

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny Q 1 / 2020

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 1 kwartał roku obrotowego 2020 obejmujący okres od 2020-01-01 do 2020-03-31

zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie zł

data przekazania: 2020-06-01

<b>ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>ZASTAL SA</b>	<b>Usługi inne (uin)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<b>65-119</b>	<b>Zielona Góra</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>Sulechowska</b>	<b>4 a</b>
(ulica)	(numer)
<b>068 3284214</b>	<b>068 3284213</b>
(telefon)	(fax)
<b>sekretariat@zastal.pl</b>	<b>www.zastal.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>9290093806</b>	<b>006104350</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży usług	-	-	-	-
II. Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-138 222	36 880	-31 441	8 581
III. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-43	407	-10	95
IV. Zysk/Strata brutto	-138 273	37 283	-31 452	8 675
V. Zysk/Strata netto	-112 011	30 276	-25 478	7 045
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1	79	0	18
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-
IX. Przepływy pieniężne netto razem	-1	79	0	18
X. Aktywa razem	260 781	399 169	57 286	93 735
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 448	74 825	10 643	17 571
XII. Zobowiązania długoterminowe	41	41	9	10
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	10 275	10 396	2 257	2 441
XIV. Kapitał własny	212 333	324 344	46 643	76 164
XV. Kapitał zakładowy	81 988	81 988	18 010	19 253
XVI. Liczba akcji ( w szt.)	2 732 940	2 732 940	2 732 940	2 732 940
XVII. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą ( w zł./EUR)	-40,99	1,11	-9,32	0,26
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję ( w zł./EUR)	77,69	118,68	17,07	27,87

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 marca 2020 ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1EUR= 4,523 PLN oraz odpowiednio według kursu 4,2585 za 1EUR obowiązującego na dzień 31 grudnia 2019r.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu i wynoszącego 4,3963 PLN za 1EUR oraz odpowiednio według kursu 4,2978 PLN za 1EUR dla analogicznego okresu 2019 roku.

Wybrane dane finansowe z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
ZASTAL SA Q 1 -2020.pdf	Sprawozdanie finansowe Zastal SA za I kw. 2020R

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020-06-01	Grzegorz Wrona	Prezes Zarządu	Grzegorz Wrona

## RAPORT KWARTALNY ZA 1 KWARTAŁ 2020 ROKU

## I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZASTAL S.A. ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 R.

w tys. zł.

	stan na 2020-03-31 koniec kwartału/ 2020	stan na 2019-12-31 koniec poprzed. roku/2019	stan na 2019-03-31 koniec kwartału /2019
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe	257 905	396 065	272 054
1. Wartości niematerialne i prawne	1	1	1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	9	9	10
3. Należności długoterminowe	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	256 190	394 356	270 366
4.1. Nieruchomości	-	-	-
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	256 190	394 356	270 366
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 705	1 699	1 677
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 705	1 699	1 677
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II. Aktywa obrotowe	2 876	3 104	3 020
1. Zapasy	-	-	-
2. Należności krótkoterminowe	1 312	1 516	1 140
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 508	1 536	1 361
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 508	1 536	1 361
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56	52	519
<b>Aktywa razem</b>	<b>260 781</b>	<b>399 169</b>	<b>275 074</b>
<b>PASYWA</b>			
I. Kapitał własny	212 333	324 344	225 976
1. Kapitał zakładowy	81 988	81 988	84 988
2. Kapitał zapasowy	67 138	67 138	67 138
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
4. Pozostałe kapitał rezerwowo- opłacony niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	175 218	-46 574	46 574
6. Zysk (strata) netto	-112 011	128 644	30 276
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 448	74 825	49 098
1. Rezerwy na zobowiązania	38 132	64 388	38 960
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 865	62 121	38 925
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	32	32	34
a) długoterminowa	6	6	4
b) krótkoterminowa	26	26	30
1.3. Pozostałe rezerwy	2 235	2 235	1
a) długoterminowe	2 235	2 235	-
b) krótkoterminowe	-	-	1
2. Zobowiązania długoterminowe	41	41	21
3. Zobowiązania krótkoterminowe	10 275	10 396	10 117

4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
a) długoterminowe	-	-	-
b) krótkoterminowe	-	-	-
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>260 781</b>	<b>399 169</b>	<b>275 074</b>
Wartość księgowa	212 333	324 344	225 976
Liczba akcji (w szt.)	2 732 940	2 732 940	27 329 460
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	77,69	118,68	8,27

**Pozycje pozabilansowe** tys. zł.

	stan na 2020-03-31 koniec kwartału/ 2020	stan na 2019-12-31 koniec poprzed. roku/2019	stan na 2019-03-31 koniec kwartału /2019
1. Zobowiązania warunkowe	-	-	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-	-
- udzielonych gwarancji	-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
- weksel in blanco	-	-	-
- hipoteka umowna łączna	-	-	-
3. Inne (z tytułu)	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	-	-	-

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów.**

w tys. zł

	1 kwartał/2020 od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał/2019 od 2019-01-01 do 2019-03-31
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	-
<b>Zysk / Strata brutto ze sprzedaży</b>	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	0	459
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	43	52
Pozostałe koszty operacyjne	-	0
<b>Zysk/ Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-43</b>	<b>407</b>
Przychody finansowe	29	36 911
Koszty finansowe	138 259	35
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-138 273</b>	<b>37 283</b>
Podatek dochodowy	-26 262	7 007
<b>Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-112 011</b>	<b>30 276</b>
Działalność zaniechana		
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>-112 011</b>	<b>30 276</b>
<b>Niepodlegający przekwalifikowaniu do zysków i strat</b>		
Aktualizacja wyceny	-	-
<b>Podlegające przekwalifikowaniu do zysków i strat</b>		
-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-112 011</b>	<b>30 276</b>
Zysk / Strata netto przypadająca :		

---

Akcjonariuszom jednostki dominującej	-112 011	30 276
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
Całkowity dochód/Strata netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-112 011	30 276
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)	-40,99	1,11
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	-40,99	1,11
Rozwodniony	-33,44	0,90
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję) od całkowitych dochodów	-40,99	1,11
z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	-40,99	1,11
Rozwodniony	-33,44	0,90

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZASTAL SA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2020 R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowany z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany z przeszacowania inwestycji	Kapitał rezerwowo-opłacone niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstaw.	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
<b>Stan na 01 stycznia 2019r.</b>	81 988	-	0	-	-	113 712	195 700	-	195 700
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	30 276	30 276	-	30 276
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2019r.</b>	81 988	-	0	-	-	143 988	225 976	-	225 976
<b>Stan na 01 stycznia 2019r.</b>	81 988	-	0	-	-	113 712	195 700	-	195 700
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	128 644	128 644	-	128 644
Umorzenie akcji 60 szt.	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Dodatnie różnice między wartością nominalną umarzanych akcji a ceną nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019r.</b>	81 988	-	0	-	-	242 356	324 344	-	324 344
<b>Stan na 01 stycznia 2020r.</b>	81 988	-	0	-	-	242 356	324 344	-	324 344
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-112 011	-112 011	-	-112 011
Pozostałe całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2020r.</b>	81 988	-	0	-	-	130 345	212 333	-	212 333

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

w tys. zł.

	1 kwartał/2020 od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał/2019 od 2019-01-01 do 2019-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-138 273	37 283
II. Korekty razem:	138 272	-37 204
1. Udział w zyskach (stratach) jednostki stowarzyszonej	-	-
2. Amortyzacja	0	0
3. Zysk (Strata) na inwestycjach	138 222	-36 880
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendach)	2	1
5. Zmiana stanu rezerw	-	1
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	-204	25
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-152	-346
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4	-5
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-1	79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Otrzymane odsetki	-	-
3. Wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów	-	-
4. Nabycie środków trwałych oraz wartości niemater. i prawnych	-	-
5. Nabycie aktywów finansowych	-	-
6. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
7. Inne wydatki	-	-
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	-
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy z dopłat do kapitału	-	-
2. Spłata kredytów i pożyczek	-	-
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
4. Odsetki zapłacone	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Wpływy z kredytu i pożyczki	-	-
7. Inne wpływy finansowe	-	-
8. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1	79
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1	79
F. Środki pieniężne na początek okresu	129	52
G. Środki pieniężne na koniec okresu	128	131

## Informacja dodatkowe i objaśnienia do kwartalnego sprawozdania finansowego.

### I. Informacje ogólne.

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: 64.30.Z – działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Głównym przedmiotem działalności Zastal SA jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych w skład, których wchodzi podmioty z branży motoryzacyjnej zajmujących się dostawą części w sektorze pojazdów użytkowych, maszyn rolniczych i drogowych jak również naprawami głównymi silników wysokoprężnych i gazowych oraz zarządzania nieruchomościami.

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

Przyjęty model funkcjonowania Zastal SA zgodnie z definicją jednostki inwestycyjnej potwierdzony został uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zastal SA z dnia 28 czerwca 2019r. w sprawie wyrażenia zgody na zmianę polityki rachunkowości oraz kwalifikacji spółki jako jednostki inwestycyjnej w rozumieniu zapisów MSSF 10 par. 27.

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka wyceniała w wartości godziwej przez wynik finansowy następujące aktywa:

Należące do Zastal SA akcje spółek zależnych notowanych:

- CSY S.A. ( udział Zastal SA w kapitale 89%, razem z podmiotami zależnymi 94%),
- RSY S.A. ( udział Zastal SA w kapitale 62%, razem z podmiotami zależnymi 95%),

Należące do Zastal SA akcje spółek notowanych:

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

Należące do Zastal SA udziały spółek nienotowanych:

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

Skład Zarządu Spółki:

W skład Zarządu na dzień 31 marca 2020 r., wchodził:

Dariusz Stodolny – Prezes Zarządu

Pan Dariusz Stodolny złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 31 marca 2020r.

Aktualny, na dzień przekazania raportu, skład Zarządu:

Grzegorz Wrona – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza Zastal SA z dniem 1 kwietnia br. powołała w skład Zarządu Spółki Pana Grzegorza Wronę powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2020 r., wchodził:

- |                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Marta Wojciechowska              | - Członek Rady Nadzorczej,               |
| Aneta Niedziela                  | - Sekretarz Rady Nadzorczej,             |
| Wiesława Wałdowska Trzciałkowska | - Członek Rady Nadzorczej,               |
| Włodzimierz Starosta             | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| Błażej Wasielewski               | - Członek Rady Nadzorczej.               |



#### Oświadczenia Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2014r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza również, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Stały Komitet ds. Interpretacji, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2020 roku. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 1 czerwca 2020 roku.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku i okres porównywalny od 01 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku. Prezentowane sprawozdanie przedstawia rzetelnie sytuację finansową Zastal SA na dzień 31 marca 2020 roku wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 marca 2019 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Zgodnie z kryterium MSSF 10 pkt 10 Spółka jako jednostka inwestycyjna nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego a aktywa finansowe w niniejszym sprawozdaniu wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Zarząd Spółki wskazywał i nadal wskazuje na występowanie dużego ryzyka wahań wyniku finansowego za poszczególne okresy sprawozdawcze. Jest to związane z przyjętymi zasadami wyceny posiadanych aktywów. Okresy koniunktury gospodarczej, jednocześnie wzrostu rynków kapitałowych będą odznaczały się znacznymi wzrostami posiadanego majątku a okresy dekonunktury znacznymi ich spadkami. Dlatego zdaniem Zarządu celowe jest analizowanie wyników finansowych największych podmiotów będących w portfelu inwestycyjnym spółki.

Spółka posiada znaczący majątek w postaci udziałów i akcji o łącznej wartości bilansowej sięgającej na dzień bilansowy kwoty 256.580 tys. zł. Aktywa finansowe notowane na aktywnych rynkach wyceniane są wg kursu zamknięcia na dzień bilansowy a spoza rynków giełdowych przeszacowywane do wartości aktywów netto.

W przypadku aktywów finansowych notowanych na aktywnych rynkach możliwe jest zmniejszenie ilości posiadanego pakietu akcji, aby pozyskać w razie konieczności środki na uregulowanie zobowiązań.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wyceniane są w złotych. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP dla danej waluty na dzień bilansowy.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z okresu objętego sprawozdaniem.

Miesiąc	2020 rok		2019 rok	
	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca
Styczeń	4,3010	4,3010	4,2802	4,2802
Luty	4,3355	4,3183	4,3120	4,2961
Marzec	4,5523	4,3963	4,3013	4,2978
<b>Razem</b>	<b>13,1888</b>		<b>12,8935</b>	

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na dzień 31 marca 2020 roku ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR, czyli 1 EUR = 4,5523 PLN oraz odpowiednio według kursu 4,2585 PLN za 1 EUR obowiązującego na 31 grudnia 2019 roku.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu i wynoszącego 4,3963 PLN za 1 EUR oraz odpowiednio według kursu 4,2978 PLN za 1 EUR dla analogicznego okresu 2019 roku.

## II. Stosowane zasady rachunkowości.

Raport finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020r. został sporządzony zgodnie z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Zastal SA powinien być czytany wraz z ostatnim raportem rocznym. Niniejszy raport został sporządzony przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego. Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości stosowanych za okres sprawozdawczy od 01.01.2020 do 31.03.2020 roku.

## III. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w I kwartale 2020 roku:

Lp.	Nazwa	Stan na 01.01.2020	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.03.2020
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	62 121	1 297	27 553	35 865
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	6	-	-	6
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	26	-	-	26
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>62 153</b>	<b>1 297</b>	<b>27 553</b>	<b>35 897</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych długoterminowych – udziały	423	-	-	423
2.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	1 814	-	-	1 814
3.	Odpisy aktualizujące wartość należności	1 317	-	-	1 317
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>3 554</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 554</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 699	6	-	1 705

## IV. Dodatkowe informacje:

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

Zastal SA posiada status jednostki inwestycyjnej i wycenia swoje aktywa w wartości godziwej przez wynik finansowy. Poniżej główne dane finansowe za I kwartał 2020 roku w porównaniu do I kwartału 2019 roku.

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-138 222	36 880
Zysk/Strata brutto	-138 273	37 283
Zysk/Strata netto	-112 011	30 276
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	256 580	270 727

Największy wpływ na wynik finansowy Zastal SA ma przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W I kwartale cena notowanych akcji CSY SA mających największy udział w portfelu inwestycyjnym Zastal SA spadła aż o 48% w stosunku do ceny z końca 2019 roku. Natomiast wzrost cen akcji RSY SA (spółki drugiej co do wielkości udziału w portfelu inwestycyjnym Zastal SA) w okresie I kwartału był na poziomie 7%. Spadek notowań głównych akcji jakie posiada w swoim portfelu spółka, spowodował że wycena w I kwartale odniesiona na wynik zamknęła się stratą na poziomie 138 mln zł. Należy zwrócić uwagę, że obecne jak i przyszłe wyniki finansowe Zastal SA w zasadniczej mierze zależą od wyceny przez rynek dwóch głównych spółek portfelowych.

W I kwartale spółka odnotowała także spadek pozostałych kosztów w stosunku do I kwartału roku poprzedniego, jednakże ich wielkość nie ma znaczącego wpływu na wynik finansowy.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych, w skład których wchodzi podmioty z branży motoryzacyjnej, skupiające się w głównej mierze na:

- Produkcji części zamiennych do pojazdów takich jak samochody ciężarowe i autobusy, przyczepy i naczepy, maszyny rolnicze, maszyny budowlane i do robót drogowych,
- Komponentów dla producentów pojazdów, maszyn i urządzeń,
- Oferujące usługi w zakresie obróbki metali oraz dystrybucji części motoryzacyjnych,
- Handel maszynami rolniczymi i samochodami ciężarowymi Tatra,
- Zarządzanie nieruchomościami.

W wyniku zastosowania zasad rachunkowości zgodnie z MSR 10 Spółka nie przygotowuje skonsolidowanego sprawozdania finansowego a aktywa wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy w ramach jednostkowego sprawozdania finansowego.

Kluczowe dane finansowe spółek portfelowych w I kwartale 2020r.:

Przychody ze sprzedaży	31.03.2020r.	31.03.2019r.
CSY SA	4 135	5 150
RSY SA	25	51
Drawex sp. z o.o.	-	-
Zastal Investmets sp. z o.o.	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
CSY SA	-110	-73
RSY SA	-7	34
Drawex sp. z o.o.	-	0
Zastal Investmets sp. z o.o.	0	0
Zysk (strata) netto		
CSY SA	2 288	2 716
RSY SA	-6 049	1 224
Drawex sp. z o.o.	17	17
Zastal Investmets sp. z o.o.	0	0

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

W I kwartale 2020 roku wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki. Ograniczenia aktywności gospodarczej w związku z ogłoszonym stanem pandemii koronawirusa odbiło się na wielkości

realizowanej sprzedaży wyrobów i usług w największych spółkach stanowiących podstawę inwestycji kapitałowych Zastal SA. Spadek sprzedaży jak i szacunki inwestorów giełdowych co do perspektyw realizowania zysków w firmach dostarczających komponenty do produkcji dla firm wytwórczych spowodował znaczne obniżenie notowań akcji. Sytuacja taka nie ominęła także spółki mającej największy udział w portfelu inwestycyjnym Zastal SA.

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

Działalność Zastal SA nie podlega sezonowości i cykliczności.

**4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała wartościowych papierów dłużnych, ani nie przeprowadzono wykupu.

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

W I kwartale 2020 roku Zastal SA nie wypłacała dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

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

W ocenie Zarządu Spółki dalsze utrzymywanie ograniczeń związanych z przeciwdziałaniem rozprzestrzenianiu się pandemii koronawirusa będzie miało wpływ na wyniki finansowe firm produkcyjnych co może niekorzystnie odbić się na ich wycenie przez rynek.

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego stan zobowiązań warunkowych Spółki nie uległ zmianie.

**8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

W I kwartale br. nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

**9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

W I kwartale br. nie miały miejsca w Spółce istotne zakupy rzeczowych aktywów trwałych.

**10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

W I kwartale br. nie było w Spółce istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

**11. Wskazanie korekty błędów poprzednich okresów.**

W I kwartale br. nie korygowano błędów poprzednich okresów.

**12. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).**

W ocenie Zarządu Zastal SA w I kwartale br. nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogą mieć wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych Spółki.

**13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

W I kwartale br. nie zaprzestano spłacania kredytów.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży, inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

Spółka Zastal nie publikowała prognoz wyników na rok 2020.

16. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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

Lp.	Akcjonariusze	Liczba akcji	% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikających z % udziału w kapitale zakł. i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrom.	
1.	Omegia S.A.	862.490	31,56	31,56	31,56	31,56
2.	Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o. , który posiada 48.833 szt. akcji	715.500	26,18	26,18	26,18	26,18

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 31.03.2020	Stan na 01.06.2020	wzrost	spadek
1.	Omegia S.A.	862.490	862.490	-	-
2.	Amida Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wraz z podmiotem zależnym Financial Factory sp. z o.o. , który posiada 48.833 szt. akcji	715.500	715.500	-	-

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

Lp.	Zarząd Spółki	Ilość akcji na 31.03.2020	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Dariusz Stodolny – Prezes Zarządu do 31.03.2020r.	-	-	-	-
2.	Grzegorz Wrona - Prezes Zarządu od 01 kwietnia 2020r.	-	-	-	-

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 31.03.2020	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Marta Wojciechowska	-	-	-	-
2.	Aneta Niedziela	-	-	-	-
3.	Wiesława Waldowska- Trzciałkowska	-	-	-	-
4.	Włodzimierz Starosta	-	-	-	-
5.	Błażej Wasielewski	-	-	-	-

18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

W I kwartale 2020 r. nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki stanowiące, co najmniej 10% kapitałów własnych.

19. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, zawierające w szczególności :
- Informacja o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
  - Informację o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
  - Informację o przedmiocie transakcji,
  - Istotnie warunki transakcji, z uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony warunków charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego rodzaju umów,
  - Innych informacji dotyczących transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
  - Wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację majątkową i wynik finansowy emitenta.

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

20. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem:
- nazwy podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
  - łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
  - okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
  - warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielone poręczenie lub gwarancji,
  - charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczki.

Spółka w I kwartale br. nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczek.

21. 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.

W opinii Zarządu Zastal SA niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Spółki.

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

Wśród czynników mogących mieć wpływ na wyniki Spółki w perspektywie I półrocza 2020 roku można wyróżnić:

- a) wycena akcji CSY SA i RSY SA na rynku NewConnect,
- b) koniunktura na rynkach finansowych,
- c) wyniki operacyjne największych spółek, których akcje posiada spółka.

**23. Kluczowe aktywa Zastal SA ; CSY S.A.**

Przedmiot działalności : podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:

- Produkcja części zamiennych do pojazdów takich jak samochody ciężarowe i autobusy, przyczepy i naczepy, maszyny rolnicze, maszyny budowlane i do robót drogowych, maszyny górnicze itp.
- Produkcja komponentów dla producentów ww. pojazdów, maszyn i urządzeń oraz ich dostawców.
- Usługi w zakresie obróbki metali, w tym;
  - obróbki mechanicznej (toczenie, szlifowanie, frezowanie, wiercenie, gwintowanie)
  - obróbki plastycznej (spęczanie, gięcie, tłoczenie, walcownie gwintów)
  - obróbki cieplno- chemicznej.
- Usługi w zakresie naprawy dźwigników kanałowych pneumatyczno-hydraulicznych,
- Usługi w zakresie dystrybucji części motoryzacyjnych i akcesoriów do samochodów ciężarowych i dostawczych, autobusów, ciągników rolniczych i silników spalinowych różnego zastosowania.

Pakiet akcji CSY S.A. posiadany przez Zastal SA na dzień publikacji raportu: bezpośrednio Zastal SA posiada 89%, poprzez RSY SA kontroluje dodatkowe 5% kapitału spółki CSY SA.

Kluczowe dane finansowe: Przychody ze sprzedaży produktów i usług w I kwartale spadły w stosunku do I kwartału roku 2019 o 20% i zamknęły się kwotą 4.135 tys. zł. Spadek obrotów spowodowany jest przestojami w działalności odbiorców towarów szczególnie w krajach Europy zachodnie, których powodem mogła być ogólnoswiatowa pandemia. Spółka zanotowała spadek sprzedaży w I kw. br. na rynki zagraniczne o 16% w stosunku do poprzedniego kwartału.

Wynik na działalności operacyjnej za I kwartał to strata na poziomie 110 tys. zł. , wynik netto za I kwartał 2020 roku zamknął się zyskiem w kwocie 2.288 tys. zł. i był niższy o 16% w stosunku do I kwartału roku poprzedniego.

Istotne wydarzenia w CSY SA w I kwartale 2020 roku: w I kwartale spółka podejmowała działania skupiające się nad rozwijaniem asortymentu produkowanych wyrobów dla obecnych i nowych klientów. Działania te poskutkowały wdrożeniem do produkcji 75 nowych referencji. Na skutek poczynionych inwestycji w rewitalizację parku przemysłowego spółka kontynuuje starania o utrzymanie statusu zaufanego dostawcy części na rynku krajowym i zagranicznym. W I kwartale spółka pozyskała 4 nowych kontrahentów. Strata na działalności operacyjnej spowodowana była w głównej mierze uzyskaniem mniejszych niż planowano przychodów ze sprzedaży w branży maszyn

**Kluczowe dane finansowe CSY SA**

	w tys. zł.	
Dane dot. sprawozdania jednostkowego	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Przychody ze sprzedaży	4 135	5 150
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-110	-73
Zysk (Strata) netto	2 288	2 716
Dane dot. sprawozdanie skonsolidowanego		
Przychody ze sprzedaży	4 135	5 150
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-110	-74
Zysk (Strata) netto	2 287	2 715

**24. Kluczowe aktywa Zastal SA ; RSY S.A.**

Przedmiot działalności: podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż maszyn i ciągników rolniczych oraz specjalistycznych samochodów ciężarowych.

Pakiet akcji RSY SA posiadany przez Zastal SA na dzień publikacji raportu: bezpośrednio Zastal SA posiada 62%, poprzez CSY SA kontroluje dodatkowe 33% kapitału spółki RSY SA.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży I kwartału br. w stosunku do I kwartału roku ubiegłego praktycznie pozostają na niezmiennym poziomie.

Główną działalnością grupy kapitałowej jest naprawa silników wysokoprężnych. W I kw. br. w ramach podpisanej umowy z Wojskowymi Zakładami Uzbrojenia SA, kontynuowano naprawy silników do samojezdnych wyrzutni raketowych OSA. W ramach realizowanego projektu napraw silników do czołgów T72 w I kw. wykonano kilka napraw, jednakże z uwagi na wywołane zawirowania stanem pandemii brak jest potwierdzenia finansowania projektu na rok bieżący. Sytuacja ma zostać wyjaśniona do końca II kw. br.

Zysk z działalności operacyjnej I kw. wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 83% i zamknął się kwotą 171 tys. zł.

Dokonane przez RSY SA w I kw. br. przeszacowanie posiadanych aktywów finansowych obciążało koszty finansowe kwotą 7.459 tys. zł., tym samym skonsolidowany wynik netto zamknął się stratą na poziomie 5,9 mln zł.

Informacją istotną z punktu widzenia rozwoju jest jak wspomniano powyżej możliwość podpisania w perspektywie bardzo krótkiego czasu, długofalowego kontraktu bo aż do 2025r., dotyczącego napraw dużej ilości silników o przeznaczeniu wojskowym, który w znaczny sposób stabilizowałby przychody.

#### Kluczowe dane finansowe RSY SA

	w tys. zł.	
Dane dot. sprawozdania jednostkowego	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Przychody ze sprzedaży	25	51
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-7	34
Zysk (Strata) netto	-6 049	1 224
Dane dot. sprawozdanie skonsolidowanego		
Przychody ze sprzedaży	1 638	1 648
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	171	93
Zysk (Strata) netto	-5 897	1 257

PREZES ZARZĄD

**Grzegorz Wrona**