

BIURO USŁUG FINANSOWO-KSIĘGOWYCH
„DEBET” Spółka z o.o. w Zielonej Górze
Plac Pocztowy 7, tel. 068 324 36 29

OPINIA I RAPORT

**Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Grupy Kapitałowej ZASTAL S.A.
w Zielonej Górze

ZA ROK 2009

Zielona Góra, 22 kwietnia 2010r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ZASTAL S.A. w Zielonej Górze

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest „ZASTAL” S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a, na które składają się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **103 634 tys. zł;**
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości **- 1 180 tys. zł;**
- 4) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **4 130 tys. zł;**
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **- 1 157 tys. zł;**
- 6) informacje dodatkowe.

Jednostkę zależną od jednostki dominującej objęto konsolidacją pełną. Jednostki stowarzyszone objęto konsolidacją metodą praw własności.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich stosowania,

- 3) zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

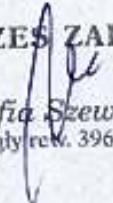
Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie**


Irena Sawicka
Nr w rejestrze 3558

Zielona Góra, dnia 22 kwietnia 2010 roku.

PREZES ZARZĄDU


Zofia Szewczuk
Biegły rew. 3963

BIURO USŁUG FINANSOWO-KSIĘGOWYCH

„DEBET” Sp. z o.o.
65-958 Zielona Góra, pl. Pocztowy 7
tel./fax (068) 325 06 22, tel. 324 36 29
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych pod nr. 267



Biuro Usług Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.

65-062 Zielona Góra, Plac Pocztowy 7

www.bfk-debet.pl

tel. 68 324 36 29

e-mail: debet@bfk-debet.pl

RAPORT

uzupełniający opinię

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL w Zielonej Górze

za rok obrotowy

od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

A. USTALENIA OGÓLNE

1. Ogólna charakterystyka grupy kapitałowej

1.1. Nazwa grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Spółki Akcyjnej Zastal w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a.

1.2. Skład grupy kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Zastal w Zielonej Górze wchodzi następujące podmioty:

- podmiot dominujący: Zastal S.A. z siedzibą w Zielonej Górze,
- podmiot zależny:
 - Zastal Transport Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze; udział Zastal S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 100%,
- podmioty stowarzyszone:
 - Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze; udział Zastal S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 40%,
 - „Kapitał” Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze; udział Zastal S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 33%.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zastal, obejmuje sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład grupy na dzień 31.12.2009r., wymienionych powyżej.

1.3. Identyfikacja jednostki dominującej

Jednostką dominującą jest Zastal S.A. z siedzibą w Zielonej Górze przy ul. Sulechowskiej 4a.

Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 15.11.1990r. Repertorium nr A 7882/1990 oraz aneksu z dnia 25.08.1992r. Rep. nr A 7503/1992. Czasokres działalności jednostki nie jest ustalony.

Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000067681 z dnia 17.12.2009r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Zielonej Górze;
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 929-009-38-06 nadany w dniu 07.06.1993r. przez Urząd Skarbowy w Zielonej Górze;
- c) numer identyfikacyjny Regon 006104350 nadany w dniu 24.11.2008r. przez Urząd Statystyczny w Zielonej Górze.

Przedmiotem działalności jednostki dominującej, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest:

- a) działalność wytwórcza w zakresie przemysłu (produkcja konstrukcji stalowych),
- b) działalność usługowa w zakresie rozpraszania wody (obsługa dostaw mediów),
- c) obsługa nieruchomości (usługi najmu).

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku równoległym z dniem 27 sierpnia 2007 roku. Wcześniej akcje emitenta były dopuszczone do obrotu na rynku pozagiełdowym prowadzonym przez MTS-CeTO S.A.

Kapitał podstawowy spółki na dzień 31.12.2009r. wynosi 20.499.539,00 zł i dzieli się na 20.499.539 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W okresie badanym kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Struktura akcjonariuszy wg stanu na dzień 31.12.2009r. przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale akcyjnym [%]
1	Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.	4.021.139	19,62
2	Piaseczyński Józef	3.326.960	16,23
3	Kapitał Spółka z o.o.	1.451.228	7,08
4	Pozostali	11.700.212	57,07

Organy jednostki przedstawiają się następująco:

- a) dwuosobowy Zarząd powołany przez uprawniony organ – prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Adam Leżański	od dnia	01.01.1994r.
Wiceprezes Zarządu	Janusz Łuczyński	od dnia	27.09.2008r.

- b) pięcioosobowa Rada Nadzorcza powołana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na 2-letnią kadencję kalendarzowo określoną w statucie spółki (zgodnie z art. 216 Ksh), pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Jan Olszewski	od dnia	18.06.2009r.
Wiceprzewodniczący RN	Janusz Kruchlik	od dnia	18.06.2009r.
Sekretarz RN	Elżbieta Apostoluk	od dnia	18.06.2009r.
Członek RN	Bernard Ziaja	od dnia	18.06.2009r.
Członek RN	Andrzej Hrywna	od dnia	18.06.2009r.

- c) funkcję Głównego Księgowego w okresie sprawozdawczym sprawowała Pani Regina Pawliczak.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres poprzedzający, tj. 2008 rok, zostało zbadane przez Biuro Usług Finansowo – Księgowych „DEBET” Sp. z o.o. w Zielonej Górze i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie zatwierdzono uchwałą nr 3/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.06.2009r.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zastal w Zielonej Górze za 2008r. zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 1921 pod poz. 10733 w dniu 12 października 2009 roku.

3. Identyfikacja audytora

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez Biuro Usług Finansowo – Księgowych „DEBET” Spółka z o.o., Plac Pocztowy 7, 65-062 Zielona Góra, wpisane na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 267.

Badanie przeprowadzili: kluczowy biegły rewident Irena Sawicka (numer w ewidencji KIBR 3558) oraz biegły rewident Jan Bogusz (numer w ewidencji KIBR 5960).

Audytór stwierdza, że zarówno podmiot uprawniony jak i biegli rewidentzi przeprowadzający badanie pozostają niezależni od badanej jednostki.

4. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki Zastal S.A. udostępnił badającemu sprawozdania wszystkich podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, oraz udzielił wszelkich niezbędnych informacji i wyjaśnień dotyczących sporządzania sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej.

Zarząd spółki Zastal S.A. złożył biegłemu rewidentowi oświadczenie o:

- kompletności i rzetelności dokumentacji skonsolidowanej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej;
- ujawnieniu wszelkich zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu i mogły mieć wpływ na trafność opinii o prawidłowości oraz rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ocenę sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej.

5. Informacje o sprawozdaniach jednostek wchodzących w skład grupy

Sprawozdania finansowe Zastal S.A. w Zielonej Górze oraz Zastal Transport Sp. z o.o. w Zielonej Górze, tj. jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Zastal, sporządzone zostały na dzień 31.12.2009r. zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Sprawozdania te zostały zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Biuro Usług Finansowo – Księgowych „DEBET” Sp. z o.o. w Zielonej Górze i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

Nie były objęte badaniem sprawozdania finansowe podmiotów stowarzyszonych: Agencji Ochrony GAMA Sp. z o.o. w Zielonej Górze oraz „Kapitał” Sp. z o.o. w Zielonej Górze. Jednostkowe sprawozdania tych jednostek również zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości.

6. Informacja o badanym sprawozdaniu skonsolidowanym

Do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal S.A. za 2009 rok zostało powołane Biuro Usług Finansowo - Księgowych „DEBET” Sp. z o.o. przez Radę Nadzorczą Uchwałą z dnia 4 maja 2009 roku.

Na podstawie umowy z dnia 6 maja 2009 roku przeprowadziliśmy w dniach od 12.04.2010r. do 19.04.2010r. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy. Badaniem objęto:

1. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **103 634 tys. zł;**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości **- 1 180 tys. zł;**
- 4/ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **4 130 tys. zł;**
- 5/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **- 1 157 tys. zł;**
- 6/ informacje dodatkowe.

2. Sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2009 podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej.

3. Dokumentację konsolidacyjną.

W trakcie badania zwrócono głównie uwagę na:

- prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej,

- ocenę prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- prawidłowość przekształcenia danych do standardów MSR/MSSF.

4. Sprawozdanie z działalności grupy za rok 2009.

B. OMÓWIENIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ

1. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	norma	miernik	2009	2008	2007
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	- 1,14%	4,30%	1,47%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	-6,17%	15,32%	6,24%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	15-25	procent	-1,39%	4,99%	1,78%

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną. Majątek pracujący w spółce generował stratę w wysokości 1,1 grosza na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo wynik finansowy, przy jednoczesnym spadku kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto obniżył się bardzo mocno do roku poprzedniego, co oznacza, iż grupa nie utrzymała rentowności na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), wykazał spadek w stosunku do 2008 roku i ukształtował się na poziomie – 1,39 %. Spadek jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym spadku wyniku netto.

2. Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	norma	miernik	2009	2008	2007
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> <u>zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc</u>	1,2 - 2,0	krotność	1,94	2,27	1,57
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> <u>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u>	1,0	krotność	1,56	1,92	1,31
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> <u>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u>	0,1-0,2	krotność	0,77	0,99	0,25
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> <u>zobowiązania z tyt. dostaw i usług</u>	1,0	krotność	1,48	1,80	1,88

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na występowanie w grupie tzw. nadpłynności, czyli nadmiernego zamrożenia płynnych środków. Natomiast wskaźnik handlowej zdolności kredytowej kształtuje się powyżej wielkości uznawanej za bezpieczną.

3. Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	norma	miernik	2009	2008	2007
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u>	wskaźnik malejący	w dniach	22	23	27
Spiływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u>	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	18	14	12
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u>	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	27	22	23
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> <u>aktywa ogółem</u>	2,0	zł / zł	0,17	0,23	0,22

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 14 dni w 2008r. do 18 dni w roku 2009, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami z rotacją zobowiązań wskazuje na brak optymalnej równowagi dni rotacji, należności i zobowiązań, bowiem grupa znacznie szybciej reguluje swoje zobowiązania.

Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 0,17 informuje, że 5,88 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,00 zł przychodów, co wskazuje na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że w 2009r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się. Obrót zapasami spadł z 27 dni w roku 2007 do 23 dni w roku 2008 i do 22 dni w roku 2009, co świadczy o niskim zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

4. Omówienie pozostałych wskaźników

4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

Wstępna analiza bilansu	norma	miernik	2009	2008	2007
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	93,65%	102,35%	101,49%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	51,56%	43,98%	63,65%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	455,38%	623,46%	484,37%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	84 974	80 844	78 925
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	93,29%	90,36%	87,77%

Uwagę zwraca pogorszenie wskaźnika „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 potwierdza prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej grupy. W roku 2009 wskaźnik ten spadł poniżej wielkości uznawanej za bezpieczną.

Pozostałe wskaźniki osiągają wielkości pożądane, co jest zjawiskiem pozytywnym.

W przedziale 3 lat nastąpił znaczący przyrost wartości bilansowej grupy, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wypracowanych kapitałów własnych, co wzmacnia stabilność gospodarczą grupy kapitałowej.

4.2. Wskaźniki rynku kapitałowego

Wskaźniki rynku kapitałowego	norma	miernik	2009	2008	2007
Zysk na 1 akcję (EPS) Wynik finansowy liczba wyemitowanych akcji	-	zł	- 0,06	0,20	0,07
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) cena rynkowa 1 akcji zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	-	4,90	33,57
Wskaźnik stopy dywidendy (DPR) dywidenda na 1 akcję zysk netto na 1 akcję	-	zł	x	x	x
Dywidenda na 1 akcję (DPS) zysk przeznaczony na dywidendę liczba wyemitowanych akcji	-	zł	x	x	x
Wskaźnik dywidendy do ceny rynkowej akcji dywidenda na 1 akcję cena rynkowa 1 akcji	-	zł	x	x	x
Wartość księgowa spółki na 1 akcję kapitały własne liczba wyemitowanych akcji	-	zł	4,15	3,94	3,85

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w grupę. Wskaźnik ten w roku 2009 uległ radykalnemu obniżeniu w związku ze stratą wykazaną przez grupę kapitałową.

Wartość księgowa grupy przypadająca na jedną akcję uległa zwiększeniu w stosunku do 2008 roku.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej opracowane dla potrzeb konsolidacji z uwzględnieniem transakcji dokonanych w ramach grupy,
- tabele korekt konsolidacyjnych zawierające korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- korekty dokonane w celu doprowadzenia sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości do zgodności z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Dokumentacja konsolidacyjna w sposób kompletny i przejrzysty przedstawia przebieg i wyniki konsolidacji.

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dotyczących: dokumentacji konsolidacyjnej, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych, a w szczególności wyłączeń i korekt konsolidacyjnych, spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna oraz jej przechowywanie.

2. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

3. Metody wyceny aktywów i pasywów

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycena się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych, oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości spółki. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych spółki.

c) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują udzielone pożyczki, których termin spłaty przypada po dniu 31 grudnia 2010 roku.

d) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty finansowania transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wycenia się według modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

e) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują licencje i oprogramowanie komputerowe.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

f) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych grupa ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

Stawki amortyzacji nalicza się w celu odpisania kosztu środków trwałych w użytkowaniu.

Odpisów takich dokonuje się metodą liniową przez okres użytkowania ekonomicznego odpowiednich pozycji.

g) Inwestycje i inne aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych oraz pozostałe aktywa finansowe.

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

h) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

i) Rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczane w czasie opłaty wstępne i odsetki dotyczące umów leasingowych.

j) Zapasy

Zapasy obejmują materiały i produkcję w toku oraz produkty gotowe.

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).

Zapasy wyceniane są odpowiednio według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

k) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

l) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy wyceniane w wartości nominalnej.

m) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez spółki grupy kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem i umowami spółek. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy spółki dominującej wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

n) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na premie dla zarządu, zgodnie z umową o pracę.

o) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz leasingu finansowego. Zobowiązania finansowe wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

p) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

q) Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostek grupy. Przychody te wykazywane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

r) Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży obejmuje koszty sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wytworzenia sprzedanych produktów.

s) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

t) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

u) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy oraz o zmianę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Informacja dotycząca segmentów działalności

Podstawowy wzór sprawozdawczości oparto na segmentach operacyjnych związanych z rodzajem produkowanych dóbr i świadczonych usług. Podziałem uzupełniającym jest podział na segmenty geograficzne.

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem grupy odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Dla potrzeb zarządzania grupa jest podzielona na trzy segmenty operacyjne: działalność usługowa z tytułu najmu, działalność transportowa oraz produkcja konstrukcji stalowych.

5. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów.

UWAGA: dane liczbowe zawarte w Raporcie wyrażone są w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej.

5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi spółek tworzących grupę kapitałową.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wszystkie środki trwałe bez gruntów i środków trwałych w leasingu finansowym zostały wycenione po koszcie historycznym, pomniejszonym o skumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Budynki i budowle oraz sprzęt komputerowy zostały wycenione na dzień przejścia na MSSF czyli 01.01.2004r. według wartości godziwej, która z tym dniem stała się wartością księgową netto. Wycena gruntów oparta jest na wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2007 roku dokonano aktualizacji wyceny gruntów w związku ze wzrostem cen nieruchomości gruntowych. Ponownego przeszacowania gruntów będących w posiadaniu grupy dokonano na koniec 2009 roku.

Zmiany w wartości bilansowej aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

Treść <small>dane w tys. zł</small>	Stan na dzień 31.12.2008r.	Stan na dzień 31.12.2009r.
Wartość brutto	89 979	101 504
Skumulowana amortyzacja	8 483	10 184
Wartość bilansowa	81 496	91 320

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 88,1 % majątku grupy.

5.2. Nieruchomości inwestycyjne

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 31 tys. złotych obejmuje wartość gruntów w posiadaniu jednostki dominującej.

5.3. Inne wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi spółek i wynosi na dzień 31.12.2009r. 40 tys. zł. Pozycja ta w całości obejmuje programy komputerowe, które amortyzowane są przez okres ekonomicznej użyteczności wynoszący 7,5 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział wartości niematerialnych w aktywach grupy stanowił pozycję nieistotną.

5.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostka dominująca posiada 40% udziałów w spółce Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o., która zajmuje się usługami ochroniarskimi i sprzątnięciem oraz 33% udziałów w spółce „Kapitał” Sp. z o.o. zajmującej się działalnością finansową.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 4 591 tys. złotych stanowiły 4,4 % majątku grupy.

5.5. Pozostałe aktywa finansowe

Pozycja obejmuje:

Wyszczególnienie <small>dane w tys. zł</small>	Stan na dzień 31.12.2008r.	Stan na dzień 31.12.2009r.
Udziały w innych jednostkach	96	66
Lokata długoterminowa	6	-
Pożyczka długoterminowa	3	9
Razem	105	75

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

5.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wielkość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zgodna z danymi dokumentacji konsolidacyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 520 tys. złotych i stanowią 0,5 % aktywów grupy kapitałowej.

W ciągu 2009 roku wartość pozycji zmniejszyła się o kwotę 46 tys. złotych.

5.7. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe długoterminowe w kwocie 98 tys. złotych obejmują część opłaty wstępnej i kosztów odsetek dotyczących umów leasingu finansowego.

5.8. Zapasy

Wykazana w sprawozdaniu wartość zapasów wynika z ksiąg rachunkowych i obejmuje:

Wyszczególnienie <small>dane w tys. zł</small>	Stan na dzień 31.12.2008r.	Stan na dzień 31.12.2009r.
Materiały (wg cen nabycia)	983	854
Produkcja w toku (wg kosztu wytworzenia)	73	39
Produkty gotowe	0	158

Zaliczka na dostawę materiałów	0	3
Razem	1 056	1 054

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zapasy stanowiły 1,0 % aktywów spółek grupy.

5.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Pozycja obejmuje:

Wyszczególnienie <i>dane w tys. zł</i>	Stan na dzień 31.12.2008r.	Stan na dzień 31.12.2009r.
Należności z tyt. dostaw i usług	2 236	2 124
Należności od jedn. stowarzyszonej	2	2
Należności z tyt. podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych	440	6
Pozostałe należności	919	455
Razem	3 597	2 587

Grupa dokonała odpisu aktualizującego stan należności krótkoterminowych:

- stan odpisów aktualizujących na początek roku 561 tys. złotych
- stan odpisów aktualizujących na koniec roku 501 tys. złotych

Stan należności przeterminowanych z tytułu dostaw, robót i usług:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2008r.		Stan na dzień 31.12.2009r.	
	wartość w tys. zł	% udziału	wartość w tys. zł	% udziału
• przetermin. do 1 m-ca	604	42,2	652	48,9
• przetermin. powyżej 1 do 3 m-cy	234	16,4	150	11,3
• przetermin. powyżej 3 m-cy	593	41,4	531	39,8
Należności brutto	1.431	100,0	1 333	100,0
Odpisy aktualizujące	518	36,2	466	35,0
Należności netto	913	63,8	867	65,0

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowiły 2,5 % aktywów grupy.

5.10. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i obejmuje:

Wyszczególnienie <i>dane w tys. zł</i>	Stan na dzień 31.12.2008r.	Stan na dzień 31.12.2009r.
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów /prenumeraty, ubezpieczenia majątkowe, koszty wyposażenia i inne/	71	74
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe /koszty finansowe oraz opłaty wstępne dot. leasingu, VAT/	263	215
Razem	334	289

5.11. Udzielone pożyczki

Pozycja obejmuje przypadającą do spłaty w terminie 12 miesięcy od daty, na którą sporządzono sprawozdanie z sytuacji finansowej, część udzielonych pożyczek długoterminowych. Stan tych pożyczek wynosi odpowiednio:

- na dzień 31 grudnia 2008 roku: 123 tys. złotych,
- na dzień 31 grudnia 2009 roku: 139 tys. złotych.

5.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje stanowiły:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2008r.		Stan na dzień 31.12.2009r.	
	wartość w tys. zł	% udziału	wartość w tys. zł	% udziału
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	223	5,7	207	7,5
Lokaty bankowe z odsetkami	3 704	94,3	2 563	92,5
Razem	3 927	100,0	2 770	100,0

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy wyniósł 2,7 %.

5.13. Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitału własnego wynika z ksiąg rachunkowych i obejmuje:

- kapitał podstawowy 20 500 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny 51 072 tys. zł
- niepodzielony wynik finansowy 13 402 tys. zł
- w tym: wynik za rok obrotowy - 1 180 tys. zł
- Razem stan na 31 grudnia 2009 roku 84 974 tys. zł**

Pozycja kapitałów własnych stanowi 82,0 % pasywów razem.

5.14. Rezerwy długoterminowe

Rezerwa długoterminowa wykazana w bilansie w wysokości 312 tys. złotych dotyczy w całości rezerwy na odprawy emerytalne.

5.15. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi:

- na dzień 31 grudnia 2008 roku 5.589 tys. zł
- na dzień 31 grudnia 2009 roku 5 261 tys. zł
- zmiana w ciągu roku /spadek/ - 328 tys. zł

5.16. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Stan zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi:

ogółem **1 627 tys. zł**

z tego:

- zobowiązanie długoterminowe
(płatne w okresie od 2 do 5 lat) **938 tys. zł**
- zobowiązanie krótkoterminowe
(płatne w ciągu 1 roku) **689 tys. zł**

5.17. Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów

Grupa na koniec roku obrotowego posiadała dwa kredyty bankowe:

- 1/ kredyt udzielony podmiotowi dominującemu, tj. Zastal S.A.;
- 2/ kredyt inwestycyjny udzielony podmiotowi zależnemu.

Saldo kredytów na 31.12.2009r. wynosi: **6 073 tys. zł**

z tego:

- zobowiązanie długoterminowe **5 721 tys. zł**
- zobowiązanie krótkoterminowe **352 tys. zł**

Pozycja zobowiązań stanowi 5,9 % pasywów.

5.18. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Saldo w kwocie 2 843 tys. złotych obejmuje część długoterminową wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntu w jednostce dominującej w kwocie 2 tys. złotych oraz wartość otrzymanej dotacji w wysokości 2 841 tys. złotych.

5.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obejmują:

Wyszczególnienie <small>dane w tys. zł</small>	Stan na dzień 31.12.2008r.	Stan na dzień 31.12.2009r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	1 243	1 440
- w tym wobec jednostki stowarzyszonej	29	37
Kaucje	13	13
Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	314	432
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	59	56
Zobowiązania wobec ZFŚS z tytułu nie przekazanych środków	64	68
Zobowiązania z tytułu leasingu	982	689
Pozostałe	177	32
Ogółem	2 852	2 730

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiły 2,6 % ogólnej sumy pasywów.

5.20. Kredyt krótkoterminowy

Saldo w wysokości 352 tys. złotych obejmuje przypadającą do spłaty w 2010 roku część kredytu uzyskanego przez jednostkę dominującą oraz podmiot zależny.

5.21. Podatek dochodowy - zobowiązanie

Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec roku obrotowego nie występuje.

5.22. Rezerwy krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan rezerw krótkoterminowych obejmuje:

- rezerwę na odprawy emerytalne	32 tys. zł
- rezerwę na niewykorzystane świadczenia urlopowe	<u>51 tys. zł</u>
Razem rezerwy	83 tys. zł

5.23. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe na dzień 31.12.2009r. wykazują stan 420 tys. złotych. W pozycji tej mieści się m.in. kwota 300 tys. złotych dotycząca zwrotu poręczenia według ugody sądowej oraz dotacja w wysokości 117 tys. złotych.

5.24. Przychody ze sprzedaży

Wykazane w roku obrotowym przychody ze sprzedaży są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną sporządzoną na podstawie ksiąg rachunkowych.

Kwota przychodów ogółem wynosi:

- za rok obrotowy	17 842 tys. zł
- za rok poprzedni	21 490 tys. zł

Przychody ze sprzedaży obejmują usługi transportowe i spedycyjne, usługi najmu i pozostałe, sprzedaż konstrukcji stalowych, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz serwis samochodów ciężarowych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży spadły o 17,0 %.

5.25. Koszt własny sprzedaży

Wykazany w roku obrotowym koszt własny sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynika z dokumentacji konsolidacyjnej opartej na księgach rachunkowych spółek tworzących grupę kapitałową.

W porównaniu do ubiegłego roku suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadła o 11,5 % i wyniosła ogółem 16 216 tys. złotych. Suma kosztu własnego sprzedaży za rok ubiegły wyniosła 18 316 tys. złotych.

5.26. Pozostałe przychody operacyjne

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Zasadniczymi pozycjami pozostałych przychodów operacyjnych za rok badany, które wynosiły ogółem 1 020 tys. zł są zwrot zobowiązań z tytułu udzielonych poręczeń w kwocie 492 tys. zł oraz otrzymane odszkodowania wynoszące 174 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za rok badany uległy obniżeniu o 3 242 tys. zł (o 76,1 %) w porównaniu z rokiem poprzednim.

5.27. Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży wyniosły w roku badanym 179 tys. zł i wzrosły w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym o 1,7 %.

5.28. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują następujące pozycje:

Wyszczególnienie <small>dane w tys. zł</small>	Stan na dzień 31.12.2008r.	Stan na dzień 31.12.2009r.
Materiały i energia	192	497
Usługi obce	590	800
Reprezentacja i reklama	138	164
Świadczenia na rzecz pracowników	246	302
Wynagrodzenia	1 424	1 627
Podatek od nieruchomości	28	28
Oplaty i podatki	38	19
Amortyzacja	123	174
Ubezpieczenia majątku	21	20
Inne	24	21
Razem	2 824	3 652

Koszty ogólnego zarządu w roku badanym wzrosły o 29,3 % w porównaniu rokiem poprzednim.

5.29. Pozostałe koszty operacyjne

Kwota pozostałych kosztów operacyjnych za rok 2009 wynosi 215 tys. złotych i spadła o 63,3 % w porównaniu z rokiem poprzednim, w którym koszty te wynosiły 586 tys. złotych.

Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych stanowią:

Wyszczególnienie <small>dane w tys. zł</small>	Stan na dzień 31.12.2008r.	Stan na dzień 31.12.2009r.
- odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych	111	39
- koszty sądowe	14	9
- kary i odszkodowania	5	6
- szkody ubezpieczeniowe	251	89
- wynagrodzenia związków zawodowych	23	2

5.30. Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej

Udział ten wynosił:

- za rok obrotowy 2008 - 19 tys. zł
- za rok obrotowy 2009 108 tys. zł

5.31. Przychody finansowe.

Przychody finansowe uzyskane przez grupę kapitałową obejmują:

Wyszczególnienie <small>dane w tys. zł</small>	Stan na dzień 31.12.2008r.	Stan na dzień 31.12.2009r.
- otrzymane dywidendy	0	0
- odsetki od pożyczek	36	26
- odsetki od lokat	256	134
- odsetki od należności	12	59
- rozwiązanie i korekta odpisów aktualizujących	4	0
- dodatnie różnice kursowe	12	-
- odsetki od zabezpieczenia u komornika	262	-
- pozostałe	8	38
Razem przychody finansowe	590	257

5.32. Koszty finansowe

Koszty finansowe poniesione przez grupę kapitałową obejmują:

Wyszczególnienie <small>dane w tys. zł</small>	Stan na dzień 31.12.2008r.	Stan na dzień 31.12.2009r.
- odsetki z tyt. leasingu finansowego	132	201
- odsetki od kredytu bankowego	136	88
- ujemne różnice kursowe	0	98
- odpisy aktualizujące	14	0
- spisane pożyczki i odsetki	6	1
- prowizje	19	19
- odsetki od zobowiązań	43	20
Razem koszty finansowe	350	427

5.33. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje:

Wyszczególnienie <small>dane w tys. zł</small>	Stan na dzień 31.12.2008r.	Stan na dzień 31.12.2009r.
- podatek dochodowy od osób prawnych /podatek bieżący/	176	0
- podatek dochodowy odroczony	- 142	- 282
Razem podatek dochodowy	34	- 282

6. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły żadne znaczące wydarzenia po dniu bilansowym, które mogłyby znacząco wpłynąć na sytuację finansową grupy.

7. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zapisami ksiąg rachunkowych i dokumentacją konsolidacyjną.

9. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone przez spółkę skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych.

W trakcie badania nie stwierdzono nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

10. Inne informacje objaśniające

Dane zawarte w innych informacjach objaśniających wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych oraz dokumentacji konsolidacyjnej i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zastal

Zarząd podmiotu dominującego przedłożył „Sprawozdanie Zarządu Zastal S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Zastal S.A. w Zielonej Górze za rok obrotowy 2009”.

W ramach badania zostało ono poddane sprawdzeniu w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Naszym zdaniem informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

D. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal w Zielonej Górze za 2009 rok w pełni odzwierciedla opinia.

E. USTALENIA KOŃCOWE

Raport zawiera 24 strony kolejno numerowane i zaparafowane.

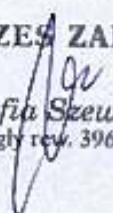
Kluczowy biegły rewident:


Irena Sawicka
Nr ewidencyjny 3558

Biegły rewident:


Jan Bogusz
Nr ewidencyjny 5960

PREZES ZARZĄDU


Zofia Szewczuk
Biegły rew. 3963

BIURO USŁUG FINANSOWO-KSIĘGOWYCH

»DEBET« Sp. z o.o.
65-958 Zielona Góra, pl. Pocztowy 7
tel./fax (068) 325 06 22, tel. 324 36 29
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych pod nr. 267

Zielona Góra, dnia 22 kwietnia 2010 roku