spadła ze względu na utratę kontroli nad częścią zasobów Grupy. Jednakże w segmentach, które pozostały w Grupie bardzo istotnie wzrosła sprzedaż w stosunku do roku poprzedniego. Jest to szczególnie ważne ze względu na to, iż to te trzy segmenty związane z przemysłem motoryzacyjnym stanowią obecnie trzon Grupy.

Grupa pozyskała nowych odbiorców, dla których będzie w następnych okresach produkować i sprzedawać swoje produkty, przez co wielkość sprzedaży w okresach następnych powinna się zwiększać.

3. OPIS TRANSAKCJI Z POMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje sprzedaży pomiędzy Grupą a podmiotami powiązanymi dotyczyły:

- działalność nie przypisana do segmentów – 495 tys. zł
- segment produkcji części motoryzacyjnych – 46 tys. zł
- segment napraw i remontów silników – 9 tys. zł.

Łączna wartość wyłączeń z przychodów ze sprzedaży pomiędzy jednostkami z Grupy wyniosła 449 tys. zł.

4. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.

Grupa nie posiada informacji o znaczących umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

5. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZGRANICZNYCH, W TYM

INWESTYCJE DOKONYWANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową wraz z dziewięcioma podmiotami wymienionymi w pkt 1. Inwestycje Grupy to przede wszystkim inwestycje w aktywa finansowe, Grupa posiada obligacje korporacyjne na kwotę 10.075 tys. zł., akcje podmiotów nienotowanych na rynkach regulowanych na kwotę 74 tys. zł. oraz akcje podmiotów notowanych na rynku pozagiełdowym na kwotę 1.435 tys. zł.

Finansowanie nabycia posiadanych aktywów finansowych pochodzi z kapitałów własnych Grupy.

6. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

Grupa nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

7. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

Grupa w roku obrotowym nie udzielała nowych pożyczek podmiotom spoza Grupy. Wzrost wartości tej pozycji związany jest z wyjściem, niektórych podmiotów z Grupy. W okresach wcześniejszych kiedy podmioty były w Grupie pożyczki eliminowano w konsolidacji.

8. INFORMACJE O UDZELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.

Grupa w roku obrotowym 2018 nie udzieliła jak również nie otrzymała poręczeń i gwarancji zarówno w odniesieniu do podmiotów zewnętrznych jak również w odniesieniu do jednostek powiązanych.

9. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM- OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.

W roku obrotowym nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 48.488 tys. zł. poprzez wyemitowanie 48.488.841 szt. akcji VI emisji przydzielonych na podstawie objętych przez inwestorów warrantów subskrybcyjnych. W roku sprawozdawczym nastąpiło również scalenie akcji wszystkich emisji w stosunku 3:1 bez zmiany kapitału akcyjnego.

Środki z dodatkowej emisji zostały w całości wykorzystane na częściową spłatę zobowiązań krótkoterminowych w podmiocie dominującym.

10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA DANY ROK.

Podmiot dominujący oraz jednostki zależne nie publikowały prognoz finansowych dotyczących roku 2018.

11. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA

- utrata kontroli nad większością segmentu najmu oraz nad segmentami produkcji konstrukcji stalowych, serwisu samochodów ciężarowych czy transportu i spedycji,
- podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 48.488 tys. zł.,
- zawarcie porozumień w sprawie ratalnej spłaty zobowiązań budżetowych,
- Nabycie nowoczesnych maszyn do obróbki metalu oraz cięcia i gięcia blach oraz profili,
- zawarcie nowych umów handlowych na dostawy wyrobów dla przemysłu motoryzacyjnego.

12. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Strata netto Grupy Kapitałowej Zastal SA wyniosła 4,9 mln zł. przy przychodach ogółem na poziomie 31 mln zł. Zasadniczy wpływ na wielkość wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2018 miało utworzenie rezerwy na przejęte zobowiązania budżetowe oraz wysokość odsetek od zobowiązań.

Na działalności operacyjnej Grupa poniosła w 2018 roku stratę na poziomie 3,5 mln zł. Spośród działalności jaka prowadzi Grupa największą stratę na poziomie operacyjnym odnotowała działalność nie przypisana do segmentów to jest głównie działalność finansowa. Wielkość straty na poziomie operacyjnym na tej działalności w głównej mierze wynikała z konieczności przejęcia zobowiązań przekazanych uprzednio w Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa. Stratę na działalności operacyjnej odnotował również segment produkcji części motoryzacyjnych oraz segment naprawy silników. W przypadku tych dwóch segmentów skokowy wzrost przychodów nie zapewnił dodatniego wyniku na poziomie operacyjnym, równie dynamicznie rosły koszty operacyjne zwłaszcza koszt materiałów i energii.

Największy udział przychodów w przychodach Grupy posiada sektor produkujący części samochodowe. Ten kierunek działań Grupa ocenia pozytywnie i nadal pracuje nad wzrostem przychodów oraz poprawą rentowności.

Zawierane są nowe umowy z odbiorcami, głównym kierunkiem działań w tym segmencie w perspektywie najbliższych miesięcy jest wejście do grona dostawców produkujących części na tzw. pierwszy montaż

Struktura kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej Zastal SA w ujęciu wartościowym i procentowym
w latach 2017 – 2018 (w tys. zł.)

Lp.	Koszty	2018	%	2017	%
1.	Amortyzacja	1 656	5,1	2 870	4,6
2.	Zużycie materiałów i energii	13 678	42,1	22 286	35,9
3.	Usługi obce	4 561	14,0	14 080	22,7
4.	Podatki i opłaty	112	0,3	2 124	3,4
5.	Wynagrodzenia z narzutami	10 369	31,9	18 073	29,1
6.	Pozostałe	275	0,8	668	1,1
7.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 879	5,8	1 984	3,2
	Ogółem	32 530	100	62 085	100

W 2018 roku znacząco zmieniła się struktura kosztów rodzajowych Grupy, spadł udział w całości kosztów rodzajowych usług obcych a wzrósł udział kosztów materiałów i energii oraz wynagrodzeń, co oznacza, że Grupa bardziej koncentruje się na produkcji własnymi siłami niż korzystanie z kooperacji. Z roku na rok ze względu na wzrost doświadczenia produkcyjnego należy oczekiwać w tym aspekcie poprawy wydajności pracy a co za tym idzie również rentowności.

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

13.1. MAJĄTEK TRWAŁY I OBRROTOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA

Majątek trwały Grupy w stosunku do wartości majątku trwałego za poprzedni uległ obniżeniu o prawie 63%, głównie za sprawą utraty kontroli nad większą częścią segmentu najmu, w którym znajdował się prawie cały rzeczowy majątek trwały. Rzeczowe aktywa trwałe Grupy spadły do poziomu 12 mln zł., znacznie zmniejszyły się także długoterminowe aktywa finansowe, którymi uregulowano część zobowiązań krótkoterminowych.

Według stanu na dzień 31.12.2018 r. majątek trwały zamknął się kwotą 43 mln zł.

Struktura majątku trwałego Grupy Kapitałowej Zastal S.A.
w latach 2017 – 2018 (w tys. zł.)

Lp.	Wyszczególnienie	2018 r.	%	2017 r.	%
1.	Wartości niematerialne i prawne	9 262	21,6	9 429	8,1
2.	Rzeczowy aktywa trwałe	11 919	27,8	71 555	61,2
3.	Nieruchomości inwestycyjne	-	-	31	0,0
4.	Należności długoterminowe	-	-	-	-
5.	Inwestycje długoterminowe	10 149	23,7	27 739	23,7
6.	Podatek odroczony	11 533	26,9	8 243	7,0
	RAZEM	42 863	100	116 997	100,0

Majątek Obrotowy.

Struktura najważniejszych pozycji majątku obrotowego Grupy Kapitałowej
Zastal S.A. w latach 2017-2018 (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2018 r.	%	2017 r.	%
1.	Zapasy	4 523	27,4	6 211	10,4
2.	Należności krótkoterminowe	8 286	50,1	20 315	33,9
3.	Inwestycje krótkoterminowe	2 894	17,5	31 572	52,7
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	824	5,0	1 840	3,1
	RAZEM	16 527	100	59 938	100,0

Majątek obrotowy Grupy wg stanu na koniec 2018 roku był o 72% niższy niż na koniec roku poprzedniego. Obniżenie majątku obrotowego było głównie związane z utratą kontroli nad segmentami, o których wspomiano powyżej. W roku obrotowym nastąpiła również zmiana struktury majątku obrotowego: znacząco wzrósł udział w majątku obrotowym należności krótkoterminowych głównie kosztem inwestycji krótkoterminowych, na które w głównej mierze w roku

poprzednim składały się posiadane przez Grupę akcje dostępne do sprzedaży i udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz nabyte obligacje korporacyjne. W roku obrotowym Grupa uregulowała część zobowiązań krótkoterminowych wykorzystując m.in. posiadane obligacje korporacyjne. Znaczna część inwestycji krótkoterminowych wyszła z Grupy wraz z segmentami, nad którymi Grupa straciła kontrolę.

13.2 Kapitały Obce.

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

- rezerwy na zobowiązania	9,5 %
- zobowiązania długoterminowe	33,8 %
- zobowiązania krótkoterminowe	53,5 %
- rozliczenia międzyokresowe	3,2 %

Poziom kapitałów obcych wg stanu na koniec 2018 roku spadł o 110 mln zł. w stosunku do stanu z roku poprzedniego w związku z utratą kontroli, nad niektórymi segmentami. Jednocześnie nastąpiła także duża zmiana struktury kapitałów obcych. Znacząco wzrósł udział w strukturze kapitałów długoterminowych, głównie ze względu na duży spadek zobowiązań krótkoterminowych w całości kapitałów obcych oraz wzrostu zobowiązań długoterminowych w segmencie najmu o kwotę 6 mln zł.

Znacząco spadły również rezerwy długoterminowe w związku z utratą kontroli nad częścią segmentu najmu, w którym były ulokowane.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania całej Grupy Kapitałowej wyniosły 3.732 tys. zł., przy czym 91% tej kwoty stanowiła rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy długoterminowe poza rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 192 tys. zł i jest to część długoterminowa rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne. Wielkość odprawy zależy od stażu pracy. Grupa tworzy rezerwę na ten cel. Rezerwa ta na każdy dzień bilansowy jest weryfikowana.

Rezerwy krótkoterminowe wyniosły 156 tys. zł. i są to rezerwy na podatek VAT niepodlegający odliczeniu oraz świadczenia urlopowe.

Zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania długoterminowe poza zobowiązaniem z tytułu nabycia aktywów finansowych w głównej mierze dotyczą zawartych w latach ubiegłych umów leasingowych oraz przejętych zobowiązań z tytułu wykupu obligacji.

Zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy na koniec 2018 roku wyniosły 21 986 tys. zł. ulegając zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego o 88.002 tys. zł.. Spadek zobowiązań krótkoterminowych to w głównej mierze poczynione spłaty zobowiązań oraz wyjście części zobowiązań z Grupy w wyniku utraty kontroli nad segmentami.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej Zastal S.A.
bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych
w latach 2017- 2018 (w tys. zł.)

Lp.	Wyszczególnienie	2018 r.	%	2017 r.	%
1.	Z tytułu dostaw i usług	6 039	28,7	11 280	10,4
2.	Kredyty i pożyczki	1 919	9,1	1 477	1,4
3.	Z tytułu podatków, ceł	3 780	18,0	7 729	7,1
4.	Z tytułu wynagrodzeń	484	2,3	446	0,4
5.	Zobowiązania leasingowe	1 774	8,4	1 497	1,4
6.	Pozostałe zobowiązania	7 037	33,5	85 924	79,3
7.	Fundusze specjalne	0	0,0	9	0,0
	RAZEM	21 033	100	108 357	100,0

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

Według stanu na 31.12.2018r. Grupa posiadała kredyty bankowe w łącznej wartości 2.945 tys. zł. Struktura posiadanych przez Grupę kredytów przedstawia się następująco:

Bank /Pożyczkodawca	Kredyt, pożyczka wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	waluta	PLN	waluta	PLN		
Alior Bank	PLN	1 000	PLN	890	30.04.2019	Gwarancja de minimis, weksel własny in blanco, warunkowa umowa przewłaszczenia
PeKaO SA	PLN	600	PLN	568	28.02.2019	a) weksel In blanco b) pełnomocnictwo do rachunku c) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji d) gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego do kwoty 300 tys. zł co stanowi 60% kwoty kredytu. Gwarancja jest udzielona na okres trwania kredytu wydłużony o 3 m-ce. e) zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa w postaci 8 tokarek o łącznej wartości wg polisy 708 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BGŻ	PLN	638	PLN	342	12.2023	a)hipoteka w formie Aktu Notarialnego na nieruchomości gruntowej
Credit Agricol	PLN	400	PLN	230	10.2019	Pełnomocnictwo do rachunku, weksel własny in blanco
Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	1 115	PLN	417	07.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy

Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	470	PLN	150	05.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy
Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	138	PLN	47	06.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy
Siemens Finance Sp. z o. o.	PLN	769	PLN	298	09.2024	a) weksel własny In blanco b) warunkowa umowa przewłaszczenia na przedmiocie dostawy

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

W 2018 roku Grupa nie wyemitowała żadnych obligacji, natomiast wraz z przejęciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa przejęła zobowiązania z tytułu obligacji na kwotę 2.762 tys. zł. Wykup obligacji to lipiec 2021 rok.

13.3. Kapitał własny Grupy Kapitałowej Zastal SA

Kapitały własne stanowią 34 % pasywów bilansu Grupy Kapitałowej. Udział kapitałów własnych w strukturze pasywów w roku 2018 uległ znacznemu zwiększeniu w porównaniu z rokiem poprzednim, kiedy to kapitały własne stanowiły 15% sumy bilansowej. Wpływ na zmianę struktury kapitałów Grupy miała spłata zobowiązań krótkoterminowych na poziomie 68 mln zł.

Struktura kapitałów własnych Grupy wg stanu na 31.12.2018r. przedstawiała się następująco;

- kapitał akcyjny	81.988 tys. zł.
- zyski zatrzymane	-58.019 tys. zł.
- strata netto	-4.822 tys. zł.

Kapitał podstawowy na koniec 2018 roku wyniósł 81.988 tys. zł., na który składają się akcje o nominale 3 zł. w ilości:

- akcje I emisji 33.180 szt. o wartości nominalnej 100 tys. zł.
- akcje II emisji 4.374.360 szt. o wartości nominalnej 13.123 tys. zł.
- akcje III emisji 2.425.640 szt. o wartości nominalnej 7.277 zł.
- akcje IV emisji 3.333.333 szt. o wartości nominalnej 10.000 tys. zł.
- akcje V emisji 1.000.000 szt. o wartości nominalnej 3.000 tys. zł.
- akcje VI emisji 16.162.947 szt. o wartości nominalnej 48.488 tys. zł.

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 81.988 tys. zł. i dzielił się na 27.329.460 szt akcji na okaziciela, każda z akcji o wartości nominalnej 3 zł.

W dniu 07 marca 2018 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy poza podjętymi uchwałami o scaleniu akcji jednostki dominującej, określono że warunkowe podniesienie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela VI emisji o wartości 3 zł. każda, w liczbie nie większej niż 6.170.079 akcji.

13.4. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.

Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

w latach 2017-2018

Wskaźnik	Sposób liczenia	Poziom wsk.typowy lub bezpieczn.	2018 r.	2017 r.
Płynności finansowej I stopnia	<u>Środki obrotowe –należn.z tyt.dost.i usług>12m-cy</u> Zobowiąz. krótkoterm.-zobow.krótkoter.12 m-cy	1,2-2,0	0,59	0,47
Płynności finansowej II stopnia	<u>Aktywa Obr.-zapasy- kr.term.RMK czynne-n.z tyt.dost.>12mcy</u> Zobowiąz. krótkoterminowe-zobow.z tyt.dost.i usł.>12 mcy	1	0,47	0,44
Płynności finansowej III stopnia	<u>Inwestycje krótkoterminowe</u> Zobow.krótkoter.-zob.z tyt.dostaw >12mcy	0,1-0,2	0,19	0,32
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej	<u>Należności z tyt. dostaw i usług</u> Zobow.z tyt. dostaw i usług	1	0,67	0,79
Stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	<u>Kapitał.włas.+ rezerw.długoterm.</u> Aktywa trwałe	100%-150%	53	48

Wskaźniki płynności stopnia I i II uległy niewielkiej poprawie w stosunku do wartości roku poprzedniego głównie za sprawą obniżenia stanu zobowiązań krótkoterminowych. Jednakże wskaźnik płynności III stopnia uwzględniający w swojej budowie najbardziej "płynne" aktywa znacząco się obniżył w stosunku do roku poprzedniego. Dynamika spadku inwestycji krótkoterminowych w stosunku od obniżenia się zobowiązań krótkoterminowych była znacznie większa.

Nieznacznemu obniżeniu, uległ wskaźnik handlowej zdolności kredytowej opisujący pokrycie zobowiązań z tytułu dostaw i usług należnościami z tytułu dostaw i usług. Niewielkiej poprawie uległ także wskaźnik opisujący stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym, jednakże w dalszym ciągu odbiega on od poziomu uznawanego za bezpieczny.

Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę Kapitałową

w latach 2017 – 2018

Wskaźnik	Sposób liczenia	2018 r.	2017 r.
Zyskowność sprzedaży	<u>Zysk netto</u> Przychody ze sprzedaży	-	-
Zyskowność majątku	<u>Zysk netto</u> Majątek ogółem	-	-
Zyskowność kapitałów własnych	<u>Zysk netto</u> Kapitały własne	-	-
Marża na sprzedaży	<u>Zysk brutto ze sprzedaży</u> Przychody ze sprzedaży	-	-

Ze względu na osiągniętą stratę netto nie rozpatruje się wskaźników określających rentowność.

14. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL S.A.

Wartość zobowiązań warunkowych została zmniejszona z kwoty 18.649 tys. zł na koniec roku 2017 do poziomu 12.133 tys. zł. na koniec 2018 roku. Powodem tak znacznego zmniejszenia wartości zobowiązań pozabilansowych było

wyłączenie z Grupy w I kwartale 2018 roku podmiotów posiadających ustanowione hipoteki na zabezpieczenie. Wartość zobowiązań warunkowych obniżyła się o kwotę 6.516 tys.zł.

Zbiorczy wykaz zobowiązań warunkowych wg. stanu na dzień 31.12.2018 r. przedstawia się następująco:

Hipoteki jakie przeszły do Grupy w latach poprzednich wraz z włączeniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do segmentu najmu w 2016 roku,

- hipoteka umowna łączna na kwotę 7.200 tys. zł. na rzecz SGB Bank S.A.,
- hipoteka umowna łączna na kwotę 1.500 tys. zł. na rzecz MR SUB 11 sp. z o.o.,
- hipoteka umowna łączna na kwotę 3.433 tys. zł. na rzecz SGB Bank S.A.

15. NAKŁADY INWESTYCYJNE ZREALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ZASTAL S.A. W 2018 ROKU I PLANOWANE WYDATKI W ROKU 2019.

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	REALIZACJA		PLAN	
		2018 r.	2019 r.	2018 r.	2019 r.
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	-	-	-	-
1	Programy komputerowe, licencje	-	-	-	-
II.	Środki trwałe, w tym: 2.156				
1.	Środki transportu	455	-		
2.	Komputery, sieci komputerowe	80	-		
3.	Maszyny, urządzenia	1.609	-		
4.	Nieruchomości	12	-		

Środki o największej wartości pozyskano dla segmentu produkcji części motoryzacyjnych, w drugiej kolejności był to segment napraw i remontów silników.

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

16. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Grupa Kapitałowa Zastal w roku obrotowym 2018 odnotowała stratę na skonsolidowanym wyniku finansowym netto, sięgającą 4,8 miliona złotych. Głównym powodem osiągnięcia przez Grupę straty netto była konieczność utworzenia rezerwy na przejęte zobowiązania budżetowe oraz koszty odsetek od zobowiązań.

Grupa na działalności operacyjnej odnotowała stratę na poziomie 3,5 mln. zł., czyli o 0,8 mln zł. mniejszą niż rok wcześniej. Istotną pozycję w kosztach stanowią koszty ogólnego zarządu oraz koszty zużycia materiałów i energii. Wzrost kosztów zużycia materiałów i energii wynika ze wzrostu cen rynkowych materiałów produkcyjnych jak również większego zużycia w związku ze zwiększeniem produkcji. Ponadto podobnie jak w roku poprzednim wzrósł poziom kosztów wynagrodzeń i związanych z nimi świadczeń na rzecz pracowników. Poza rosnącym zatrudnieniem, na wzrost wynagrodzeń wpływ miało również dostosowywanie poziomu wynagrodzeń do rosnących stawek rynkowych.

W okresie sprawozdawczym działania jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych Grupy Kapitałowej skupiały się na identyfikacji i ograniczaniu działalności, które nie rokują uzyskania odpowiednich rentowności w dłuższej perspektywie czasu.

Jednocześnie kierowane są znaczne środki finansowe na segmenty uznane za perspektywiczne w działalności Grupy jak choćby produkcja części samochodowych czy naprawy i remonty silników spalinowych.

Nadchodzący rok obrotowy powinien być dla Grupy rokiem dalszej stopniowej poprawy wyników na działalności operacyjnej w każdym z segmentów działalności. Działalność polegająca na produkcji części motoryzacyjnych stała się dla Grupy szczególnie ważna, z tej właśnie działalności Grupa osiąga ponad 70% przychodów.

Zawieranie nowych umów z kolejnymi odbiorcami wyrobów tego segmentu, jak również wchodzenie na rynek części motoryzacyjnych jako dostawca części na tzw. pierwszy montaż, pozwala zakładać iż jest to właściwy kierunek rozwoju dla największego segmentu Grupy. Podobnie wygląda sytuacja z drugim co do wielkości segmentem działalności Grupy tj. segmentem napraw i remontów silników. Działalność tego segmentu również szybko zdobywa nowych klientów, rozszerza zakres świadczonych usług i tym samym zwiększa wolumen sprzedaży.

Nie mniej ważnym czynnikiem jak pokazują wyniki segmentów przy szybko rosnącej sprzedaży pozostaje racjonalizacja kosztów dająca możliwość zapewnienia dodatniego wyniku na sprzedaży.

W najbliższym roku Grupa skupi swoje działania na poprawie efektywności działalności, głównym celem będzie osiągnięcie dodatniego wyniku na działalności operacyjnej najważniejszych segmentów.

W ocenie Zarządu Grupy obecna sytuacja w poszczególnych segmentach działalności sprawia, iż pomimo że istnieje pewne ryzyko dla funkcjonowania Grupy to występujące szanse i możliwości w dużej części je ograniczają. Szczególnie dobrą perspektywę Zarząd widzi w rozwoju działalności produkcyjnej oraz handlowej a posiadany sprzęt, kompetencje oraz prowadzone rozmowy z partnerami polskimi i zagranicznymi dają podstawy do myślenia o roku 2018, jako roku przełomowym w kontekście osiągniętych przychodów oraz zrealizowanych marż.

10. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA.

Segment produkcyjny ze względu na duży udział stali różnych gatunków w swoich produktach jest szczególnie narażony na fluktuacje ceny tego surowca. Przeniesienie wzrostu tych kosztów w krótkim okresie na klienta końcowego jest bardzo trudne i wymaga negocjacji oraz czasu. Ze względu na wysoki poziom sprzedaży dla klientów zagranicznych rozliczanych w EUR, kurs EUR/PLN ma także istotne znaczenie dla działalności segmentu produkcji.

Działalność nie przypisana do segmentów jest narażona na ryzyko związane z pojawianiem się dużej części zobowiązań przekazanych w końcu 2017 roku w zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Ryzyko to jest ograniczane poprzez zawierane porozumienia z wierzycielami rozkładające spłatę zobowiązań w czasie.

Segment najmu obecnie nie ma dużego znaczenia w działalności Grupy, przychody tego segmentu stanowią niewielki procent całości przychodów ze sprzedaży wyrobów i usług.

18. SYSTEMY KONTROLI I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

SKONSOLIDOWANEGO.

Stosowane w spółkach Grupy Kapitałowej systemy kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych zapewniają kompletność ujęcia wszystkich składników objętych sprawozdaniem, rzetelność zawartych w sprawozdaniu informacji oraz terminowość sporządzenia sprawozdań finansowych. Celem systemów kontroli wewnętrznej (funkcjonalnej) stosowanych w spółce dominującej i zależnych poza zapewnieniem kompletności i rzetelności składników objętych sprawozdaniem jest także, wspieranie procesów decyzyjnych oraz zapewnienie zgodności działań podmiotów z obowiązującymi przepisami prawa. Aktami określającymi sposób funkcjonowania oraz zakres działania systemów kontroli w podmiotach są:

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

Przyjęte do stosowania przez podmioty systemy kontroli wewnętrznej zapewniają także ujawnienie rezerw jak również faktów niegospodarności. Systemy zapewniają ustalenie przyczyn nieprawidłowości jak i osób za nie odpowiedzialnych

wskazując jednocześnie sposoby i środki umożliwiające usunięcie tych nieprawidłowości. Identyfikację i ocenę ryzyka, a także zarządzanie ryzykiem dokonują poszczególne komórki i jednostki organizacyjne podmiotów, których działalność jest narażona na ryzyko. Proces ten jest prowadzony w sposób ciągły i nadzorowany przez kierowników poszczególnych komórek i jednostek.

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

19. ŁAD KORPORACYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA.

19.1. Spółka podlega zbiorowi nowych zasad ładu korporacyjnego, które weszły w życie z dniem 01.01.2016 roku, stosownie do Uchwały Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 26/1413/2015 z dnia 13.10. 2015 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Tekst zbioru zasad dostępny jest na stronach internetowych Spółki w sekcji relacji inwestorskich, zakładka ład korporacyjny. W dniu 10.02.2017 r. Spółka wysłała poprzez system EBI raport nr 1/2017 dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

19.2. Spółka Zastal S.A. oświadcza jednocześnie, że w roku 2018 stosowała Rekomendacje i Zasady zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z zastrzeżeniem trwałego lub częściowego niestosowania niektórych z nich według poniższego wykazu:

- według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 3 rekomendacji:

IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2.

- według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 17 zasad szczegółowych:

I.Z.1.3., I.Z.1.8., I.Z.1.10., I.Z.1.11., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.2., II.Z.6., II.Z.10.2., II.Z.10.3., II.Z.10.4., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., V.Z.6., VI.Z.1., VI.Z.4.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym i nie przewiduje takiej możliwości w najbliższym czasie. Tym samym nie ma możliwości wypowiedzenia się oraz głosowania w toku obrad walnego zgromadzenia z innego miejsca niż miejsce obrad. Niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia, Spółka publikuje raport bieżący, zawierający treść podjętych uchwał, umożliwiając tym samym wszystkim akcjonariuszom zapoznanie się z przebiegiem walnego

zgromadzenia. Jednocześnie Zarząd pragnie podkreślić, że przed walnym zgromadzeniem na stronie Spółki jest umieszczany stosowny formularz, poprzez który akcjonariusz może upoważnić osobę trzecią do reprezentowania go i wykonywania jego woli podczas walnego zgromadzenia.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W Spółce brak jest programów wynagradzania członków organów Spółki i kluczowych menedżerów.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń, poza regulaminem wynagrodzeń i regulaminem premiowania członków Zarządu, jednakże sposób kształtowania wynagrodzeń uwzględnia zalecenia przedstawione w rekomendacji.

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie umieszcza schematu zadań i odpowiedzialności członków Zarządu na stronie internetowej. Częściowo zakres odpowiedzialności jest opisany przy poszczególnych osobach. Docelowo Spółka zamierza sporządzić taki schemat i opublikować go na stronie internetowej.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka przekazuje wszelkie dane zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz w terminach z nich wynikających, w formie raportów okresowych i bieżących.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie publikuje prognoz.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Aktualnie w Spółce nie obowiązują szczególne reguły, poza wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w zakresie wyboru i zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka na obecną chwilę nie posiada odpowiednich środków technicznych do zapewnienia możliwości transmisji obrad walnego zgromadzenia. Koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez internet oraz obciążenia organizacyjne związane z wprowadzeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w Spółce. Spółka nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości. W takim przypadku informacja na ten temat zostanie przekazana nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w walnych zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami K.s.h. i statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczający zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Osoby wchodzące w skład Zarządu Spółki kierują się jej najwyższym dobrem. Rada Nadzorcza nie ingeruje w sferę działalności członków Zarządu poza zakresem pracy w Spółce, o ile działalność ta nie stoi w sprzeczności z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi zakazu konkurencji.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Rada Nadzorcza nie zajmuje się osobno oceną związków lub okoliczności określających niezależność członków Rady Nadzorczej. Nowo powołani członkowie do Rady Nadzorczej w formularzu informacyjnym sami określają czy spełniają kryteria niezależności.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Sprawozdanie Rady Nadzorczej nie obejmuje informacji na temat spełniania kryteriów niezależności poszczególnych członków Rady. Rada Nadzorcza w kolejnych sprawozdaniach z działalności będzie zamieszczać informację na temat spełniania kryteriów niezależności poszczególnych członków Rady.

II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Sprawozdanie Rady Nadzorczej nie obejmuje oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego. Rada Nadzorcza w kolejnych sprawozdaniach z działalności będzie odnosić się do sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ładu korporacyjnego.

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub o podobnym charakterze.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : W Spółce nie powołano osób odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : W Spółce nie powołano osób odpowiedzialnych za audyt wewnętrzny.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : W Spółce nie została powołana osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie posiada sformalizowanych regulacji dotyczących kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, a także uwzględniających sposoby postępowania w obliczu takiego konfliktu.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : W Spółce nie ma programów motywacyjnych.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń, poza regulaminem wynagrodzeń i regulaminem premiowania członków Zarządu, jednakże sposób kształtowania wynagrodzeń uwzględnia zalecenia przedstawione w rekomendacji. Zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wynagrodzenie członków Zarządu jest przedmiotem negocjacji. Natomiast ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Wysokość wynagrodzenia powinna być uzależniona od zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom organów nadzorujących i zarządzających Spółki. Jednocześnie w sprawozdaniu z działalności przedstawia informację o wartości wynagrodzeń wypłaconych lub należnych dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

19.3. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się zgodnie z przyjętym regulaminem walnych zgromadzeń. Treść regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zastal SA znajduje się na stronach spółki ; www.zastal.pl

19.4. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów;

W Spółce funkcje zarządzające pełnił 1-osobowy Zarząd w składzie:

– Prezes Zarządu,

Prezesem Zarządu spółki od dnia 20 marca 2012 roku do dnia 06 sierpnia 2018 roku był Pan Mariusz Matusik. Pan Mariusz Matusik z dniem 06 sierpnia 2018 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Zastal SA.

Z dniem 17 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza Zastal SA powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Zastal SA Pan Dariusz Stodolnego.

Zarząd działa w oparciu o Statut Spółki Akcyjnej Zastal, Regulamin Organizacyjny Spółki oraz Regulamin Zarządu.

Treść Regulaminu Zarządu oraz Statutu Spółki znajduje się na stronach internetowych spółki ; www.zastal.pl

Skład Rady Nadzorczej w 2018 roku wyglądał następująco.:

Joanna Tobolska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,

Aneta Niedziela - Sekretarz Rady Nadzorczej,

Włodzimierz Starosta - Z-ca Przewodniczącego Rady,

Dariusz Stodolny - Członek Rady Nadzorczej do 22 marca 2018 roku,

Teresa Furmańczyk - Członek Rady Nadzorczej,

Wiesława Wałdowska- - Członek Rady Nadzorczej od dnia 22 marca 2018 roku.

Trzciałkowska

Szczegółowe zasady pracy Rady Nadzorczej określają: Regulamin Rady Nadzorczej Zastal SA. Treść regulaminu zamieszczona na stronie internetowej spółki ; www.zastal.pl

19.5. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Stosowane w spółce systemy kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych zapewniają kompletność ujęcia wszystkich składników objętych sprawozdaniem, rzetelność zawartych w sprawozdaniu informacji oraz terminowość sporządzenia sprawozdań finansowych. Celem systemów kontroli wewnętrznej (funkcjonalnej) stosowanych w spółce poza zapewnieniem kompletności i rzetelności składników objętych sprawozdaniem jest także wspieranie procesów decyzyjnych oraz zapewnienie zgodności działań spółki z obowiązującymi przepisami prawa. Aktami określającymi sposób funkcjonowania oraz zakres działania systemów kontroli w spółce są:

- regulamin kontroli wewnętrznej,
- regulamin organizacyjny,
- dokumentacja Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001:2000,
- instrukcje, zarządzenia i procedury wewnętrzne,
- unormowania w zakresie odpowiedzialności materialnej,
- regulamin pracy,
- instrukcja inwentaryzacyjna,
- instrukcja sporządzania i obiegu dowodów księgowych,
- instrukcje gospodarki kasowej,
- karty obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności,
- polityka rachunkowości.

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

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

19.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień publikacji sprawozdania podmiotem posiadającym powyżej 5% w kapitale spółki, jest spółka Omiega S.A. z siedzibą w Poznaniu posiadająca 25.869.596 szt. akcji Emitenta uprawniających do 31,56% udziału w kapitale zakładowym jak i do wykonywania 31,56% głosów na walnym zgromadzeniu. Drugim podmiotem posiadającym udział powyżej 5% w kapitale spółki jest spółka Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., która posiada 20.000.000 szt. akcji Emitenta uprawniających do 24,40 % udziału w kapitale zakładowym jak i do wykonywania 24,40% głosów na walnym zgromadzeniu. Spółka Amida Capital wraz z podmiotem zależnym jakim jest Financial Factory sp. z o.o. posiadającym 1.465.000 szt. akcji, posiada łącznie 26,19% udziału w kapitale zakładowym jak i do prawa wykonywania głosów na walnym zgromadzeniu.

19.7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała akcji ani obligacji dających ich posiadaczom szczególne uprawnienia i przywileje.

19.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące prawa wykonywania głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Spółka nie stosuje żadnych ograniczeń co do wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji na Walnych Zgromadzeniach. Jedynym warunkiem jest złożenie żądania podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych przesłania do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych potwierdzenia prawa do uczestnictwa w WZA nie później niż w dniu rejestracji, bądź w przypadku akcjonariuszy posiadających akcje w formie dokumentu złożenia ich w siedzibie spółki nie później niż w dniu rejestracji (record day).

19.9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta. Akcje wyemitowane przez Zastal SA nie mają żadnych ograniczeń co do przenoszenia prawa własności.

19.10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Wybór i odwołanie Zarządu należy do szczegółowych kompetencji Rady Nadzorczej. Wybór Prezesa Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza spośród zgłoszonych kandydatur, po uprzedniej ocenie kwalifikacji, kompetencji jak i doświadczenia zawodowego kandydatów. Wiceprezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza spośród kandydatów zaproponowanych przez Prezesa Zarządu.

Uprawnienia do podejmowania uchwał w sprawie emisji i wykupie akcji należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Uchwały w tej sprawie zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów.

19.11. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.

Projekty uchwał wraz z uzasadnieniem dotyczące zmiany statutu spółki umieszczane są na 14 dni przed datą wyznaczonego zgromadzenia na stronie internetowej spółki.

Uchwały w sprawie zmiany statutu spółki wymagają większości $\frac{3}{4}$ oddanych głosów. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności spółki wymagają $\frac{2}{3}$ głosów oddanych.

20. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

Na dzień bilansowy nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

21. DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU ORAZ ORGANACH NADZORU.

W roku 2018 Grupą kapitałową Zastal kierował Zarząd w składzie:

Mariusz Matusik - Prezes Zarządu do dnia 06 sierpnia 2018r.

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

W roku 2018 przeciętne zatrudnienie w Grupie wynosiło 179 osób z tego:

- na stanowiskach robotniczych 106 osób,
- na stanowiskach nierobotniczych 73 osób,

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Joanna Tobolska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Aneta Niedziela - Sekretarz Rady Nadzorczej,
Włodzimierz Starosta - Z-ca Przewodniczącego Rady,
Teresa Furmańczyk - Członek Rady Nadzorczej,
Wiesława Wałdowska- Członek Rady Nadzorczej.
Trzciałkowska

Rada Nadzorcza została wybrana na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Wynagrodzenie, prowizje oraz nagrody otrzymane w 2017 roku przez osoby zarządzające i nadzorujące działalność Grupy Kapitałowej:

w tys. zł.

Zarząd :

1. Mariusz Matusik – Prezes Zarządu do dnia 06 sierpnia 2018r.

- wynagrodzenie

79

2. Dariusz Stodolny – Prezes Zarządu od dnia 17 sierpnia 2018r.

- wynagrodzenie

-

OGÓŁEM ZARZĄD

79

Rada Nadzorcza:

1. Joanna Tobolska

- wynagrodzenie

-

2. Aneta Niedziela

- wynagrodzenie

-

3. Włodzimierz Starosta

- wynagrodzenie

-

4. Dariusz Stodolny

- wynagrodzenie

-

5. Elżbieta Szymańska

- wynagrodzenie

-

6. Teresa Furmańczyk

-

7. Wiesława Wąldowska- Trzciałkowska

-

OGÓŁEM RADA NADZORCZA

-

Akcje podmiotu dominującego w Grupie będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupę wg. stanu na dzień 31.12.2018r.:

Zarząd spółki:

1. Dariusz Stodolny – Prezes Zarządu

0 akcji

Rada Nadzorcza spółki:

1. Joanna Tobolska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

0 akcji

2. Aneta Niedziela – Sekretarz Rady Nadzorczej

0 akcji

3. Włodzimierz Starosta – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

0 akcji

4. Wiesława Wąldowska- Trzciałkowska – Członek Rady Nadzorczej

0 akcji

5. Teresa Furmańczyk – Członek Rady Nadzorczej

0 akcji

Spółki wchodzące w skład Grupy nie posiadają umów zawartych z osobami zasiadającymi w Zarządzie na dzień 31 grudnia 2018 roku przewidujących rekompensaty lub odszkodowania w przypadku ich rezygnacji bądź odwołania ze stanowiska.

W roku 2018 spółki wchodzące w skład Grupy nie udzielały pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających lub nadzoru.

Skonsolidowane sprawozdanie Zastal SA za rok 2018 jak również sprawozdanie jednostkowe spółki dominującej Zastal SA badała Firma Robert Meller z siedzibą w Złotkowie. Zgodnie z zawartą umową w dniu 24 stycznia 2018 r. za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego audytor otrzyma łącznie wynagrodzenie w kwocie 14.000,00 zł netto.

Sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Zastal za rok 2017 badała spółka ECA Seredyński i Wspólnicy, której łączne wynagrodzenie wyniosło 24.500 zł. netto. Wynagrodzenie za przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz Grupy Kapitałowej za półrocze 2018 roku wyniosło 21 000,00 zł. netto.

22.ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 stycznia 2019r. , podjęło m.in. uchwałę o umorzeniu 13 szt. akcji IV emisji o wartości nominalnej 3 zł. każda oraz 47 szt. akcji VI emisji o wartości nominalnej każda.

W związku z umorzeniem akcji nastąpiło obniżenie kapitału akcyjnego z 81.988.380,- zł. do kwoty 81.988.200,- zł.

Jednocześnie Walne Zgromadzenie z dnia 11 stycznia 2019 roku, podjęło uchwałę o scaleniu wszystkich akcji Zastal SA poprzez połączenie każdych 10 akcji Zastal SA o dotychczasowej wartości nominalnej 3 zł. w jedną akcję o nowej wartości nominalnej wynoszącej obecnie 30 zł. Równocześnie uchwalono, że warunkowe podwyższenie kapitału następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela VI emisji o wartości nominalnej 30 zł. każda, w liczbie nie większej niż 617.007 szt.

Po scaleniu liczba akcji Zastal SA wynosi 2.732.940 szt. o wartości nominalnej 30 zł. każda.

Zielona Góra, 30 kwietnia 2019r.

PREZES ZARZĄDU

Dariusz Stodolny