

**SPRAWOZDANIE  
RADY NADZORCZEJ  
ZASTAL SA**

**SPRAWOZDANIE Rady Nadzorczej ZASTAL S.A.**  
z przeglądu sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej ZASTAL i grupy kapitałowej ZASTAL  
za rok 2009

Rada Nadzorcza ZASTAL S.A. dokonała przeglądu sprawozdania finansowego i sprawozdania merytorycznego Zarządu z działalności Spółki Akcyjnej ZASTAL i grupy kapitałowej ZASTAL za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. Rada Nadzorcza w oparciu o protokoły Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, po szczegółowym omówieniu tez zawartych w protokołach – nie zgłasza zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych oraz informacji zawartych w sprawozdaniach Zarządu ZASTAL S.A. za 2009 r.

Rada Nadzorcza przyjmuje powyższe dokumenty i postanawia rekomendować je do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej ZASTAL.

Protokoły Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz uchwały Rady Nadzorczej w powyższych sprawach stanowią załączniki do niniejszego sprawozdania.

Rada Nadzorcza:

1. Jan Olszewski
2. Janusz Kruchlik
3. Elżbieta Apostoluk
4. Andrzej Hrywna
5. Bernard Ziaja





## Protokół

z pracy Komitetu ds. sporządzenia sprawozdania Rady Nadzorczej ZASTAL S.A. z działalności za okres 19.06.2009 do 25.05.2010 r.

18 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZASTAL S.A. wybrało na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w następującym składzie: Apostoluk Elżbieta, Hrywna Andrzej, Kruchlik Janusz, Olszewski Jan i Ziaja Bernard.

Na swoim pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza na Przewodniczącego wybrała Jana Olszewskiego, na Zastępcę Przewodniczącego Janusza Kruchlika, Sekretarzem Rady została Elżbieta Apostoluk a Członkami Andrzej Hrywna oraz Bernard Ziaja.

Na posiedzeniu tym Rada powołała Komitety:

- Audytu: Elżbieta Apostoluk i Janusz Kruchlik,
- Wynagrodzeń: Andrzej Hrywna i Bernard Ziaja.

Na posiedzeniu w dniu 01 marca 2010 uzupełniła skład Komitetu Audytu o Jana Olszewskiego.

W omawianym okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała funkcje kontroli i nadzoru nad całokształtem działalności Spółki. Realizując swoje zadania i obowiązki Rada skupiała się głównie nad działalnością Zarządu Spółki, zachowując statutowy podział kompetencji. Rada Nadzorcza odbyła 9 posiedzeń.

Poniżej przedstawione są najważniejsze tematy i problemy rozpatrywane i analizowane przez Radę Nadzorczą w tym okresie.

1. Omawianie i analiza miesięcznych wyników ekonomiczno - finansowych.

Na podstawie dokumentów przygotowanych przez Zarząd Spółki, Rada Nadzorcza na wszystkich posiedzeniach zapoznawała się z bieżącą sytuacją ekonomiczną Spółki. Dokonywała analizy sprawozdań F-01/I-01 oraz innych szczegółowych danych ekonomicznych takich jak przychody i koszty finansowe, pozostałe przychody i koszty operacyjne. Dokumenty te pozwalały na bieżący nadzór nad działalnością Spółki a w szczególności Zakładu Konstrukcji Stalowych. Mając na uwadze konieczność poprawy sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki Rada Nadzorcza uważa za konieczną optymalizację zatrudnienia Zakładzie Konstrukcji Stalowych. Analizie poddawano również Spółkę wchodzącą w skład holdingu - Zastal Transport Sp. z o.o.

2. Aktualny stan porozumień z głównymi wierzycielami Spółki.

Rada Nadzorcza na każdym posiedzeniu zapoznawała się z aktualnym stanem porozumień z głównymi wierzycielami. Rada pozytywnie oceniła warunki spłaty zobowiązań jakie zostały zawarte przez Zarząd Spółki w stosunku do KOLMEX SA.

3. W okresie sprawozdawczym Rada aktywnie interesowała się inwestycją realizowaną przez ZASTAL Transport Sp. z o.o.

4. Plan działania Spółki na rok 2010.

Rada Nadzorcza na posiedzeniach w marcu i kwietniu 2010 r. zapoznała się i dyskutowała nad przygotowanym przez Zarząd planem działania Spółki na 2010 r. Rada pozytywnie zaopiniowała przedstawione założenia planu działalności operacyjnej.

5. Inne ważniejsze tematy omawiane i opiniowane przez Radę Nadzorczą

- a. ustalenie nowych zasad wynagradzania Zarządu Spółki,
- b. wyrażenie zgody na ustanowienie hipoteki kaucyjnej,
- c. wybór podmiotu uprawnionego do badania bilansu Spółki,
- d. przeznaczenia zysku za rok 2009,
- e. zaopiniowała pozytywnie przedstawione przez Zarząd porządki obrad na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Przygotowaniem tematów posiedzeń Rady kierowali przewodniczący, wiceprzewodniczący i sekretarz RN zgłaszając do Zarządu zapotrzebowanie na konkretne opracowania i materiały niezbędne do analizy i oceny działania i kondycji Spółki.

Mając powyższe na uwadze RN rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 r.

Podpisy:

*Bernard Ziaja*  
*Andrzej Hrywna*



## Protokół

Komitetu Audytu z przeglądu sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu ZASTAL SA  
za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZASTAL S.A. w składzie:

- 1) Jan Olszewski
- 2) Elżbieta Apostoluk
- 3) Janusz Kruchlik

realizując zadania określone zał. Nr 1 do Regulaminu Rady Nadzorczej dokonał przeglądu i oceny  
niżej wymienionych dokumentów:

1. sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. obejmujące:
  - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego na 31.12.2009 r.,
  - b) sprawozdanie finansowe (bilans) na dzień 31.12.2009 r.,
  - c) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
  - d) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
  - e) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
  - f) dodatkowe informacje i objaśnienia na 31.12.2009 r.,
2. opinia i raport z badania sprawozdania finansowego, sporządzone dnia 16.03.2010 r. przez niezależnych biegłych rewidentów p. Irenę Sawicką i p. Jana Bogusza, na podstawie umowy zawartej z Biurem Usług Finansowo – Księgowych „DEBET” Sp. z o.o. w Zielonej Górze,
3. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Akcyjnej ZASTAL w Zielonej Górze za rok obrotowy 2009.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej na podstawie analizy wymienionych wyżej dokumentów stwierdza że:

- 1) sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2009 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 26.509.741,69 zł,
- 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r. wykazuje zysk netto 122.557,52 zł,
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r. wykazuje wzrost kapitału własnego o 122.557,52 zł,
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.122.437,88 zł.

Niezależni biegli rewidentzi w opinii dotyczącej badanego sprawozdania finansowego orzekli, że dane liczbowe i objaśnienia słowne zostały w sprawozdaniu przedstawione rzetelnie, jasno i zgodnie z określonymi ustawowo zasadami rachunkowości. Komitet Audytu Rady Nadzorczej tę opinię potwierdza.

Strata za 2002 r. w wysokości 43.386.166,88 zł, została pokryta kapitałem zapasowym: – w kwocie 13.740.728,55 zł. Na pokrycie pozostałej kwoty straty w wysokości 29.645.438,33 zł, przeznaczono dotychczas:

- zysk netto uzyskany za 2003 r. w wysokości 5.174.347,79 zł,
- zysk netto uzyskany za 2004 r. w wysokości 3.506.335,85 zł,
- kapitał zapasowy według jego wysokości na 31.12.2004 r. tj. 2.004.318,08 zł,
- zysk netto uzyskany za 2005 r. w wysokości 2.231.812,98 zł,
- kapitał zapasowy według jego wysokości na 31.12.2005 r. tj. 804.618,10 zł,
- zysk netto uzyskany za 2006 r. w wysokości 2.534.522,23 zł,
- kapitał zapasowy według jego wysokości na 31.12.2006 r. tj. 820.180,15 zł,
- zysk netto uzyskany za 2007 r. w wysokości 1.422.891,45 zł,
- kapitał zapasowy według jego wysokości na 31.12.2007 r. tj. 1.110,64 zł,
- zysk netto uzyskany za 2008 r. w wysokości 4.566.473,31 zł.

W wyniku tych zabiegów, na dzień 31.12.2009 r. do pokrycia pozostaje jeszcze kwota 6.578.827,75 zł.



W związku z powyższym Rada Nadzorcza dnia 08 kwietnia 2010 r. podjęła uchwałę pozytywnie opiniującą wniosek Zarządu Spółki do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przeznaczeniu zysku za 2009 r. na dalsze pokrycie straty za rok 2002.

Działalność w 2009 roku prowadzona była spokojnie, bez spektakularnych wydarzeń. Jednak warte odnotowania są: sprzedaż wierzytelności przysługującej Spółce od KOLMEX S.A., przedłużenie certyfikatu jakości ISO 9001 na kolejny rok oraz terminowe zakończenie i oddanie do użytku inwestycji realizowanej przez spółkę zależną tj. ZASTAL TRANSPORT.

Rok 2009 był piątym, pełnym rokiem działalności Zakładu Konstrukcji Stalowych. Plan finansowy na 2009 r. sporządzony z dużą ostrożnością dla Zakładu Konstrukcji Stalowych zakładał wypracowanie zysku brutto w wysokości 15 tys. zł. Rok został zamknięty stratą niezwykle wysoką, bo 1.241,9 tys. zł. I choć ostatnia zmiana na stanowisku dyrektora Zakładu Konstrukcji Stalowych okazała się bardzo trafna, bo obecny dyrektor to dobry manager w szerokim znaczeniu tego słowa, to jego działalność wpisała się w kryzys na rynku konstrukcji stalowych, który okazał się głębszy, aniżeli jego prognoza, która leżała u podstaw sporządzania planu na rok 2009.

Rada Nadzorcza, która w ciągu roku wnikliwie analizowała działalność i wyniki Zakładu Konstrukcji Stalowych, przestała wyrażać dotychczasowy optymizm odnośnie tego segmentu działalności Spółki. Rada przy sporządzaniu planów działania na rok 2010 wyraziła stanowczy pogląd, że Spółka ZASTAL, w której strukturach działa Zakład Konstrukcji Stalowych nie może dofinansowywać działalności, bez perspektyw dla jej rozwoju i dla istnienia, w najbliższym czasie, a może i w latach. Zarząd Spółki podjął już działania, które zahamują generowanie kolejnej straty, zwłaszcza tak przewidywalnej.

Plan finansowy przyjęty na 2009 rok dla Składnicy Akt zakładał zysk w wysokości 10 tys. złotych brutto, zrealizowany zysk brutto wynosi 0,5 tys. złotych. Ten segment działalności, chociaż nie przynosi planowanych dochodów, to jako w zasadzie samofinansujący się, nie stanowi wielkiego obciążenia dla Spółki.

Przychody z dzierżawy majątku stanowią w 2009 r. 78,8% przychodów ze sprzedaży produktów i usług, a udział przychodów z działalności Zakładu Konstrukcji Stalowych sprzedaży produktów i usług zmniejszył się w 2009 r. o 19,3% w stosunku do roku 2008 r. i stanowi 21,1 %.

Plan inwestycyjny na 2009 r. zakładał wydatki w wysokości 551.000 zł. Wydatki zrealizowane to kwota 1.040.853,78 zł, z tego:

- zrealizowane zadania planowane to kwota 469.770,96 zł, która jest wyższa od planowanej na te zadania kwoty o 47.770,96 zł,
- zrealizowane wydatki nie planowane to kwota 571.082,82 zł.

Nie zrealizowane zadania planowane to kwota 129.000 zł ( 23,4 % kwoty planowanej ).

Znaczące pozycje w nie planowanych wydatkach inwestycyjnych to odkupienie nakładów inwestycyjnych na obiekcie nr 45 (196.724,93 zł ) i ujęcie w wydatkach inwestycyjnych opłat leasingowych maszyn i środków transportu (218.524,45 zł ). Nakłady inwestycyjne realizowane były głównie ze środków własnych Spółki.

Planowane nakłady na remonty ( 855.100 zł ) zrealizowano w 80,6% ( 689.154,79 zł ).

Tylko 47,2% realizowanej kwoty nakładów na remonty trafiło do firm wykonujących remonty usługowo. Pozostałe 52,3% kwoty wykazanej jako wydatkowanej na remonty, to kwota wydatków na materiały, ponieważ dotyczy remontów zrealizowanych siłami własnymi, tj. przy wykorzystaniu własnych pracowników ( głównie z Zakładu Konstrukcji Stalowych ).

Wszystkie przedstawione działania zostały prawidłowo wykazane w księgach rachunkowych i omówione w badanych materiałach.

Wynik finansowy brutto uzyskany za 2009 r. to kwota 36.671,52 zł ( zysk netto to kwota 122.557,52 zł ), natomiast wykazane w rachunku przepływów pieniężnych zmniejszenie to kwota 1.122.437,88 zł. Taki stan rzeczy znajduje swoje odbicie we wskaźnikach, na podstawie których oceniana jest kondycja finansowa firmy. Wskaźniki rentowności, we wszystkich ich rodzajach uległy pogorszeniu, tak w stosunku do roku ubiegłego jak i w porównaniu do wielkości pożądanych.



Ze wskaźników służących rozpoznaniu zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, a prezentowanych przez biegłych księgowych w raporcie z badania sprawozdania finansowego za 2009 r. ( wskaźnik Altmana i Model Holdy ), wynika, że mimo występujących odchylenia od wielkości pożądaných we wskaźnikach ekonomiczno – finansowych, nie ma zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w roku 2010.

Decyzje jakie podejmie Zarząd Spółki w 2010 r. w związku z utrzymaniem działalności Zakładu Konstrukcji Stalowej będą kluczowe dla poprawy sytuacji ekonomiczno - finansowej Spółki w latach następnych..

Komitet Audytu ocenił także zarządzanie ryzykiem:

- wystąpienia nadużyć gospodarczych i finansowych,
- wystąpienia błędów umyślnych i nieumyślnych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych,
- operacyjnym.

Komitet Audytu, tak jak w roku poprzednim wyraża zdanie, że działający w Spółce system kontroli zabezpiecza kontrolę i egzekucję odpowiedzialności pracowniczej oraz członków zarządu Spółki. Zatrudnieni wykwalifikowani pracownicy, przy zastosowaniu odpowiednich systemów informatycznych, zdaniem Komitetu Audytu, skutecznie eliminują ryzyko wystąpienia błędów przy sporządzaniu sprawozdań finansowych. Swoje przekonanie Komitet Audytu opiera również na opinii biegłych księgowych badających bilans Spółki, którzy stwierdzili że sprawozdanie finansowe za 2009 r. sporządzone jest prawidłowo i rzetelnie, zgodnie z zaistniałymi zdarzeniami gospodarczymi, a także zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości i innymi obowiązującymi normami prawnymi. W 2009 r., tak jak w latach poprzednich, nie stwierdzono żadnych nadużyć, ani żadnych działań mających na celu n. p. „kreowanie „wyniku finansowego. Ryzyko operacyjne nieodłącznie towarzyszy każdej działalności gospodarczej, zatem jest monitorowane szczególnie, w sposób systematyczny i ciągły, przy użyciu powszechnie stosowanych wskaźników ekonomiczno – finansowych, w różnym układzie porównawczo-czasowym i w zależności od monitorowanego obszaru działalności. Ten sposób zarządzania ryzykiem pozwala sprawnie i skutecznie reagować na wszystkie niepożądane zjawiska.

Na podstawie zbadanych, wymienionych na wstępie dokumentów – Komitet Audytu wnioskuje do Rady Nadzorczej o:

- 1) przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej ZASTAL za 2009 r.,
- 2) przyjęcie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Akcyjnej ZASTAL za okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.,
- 3) rekomendowanie wymienionych dokumentów do przyjęcia ich przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej ZASTAL.

Podpisy Komitetu Audytu:

1. Jan Olszewski .....

2. Elżbieta Apostoluk .....

3. Janusz Kruchlik .....

Zielona Góra, dnia 26 kwietnia 2010 r.



Protokół  
Komitetu Audytu z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania  
Zarządu ZASTAL SA z działalności Grupy kapitałowej ZASTAL  
za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZASTAL S.A. w składzie:

- 1) Jan Olszewski
- 2) Elżbieta Apostoluk
- 3) Janusz Kruchlik

Realizując zadania określone w zał. Nr 1 do Regulaminu Rady Nadzorczej dokonał przeglądu i oceny  
niżej wymienionych dokumentów:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.  
obejmujące:
  - a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 31.12.2009 r.,
  - b) skonsolidowane sprawozdanie finansowe ( bilans ) na dzień 31.12.2009 r.,
  - c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
  - d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r.  
do 31.12.2009 r.,
  - e) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r.  
do 31.12.2009r.,
  - f) dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
na 31.12.2009 r.,
2. opinia i raport z badania sprawozdania finansowego, sporządzone przez niezależnych  
biegłych rewidentów p. Irenę Sawicką i p. Jana Bogusza, na podstawie umowy zawartej  
z Biurem Usług Finansowo – Księgowych „DEBET” Sp. z o.o. w Zielonej Górze,
3. sprawozdanie Zarządu ZASTAL S.A. z działalności grupy kapitałowej ZASTAL za rok  
obrachunkowy 2009.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej na podstawie analizy wymienionych wyżej dokumentów  
stwierdza że:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2009 r. po stronie  
aktywów i pasywów wykazuje sumę 103.634.105,97 zł,
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2009 r. do dnia  
31.12.2009 r. wykazuje stratę netto - 1.180.010,85 zł,
- 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia  
01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r. wykazuje wzrost kapitału własnego o 4.129.804,34 zł,
- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009r.  
wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.156.972,84 zł.

Na skonsolidowany wynik ( zysk ) grupy kapitałowej mają wpływ wyniki osiągnięte przez jej  
członków. Rok 2009 spółka dominująca (1), spółka zależna (2) i spółki stowarzyszone (3,4)  
zamknęły następujące wyniki:

|   |               |
|---|---------------|
| 1. ZASTAL S.A. - zysk brutto                              | 36.671,52 zł  |
| 2. ZASTAL TRANSPORT Sp. z o.o. - strata brutto            | 977.771,09 zł |
| 3. KAPITAŁ Sp. z o.o. – zysk brutto                       | 314.113,77 zł |
| 4. AGENCJI OCHRONY MIENIA – GAMA Sp. z o.o. - zysk brutto | 319.624,17 zł |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej ZASTAL SA za rok 2009 zostało  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości ( MSSF ). Sprawozdania  
finansowe jednostek tworzących Grupę kapitałową również zostały sporządzone zgodnie z MSSF.



Konsolidacji pełnej ze spółką dominującą podlega spółka zależna, tj. ZASTAL TRANSPORT, natomiast Spółki stowarzyszone ( GAMA i KAPITAŁ ) podlegają konsolidacji metodą praw własności. Rok 2009 ze stratą zamknęła tylko spółka ZASTAL TRANSPORT, jednak na podstawowej działalności operacyjnej stratę odnotowały wszystkie spółki, również spółka dominująca.

Działalność ZASTAL S.A. oparta jest na dwóch segmentach: wynajmie powierzchni i produkcji konstrukcji stalowych. Działalność usługowa Spółki ( wynajem ) stanowiła w 2009 r. ok. 79% jej przychodów operacyjnych ogółem, ale uzyskane w tym segmencie dochody okazały się niewystarczające na pokrycie straty uzyskanej na segmencie działalności produkcyjnej ( produkcja konstrukcji stalowych). Ograniczenie popytu na produkcję metalową przy jednoczesnym pojawieniu się podaży ze strony firm działających dotychczas w innych branżach ( n. p. stoczniowej ) wywołało ostrą konkurencję i drastyczne obniżenie rentowności w branży metalowej. W tej sytuacji konieczna jest rzeczowa ocena sytuacji i ryzyka związanego z dalszym prowadzeniem działalności w tym segmencie.

Spółka zależna ZASTAL TRANSPORT zakończyła w planowanym terminie ( 31.10.2009 r.) budowę stacji autoryzowanego serwisu samochodów ciężarowych firmy MAN. Na realizację zadania w 2009 r. wydatkowano 8.230 tys. zł. Środki finansowe pochodziły głównie z bankowego kredytu inwestycyjnego ( 7.360 tys. zł ) oraz z dotacji z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego przyznanej Spółce przez Marszałka Województwa w ramach Lubuskiego Regionalnego Programu Operacyjnego (3.120 tys. zł ). Zakończenie inwestycji, przyjęcie stacji do użytkowania i przeniesienie do niej działalności całej Spółki, Komitet Audytu uważa za najważniejsze wydarzenie 2009 roku. Spłatę kredytu inwestycyjnego Spółka rozpocznie we wrześniu 2010 r. , zatem do tego czasu winna doprowadzić do pełnego wykorzystywania tzw. mocy przerobowych stacji i odzyskania rentowności sprzedaży.

Przychody ogółem spółki stowarzyszonej GAMA, która w 2008 r. uruchomiła nową działalność ( skup i sprzedaż dziczyzny ) są wyższe o 20% od przychodów ubiegłego roku, Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 270 tys. zł. Spółka nadal inwestuje, głównie w rozwój nowej działalności ( obecnie handel akcesoriami myśliwskimi ).

Duży zysk w spółce stowarzyszonej KAPITAŁ jest głównie wynikiem przeszacowania wartości posiadanych akcji ZASTAL S.A. Ponieważ wartość rynkowa ( wg notowania na GPW wartość 1 akcji na dzień 31.12.2009 r. to 2,40 zł ) jest wyższa od jej wartości księgowej o 1,20 zł, część kwoty przeszacowania ( 319.270,16 zł ) odpowiadająca przywróceniu ich wartości księgowej została odniesiona na wynik finansowy. Spółka KAPITAŁ w 2009 r. nie brała udziału w żadnych transakcjach ze spółkami Grupy Kapitałowej, stąd też zysk uzyskany w 2009 r. pozostaje bez wpływu na wynik Grupy.

Grupa Kapitałowa za rok 2009 wykazuje stratę netto w wysokości 1.180.010,85 zł i to za jej przyczyną wszystkie *wskaźniki rentowności* przyjęły, według obliczeń Biegłych rewidentów , wartość ujemną. Poniżej wielkości uważanej za bezpieczną spadł *wskaźnik handlowej zdolności kredytowej* (krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług przewyższają należności z tego tytułu), poniżej 100% spadł też *wskaźnik złotej reguły bilansowania* , który określa równowagę finansową ( poziom sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi ). Natomiast w przedziale ostatnich 3 lat nastąpił znaczny przyrost wartości bilansowej, tj. aktywów netto odpowiadających wartości kapitałów własnych, co może świadczyć o stabilności gospodarczej grupy.

Suma bilansowa Grupy kapitałowej w 2009 r. w porównaniu do 2008 r. zwiększyła się o kwotę 9.822.569,14 zł głównie za przyczyną:



- zwiększenia kapitału z aktualizacji wyceny majątku :
  - gruntów o kwotę 2.972.091,74 zł,
  - przeszacowania finansowego majątku trwałego ( akcji ) do wartości rynkowej w dniu 31.12. 2009 r. (akcje ZASTAL S.A. - 2.40 zł) o kwotę 2.361.964,95 zł,
- wzrostu zobowiązań kredytowych o kwotę 4.159.730,31 zł ).  
Wzrosła też, o 0,21 zł wartość księgowa 1 akcji ZASTAL S.A. i na dzień 31.12.2009 r. wynosi 4,15 zł.

Wyniki uzyskane przez Grupę Kapitałową w 2009 roku świadczą o konieczności intensywnego rozwoju sprzedaży w segmencie transportowym z nakierowaniem na działalność usługową i podjęcia radykalnych decyzji co do dalszej działalności segmentu produkcyjnego.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania objaśnia szczegółowo wszystkie pozycje sprawozdania, zawiera również wykaz wszystkich zobowiązań warunkowych Grupy kapitałowej. Wykazane zostały wszystkie rozliczenia wynikające z transakcji z podmiotami podlegającymi konsolidacji. Szczegółowy rejestr transakcji jest pokazany w bilansie jednostkowym ZASTAL S.A.

Sprawozdanie Zarządu ZASTAL S.A. z działalności Grupy kapitałowej w 2009 r. oprócz omówienia istotnych pozycji sprawozdania skonsolidowanego zawiera:

- opinię o czynnikach ryzyka i zagrożenia działalności w 2009 r. ,
- ocenę aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej,
- informację o stosowanym w Grupie kapitałowej systemie kontroli i zarządzania ryzykiem przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego.

Komitet Audytu uważa, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 i sprawozdanie Zarządu ZASTAL S.A. z działalności Grupy kapitałowej ZASTAL za rok 2009 zostało sporządzone prawidłowo i rzetelnie przedstawia sytuację majątkową i finansową Grupy .

Na podstawie zbadanych, wymienionych na wstępie dokumentów – Komitet Audytu Rady Nadzorczej wnioskuję do Rady Nadzorczej o:

- 1) przyjęcie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej ZASTAL za 2009 r.,
- 2) przyjęcie skonsolidowanego sprawozdania Zarządu ZASTAL S.A. z działalności Grupy kapitałowej ZASTAL za 2009 r.,
- 3) rekomendowanie wymienionych dokumentów do przyjęcia ich przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej ZASTAL.

Podpisy Komitetu Audytu:

1) Jan Olszewski .....

2) Elżbieta Apostołuk .....

3) Janusz Kruchlik .....

Zielona Góra, dnia 26 kwietnia 2010 r.