

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 4 KWARTAŁ 2011 ROKU

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTALSKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 R.

(w tys. zł)

	stan na 2011-12-31 koniec kwartału / 2011	stan na 2011-09-30 koniec poprz. kwartału / 2011	stan na 2010-12-31 koniec poprz. roku / 2010	stan na 2010-12-31 koniec kwartału / 2010
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	86 929	87 431	89 853	89 853
2. Nieruchomości inwestycyjne	31	31	31	31
3. Inne wartości niematerialne	25	29	41	41
4. Należności długoterminowe	156	182	225	225
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 054	961	7 116	7 116
6. Pozostałe aktywa finansowe	14 866	66	66	66
7. Podatek odroczony	381	320	478	478
8. Rozliczenia międzyokresowe	-	9	47	47
Aktywa trwałe razem	103 442	89 029	97 857	97 857
B. Aktywa obrotowe krótkoterminowe				
1. Zapasy	549	534	831	831
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 362	2 895	2 549	2 549
3. Rozliczenia międzyokresowe	149	311	277	277
4. Udzielone pożyczki	1 496	1 042	139	139
5. Pozostałe aktywa finansowe	2 193	-	-	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 336	2 193	2 128	2 128
Aktywa obrotowe razem	9 085	6 975	5 924	5 924
AKTYWA RAZEM	112 527	96 004	103 781	103 781
PASYWA				
A. Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)				
1. Kapitał podstawowy	20 500	20 500	20 500	20 500
2. Kapitał podstawowy opłacony niezarejestrowany	10 000	-	-	-
2. Kapitał z aktualizacji wyceny	46 939	46 941	54 591	54 591
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	16 989	12 049	12 835	12 835
4. Zysk/ Strata netto	621	-724	-1 886	-1 886
Kapitał własny razem	95 049	78 766	86 040	86 040
B. Zobowiązania długoterminowe				
1. Rezerwy	218	250	349	349

2. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 891	4 885	5 046	5 046
3. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	87	164	474	474
4. Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	4 760	4 872	5 207	5 207
5. Rozliczenia międzyokresowe	2 775	2 804	2 892	2 892
6. Inne zobowiązania	66	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	12 797	12 975	13 968	13 968
C. Zobowiązania krótkoterminowe				
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 386	2 228	1 784	1 784
2. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	423	493	592	592
3. Kredyt	446	446	514	514
4. Podatek dochodowy	6	42	-	-
5. Rezerwy	1 303	900	761	761
6. Rozliczenia międzyokresowe	117	154	122	122
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 681	4 263	3 773	3 773
Zobowiązania razem	17 478	17 238	17 741	17 741
PASYWA RAZEM	112 527	96 004	103 781	103 781
Wartość księgowa	95 049	78 766	86 040	86 040
Liczba akcji (w szt.)	20 499 539	20 499 539	20 499 539	20 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,64	3,84	4,20	4,20

POZYCJE POZABILANSOWE

(w tys. zł)

	stan na 2011-12-31 koniec kwartału / 2011	stan na 2011-09-30 koniec poprz. kwartału / 2011	stan na 2010-12-31 koniec poprz. roku / 2010	stan na 2010-12-31 koniec kwartału / 2010
1. Należności warunkowe	45	46	45	45
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	45	46	45	45
- koszty sądowe i komornicze	45	46	45	45
2. Zobowiązania warunkowe	3.135	3.135	3.135	3.135
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3.135	3.135	3.135	3.135
- weksel in blanco	3.135	3.135	3.135	3.135
3. Inne (z tytułu)	84	84	85	85
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	84	84	85	85
Pozycje pozabilansowe razem	3.264	3.265	3.265	3.265

* Zastal Transport wystawił weksel in blanco dla Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości do kwoty 10 tys. zł. jako zabezpieczenie otrzymanej dotacji.

* Zastal SA wystawił weksel in blanco do kwoty 6 tys. zł. na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości jako zabezpieczenie wykonania umowy o dofinansowaniu projektu na realizację wdrożenia systemu zarządzania jakością.

* Weksel własny wystawiony przez Zastal Transport do kwoty 3.119 tys. zł. dla Województwa Lubuskiego na zabezpieczenie przyznanej dotacji w ramach Lubuskiego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013. Priorytet II Stymulowanie wzrostu konkurencyjności w przedsiębiorstwach i wzmocnienie potencjału innowacyjnego. Działanie 2.2 Poprawa konkurencyjności małych i średnich przedsiębiorstw poprzez inwestycje.

Istnieją zobowiązania, które są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.680 tys. zł. na nieruchomości położonej w Nowej Soli, na zabezpieczenie odsetek od kredytu udzielonego Grupie na okres 15 lat. Dodatkowym zabezpieczeniem jest ustanowiona hipoteka kaucyjna do wysokości 1.700 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

1. weksel in blanco wystawiony przez segment transportu dla dostawcy paliwa do kwoty 150 tys. zł.,
2. weksele in blanco stanowiące zabezpieczenie umów leasingowych do kwoty zobowiązania tj. 511 tys. zł.,
3. hipoteka do kwoty 7.360 tys. zł. na nieruchomości w Nowej Soli stanowiącej zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego Grupie, część kapitałowa oraz hipoteka do kwoty 3.300 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze stanowiącej dodatkowe zabezpieczenie części kapitałowej udzielonego kredytu.
4. hipoteka do kwoty 500 tys. zł. na zabezpieczenie zobowiązań handlowych.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 R.**

(w tys. zł)

	4 kwartał 2011 okres od 01-10-2011 do 31-12-2011	4 kwartały 2011 narastająco okres od 01-01-2011 do 31-12-2011	4 kwartał 2010 okres od 01-10-2010 do 31-12-2010	4 kwartały 2010 narastająco okres od 01-01-2010 do 31-12-2010
Przychody ze sprzedaży	4 768	18 243	4 447	18 965
Koszt własny sprzedaży	3 778	14 729	3 953	16 730
Zysk /Strata brutto ze sprzedaży	990	3 514	494	2 235
Pozostałe przychody operacyjne	58	469	126	671
Koszty sprzedaży	42	168	38	183
Koszty ogólnego zarządu	1 429	4 569	1 499	4 099
Pozostałe koszty operacyjne	202	632	284	444
Zysk /Strata na działalności operacyjnej	-625	-1 386	-1 201	-1 820
Przychody finansowe	2 100	2 290	127	367
Koszty finansowe	207	643	162	631
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej	93	361	1	25
Zysk /Strata brutto	1 361	622	-1 235	-2 059
Podatek dochodowy	16	1	-153	-173
Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej	1 345	621	-1 082	-1 886
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk / Strata netto	1 345	621	-1 082	-1 886
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagran.	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-6 069	3 812	3 734
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-343	-1 268	-1 242
Korekty konsolidacyjne	-	1	-	42
Korekty dotyczące roku ubiegłego – zmiana okresów użytkowania	-	-	-	418
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-140	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-6 551	2 544	2 952
Całkowite dochody ogółem	1 345	-5 930	1 462	1 066
Zysk / Strata netto przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 345	621	-1 082	-1 886
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Całkowity dochód / Strata przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 345	-5 630	1 462	1 066
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Zysk / Strata netto na jedną akcję (w zł./ na jedną akcję)				
z działalności kontynuowanej:	0,06	0,03	-0,05	-0,09
zwykły	0,06	0,03	-0,05	-0,09

rozwodniony	0,06	0,03	-0,05	-0,09
-------------	------	------	-------	-------

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	4 kwartał 2011 okres od 01-10-2011 do 31-12-2011	4 kwartały 2011 narastająco okres od 01-01-2011 do 31-12-2011	4 kwartał 2010 okres od 01-10-2010 do 31-12-2010	4 kwartały 2010 narastająco okres od 01-01-2010 do 31-12-2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 361	622	-1 235	-2 059
II. Korekty razem:	-1 405	712	1 340	2 210
1. Zysk mniejszości	-	-	-	-
2. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-93	-361	-1	-25
3. Amortyzacja, w tym:	498	2 044	531	2 118
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	108	464	120	480
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-15	230	-46	-316
7. Zmiana stanu rezerw	372	412	780	715
8. Zmiana stanu zapasów	-15	282	-15	223
9. Zmiana stanu należności	-257	-578	402	-202
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-31	347	-280	-379
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	158	107	70	-351
12. Inne korekty	-2 014	-2 033	-51	-53
13. Zapłacony podatek	-116	-202	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-44	1 334	105	151
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	76	1 033	182	587
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55	861	144	285
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	19	162	38	302
a) w jednostkach powiązanych	19	153	33	135
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	130	30	120
- odsetki	19	23	3	15
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	9	5	167
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	146
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	9	5	20
- odsetki	-	0	-	1
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	2	10	-	-

II. Wydatki	15 500	16 640	-44	447
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35	145	-57	429
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	15 000	15 023	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	15 000	15 023	-	-
- nabycie aktywów finansowych	15 000	15 023	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	465	1 472	13	18
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 424	-15 607	226	140
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	14 949	14 949	-	467
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	14 949	14 949	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	467
II. Wydatki	338	1 468	449	1 400
1. Nabycia akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłata kredytów i pożyczek	112	514	162	352
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	83	431	163	551
8. Odsetki	143	523	124	497
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	14 611	13 481	-449	-933
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-857	-792	-118	-642
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, tym:	-857	-792	-118	-642
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 193	2 128	2 246	2 770
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 336	1 336	2 128	2 128
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-53	5	-66	7

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31.12.2011 R.

Przypadający na akcjonariuszy jednostki

(w tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Stan na 01 stycznia 2010 roku	20 500	51 072	13 402	84 974
Zbycie środków trwałych		-215	215	0
Aktualizacja wartości akcji wg. ceny godziwej		3 734		3 734
Korekty konsolidacyjne roku ubiegłego			42	42
Fundusz dot. śr. trwałych z PFRON			22	22
Korekta kosztów z roku ubiegłego (GAMA)			6	6
Korekty dot. roku ubiegłego - zmiana okresów użytkowania środków trwałych			418	418
Wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej (KAPITAŁ) straty z lat ubiegłych			-1 270	-1 270
Strata za bieżący okres do 31.12.2010 r.			-1 886	-1 886
Stan na 31 grudnia 2010 roku	20 500	54 591	10 949	86 040
Stan na 01 stycznia 2011 roku	20 500	54 591	10 949	86 040
Akcje opłacone IV emisji , nie zarejestrowane	10 000			10 000
Różnica między emisją akcji i jej kosztami a ich wartością nominalną			4 939	4 939
Zbycie środków trwałych		-263	263	-
Zbycie akcji przez jednostkę stowarzyszoną		-6 069		-6 069
Zmiana procentowa udziałów w jednostce stowarzyszonej			-244	-244
Korekta wyceny udziałów metodą praw własności		-1 320	1 221	-99
Korekty konsolidacyjne (rok ubiegły)			1	1
Podatek dochodowy			-140	-140
Strata za bieżący okres do 30.09.2011 r.			621	621
Stan na 31 grudnia 2011 roku	30 500	46 939	17 610	95 049
Stan na 01 października 2011 roku	20 500	46 941	11 325	78 766
Zbycie środków trwałych		-2	1	-1
Akcje opłacone IV emisji , nie zarejestrowane	10 000			10 000
Różnica między emisją akcji i jej kosztami a ich wartością nominalną			4 939	4 939
Zysk za IV kwartał 2011 roku			1 345	1 345
Stan na 31 grudnia 2011 roku	30 500	46 939	17 610	95 049

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Zastal za IV kwartał 2011 roku**

**sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4 i 7
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa
niebędącego państwem członkowskim**

I. Informacje ogólne.

Jednostka dominująca 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: 68.20.Z – wynajem nieruchomości.

Jednostka dominująca jest spółką świadczącą usługi najmu powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 r., wchodził:

Lesław Hnat – Prezes Zarządu

Wojciech Skiba – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r., wchodził:

Monika Hałupczak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Paweł Sobków – Sekretarz Rady Nadzorczej

Jan Olszewski – Członek Rady Nadzorczej

Kazimierz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Pietryk – Członek Rady Nadzorczej

Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Kloc – Członek Rady Nadzorczej

1. Wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności wg. PKD	Rejestry	Rodzaj powiązania	% udział w kapitale i całkowitej liczbie głosów	Metody konsolidacji
Zastal Transport Sp. z o.o. 67-100 Nowa Sól ul. Zielonogórska 138	6025 usługi transportowe Serwis samochodów ciężarowych	KRS 25940 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	7460 ochrona mienia	KRS 40182 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Stowarzyszona	26,67	Wycena metodą praw własności
Kapitał Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	6720 Z działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi	KRS 64484 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Stowarzyszona	33	Wycena metodą praw własności

2. Sporządzone sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.2010 r. – 31.12.2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało z zachowaniem zasad przyjętych przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Zarząd Grupy potwierdza, że powyższe sprawozdanie przedstawia w sposób rzetelny sytuację finansową Grupy Kapitałowej Zastal SA.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy Kapitałowej do publikacji 29 lutego 2012 r.

II. Stosowane zasady rachunkowości.

1. **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zastal SA** i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z MSSF.
2. **Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej**, jak też jednostki zależnej sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.
Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia ich nabycia, będącego dniem objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli.
3. **Udziały w podmiotach stowarzyszonych** są ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży.
Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.
Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w Grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniu do poziomu posiadanego udziału.
4. **W sprawozdaniach finansowych Grupy transakcje w walucie obcej** zostały przeliczone według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone zostały według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych.
5. **Segmenty operacyjne**, każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi. Segmenty operacyjne zostały określone w oparciu o raporty wewnętrzne, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.
Segmenty geograficzne Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów, a sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych jest uzależniona od miejsca ich siedziby.
Wynik finansowy danego segmentu zawierają przychody i koszty danego segmentu wraz z transakcjami w ramach Grupy. Koszty podlegające wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały odrębnie.
6. **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.**
Składniki aktywów trwałych zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową, a wartością godziwą tworzą się odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości odnoszone są na rachunek zysków i strat.
7. **Rzeczowe aktywa trwałe.**
Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazuje się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła zaistnieć utrata wartości, któregoś ze składników aktywów. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego. Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane według zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast zmniejszenia wartości odnosi się do rachunku zysków i strat.
Aktywa trwale będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu finansowego a koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Umowy leasingu finansowego są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.
8. **Nieruchomości inwestycyjne.**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia a przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia 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. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z likwidacji lub sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiła likwidacja lub sprzedaż. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania.

9. Wartości niematerialne.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją takie przesłanki lub na koniec każdego roku obrotowego.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową, a okresy użytkowania weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego i odpowiednio zmniejsza się okres amortyzacji. Odpisy amortyzacyjne, za każdy okres ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat (pozostałe koszty), a odwrócenie odpisu aktualizującego (pozostałe przychody).

10. Inwestycje i inne aktywa finansowe (Instrumenty finansowe).

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży notowane na aktywnym rynku po początkowym ujęciu, wycenia się w wartości godziwej, a ewentualne zyski lub straty ujmuje się jako oddzielny komponent kapitałów własnych do czasu usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty jej wartości, kiedy to skumulowane zyski lub straty wykazane wcześniej w kapitałach własnych są odnoszone na rachunek zysków i strat. Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym regulowanym rynku finansowym jest ustalona poprzez odniesienie kursu do kursu kupna oferowanego na koniec sesji na dzień bilansowy.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu i nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej, wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.
- Aktywa finansowe w przypadku udziałów w innych jednostkach wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, biorąc do oceny bieżącą rentowność tych jednostek. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się jako koszt w rachunku zysków i strat.

11. Zapasy.

Zapasy są wycenione według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i ceny sprzedaży netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego ze składników zapasów do jego aktualnego miejsca są ujmowane w następujący sposób:

- surowce – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”,
- produkty gotowe i produkcja w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka dokonuje odpisów aktualizacyjnych, które korygują koszt własny sprzedaży.

12. Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi: zazwyczaj od 30 do 60 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach pieniężnych.

14. Oprocentowane, kredyty bankowe i pożyczki.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszone o korekty bezpośrednio związane z transakcją. Po początkowym ujęciu są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta. W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

15. Przychody.

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny. Obowiązują następujące kryteria przy ustalaniu przychodów:

- sprzedaż towarów i produktów;

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

- świadczenie usług;
Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.
W przypadku, kiedy nie można z uzasadnionych przyczyn oszacować wyniku transakcji świadczonych usług, w sposób wiarygodny to przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, ale tylko takich, jakie są możliwe do odzyskania.
Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki:
- odsetki;
Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa).
- dywidendy;
Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

16. Podatek dochodowy.

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

- 17. Rezerwy** tworzone są wówczas, gdy na grupie ciąży istniejący obowiązek prawny i wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że spowoduje konieczność wypływu środków oraz można wiarygodnie oszacować kwotę tego zobowiązania. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazywane w rachunku zysków i strat.

18. Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na :

- a) Odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy, pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie rozwiązania stosunku pracy w związku z nabyciem przez tego pracownika prawa do emerytury lub renty inwalidzkiej. Są to świadczenia po okresie zatrudnienia, na które tworzy się rezerwę.
 - b) Niewykorzystane urlopy, dla wszystkich pracowników, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego.
 - c) Premię oraz odszkodowania dla Zarządu, zgodnie z umową o pracę.
- Wielkości tworzonych rezerw są wielkościami szacunkowymi, które uaktualnia się na każdy dzień bilansowy.

III. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w IV kwartale 2011 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 30.09.2011	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.12.2011
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4.885	30	24	4.891
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	205	13	-	218
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	37	12	-	49
4.	Rezerwa na koszty odszkodowań dla Zarządów	809	361	16	1.154
5.	Rezerwa na sprawy sądowe i sporne	95	-	-	95
6.	VAT należny niepodlegający odliczeniu	4	5	4	5
	Razem rezerwy	6.035	60	44	6.051
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	533	29	13	549
2.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	74	-	-	74
3.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały	142	2 023	-	2 165
4.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	61	-	-	61
	Razem odpisy aktualizujące	810	2 052	13	2 849
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	320	76	15	381

W IV kwartale 2011 roku utworzono odpis aktualizujący w kwocie 2.023 tys. zł. dotyczący przeszacowania na koniec roku wartości posiadanych akcji w górę, utworzony odpis odniesiono na przychody finansowe IV kwartału.

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w czwartym kwartale 2011 roku wzrosły o niecałe 2% w stosunku do przychodów trzeciego kwartału 2011 roku. Wzrost sprzedaży w stosunku do poprzedniego kwartału odnotował segment najmu jak również segment transportu. Wartość sprzedaży usług w segmencie serwisu samochodów ciężarowych w stosunku od poprzedniego kwartału uległa obniżeniu o 6%. Wpływ na spadek przychodów segmentu serwisu z pewnością ma sytuacja w jakiej znajdują się firmy transportowe szukające oszczędności nawet kosztem okresowych przeglądów taboru.

Wpływ na obniżenie wyniku na działalności operacyjnej segmentu najmu miała konieczność utworzenia dodatkowych rezerw na odszkodowania dla Zarządu odwołanego z końcem pierwszego kwartału. Dodatkowe rezerwy odniesione w koszty operacyjne segmentu najmu sięgnęły kwoty 335 tys. zł.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie transportowym w czwartym kwartale umożliwił poprawę wyniku finansowego na działalności operacyjnej tego segmentu w stosunku do wyniku III kwartału.

Czwarty kwartał 2011 roku Grupa zamknęła stratą na działalności operacyjnej w kwocie 625 tys. zł.

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

W IV kwartale 2011 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

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

Przychody Grupy w zasadniczej części nie podlegają żadnej sezonowości.

4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Zastal w IV kwartale 2011 roku nie emitowały papierów dłużnych.

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

W IV kwartale 2011 roku żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy 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 dniu 31 stycznia 2012 roku zawarto porozumienie ze spółką Tabor Szynowy SA, głównym kontrahentem segmentu najmu. W zawartym porozumieniu określono, że umowa najmu, której okres wypowiedzenia upływał z dniem 31 stycznia 2011 roku zostaje przedłużona na czas nieokreślony, jednocześnie zwiększeniu ulega stawka za wynajmowane powierzchnie oraz skrócono okres wypowiedzenia do 3 miesięcy przy czym żadna ze stron do 30 kwietnia 2012 roku nie złoży oświadczenia o wypowiedzeniu umowy.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zwiększenia zobowiązań warunkowych.

**Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
Zastal za IV kwartał 2011 roku**

**sporządzone zgodnie z § 87 ust. 7
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa
niebędącego państwem członkowskim**

1. Wybrane dane finansowe.

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu na dzień 31.12.2011 r. na Euro, przeliczone zostały według następujących zasad:

Ustalenie kursu wymiany złotego w stosunku do Euro (zgodnie z rozdz. 4 § 89 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744)

Miesiąc	2011 rok		2010 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	3,9345	3,9345	4,0616	4,0616
Luty	3,9763	3,9554	3,9768	4,0192
Marzec	4,0119	3,9742	3,8622	3,9669
Razem	11,9227		11,9006	
Kwiecień	3,9376	3,9651	3,9020	3,9507
Maj	3,9569	3,9634	4,0770	3,9759
Czerwiec	3,9866	3,9673	4,1458	4,0042
Razem	23,8038		24,0254	
Lipiec	4,0125	3,9738	4,0080	4,0048
Sierpień	4,1445	3,9951	4,0038	4,0047
Wrzesień	4,4112	4,0413	3,9870	4,0027
Razem	36,3720		36,0242	
Październik	4,3433	4,0715	3,9944	4,0019
Listopad	4,5494	4,1150	4,0734	4,0084
Grudzień	4,4168	4,1401	3,96,03	4,0044
Razem	49,6815		48,0523	

Pozycje bilansu przeliczono na Euro według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 30.12.2011 r., czyli 4,4168. Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na Euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, czyli 4,1401 (suma kursów na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 12 miesięcy – 49,6815 : 12 = 4,1401). Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2011r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1401.

Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane na dzień 31.12.2010 r., czyli pozycje bilansu wg kursu 3,9603, a pozycje zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,0044.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:

- Zastal Transport Sp. z o.o. – emitent posiada 100% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą pełną,
- Agencja Ochrony Mienia GAMA Sp. z o.o. – emitent posiada 26,67% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą wyceny praw własności,
- Kapitał Sp. z o.o. – emitent posiada 33% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą wyceny praw własności.

3. 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 IV kwartale 2011 roku Emitent nabył za łączną kwotę 15 mln zł. akcje serii H spółki Mostostal Wrocław S.A. reprezentujące 20,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Mostostalu Wrocław S.A.

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

Grupa Kapitałowa Zastal nie publikowała prognoz wyników na rok 2011.

5. 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.	Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	12.055.000	39,53	39,53	39,53	39,53

W związku z rejestracją w dn. 24 stycznia 2012r. przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze podwyższenia kapitału emitenta o kwotę 10 mln zł., udział w kapitale akcyjnym emitenta akcji posiadanych przez spółkę Kapitał Sp. z o.o. spadł z 7,08% do 4,76%. Na dzień publikacji raportu okresowego kapitał akcyjny emitenta wynosi 30.499.539 zł.

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 14.11.2011	Stan na 29.02.2012	wzrost	spadek
1.	Kapitał Sp. z o.o.	1.451.228	1.451.228	-	-
2.	Grupa Kapitałowa IZNS Ilawa SA	2.059.234	4.234	-	2.055.000
3.	Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	-	12.055.000	12.055.000	

6. 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 14.11.2011	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Lesław Hnat – Prezes Zarządu	-	-	-	-
2.	Wojciech Skiba – Członek Zarządu	-	-	-	-

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 14.11.2011	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Monika Hałupczak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	-	-	-	-
3.	Paweł Sobków - Sekretarz Rady Nadzorczej	-	-	-	-

4.	Jan Olszewski – Członek Rady Nadzorczej	372	-	-	372
4a.	Jan Olszewski poprzez podmiot kontrolowany: Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.	78 457	-	-	78 457
5.	Kazimierz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
6.	Tomasz Pietryk – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
7.	Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
8.	Andrzej Kloc – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,*
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.*

W IV kwartale 2011 r. nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wrażoną w złotych równowartość 500 000 Euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji.

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi przekraczające równowartość 500 000 Euro.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- nazwy (firmy) 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 poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczenia lub gwarancji,*
- charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczki.*

Podmioty wchodzące w skład Grupy nie udzielały poręczeń ani gwarancji dotyczących kredytów i pożyczek podmiotom spoza Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

10. 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.

Nie wystąpiły.

11. 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 Grupy Kapitałowej w perspektywie I kwartału 2012 roku można by wyróżnić:

- kurs wymiany Euro,
- ilość oraz ceny zleceń na rynku przewozów samochodowych,
- ceny paliw.

12. Segmenty operacyjne.

W tabelach poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów operacyjnych Grupy za okres od 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. oraz 01.01.2010 r. – 31.12.2010 r.

Okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wcenianych metodą praw własności	Eliminacje	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	7 967	4 498	5 740	-	-	18 205
Sprzedaż między segmentami	46	59	-	-	-67	38
Pozostałe przychody operacyjne	272	190	7	-	-	469
Przychody segmentu ogółem	8 285	4 747	5 747	-	-	18 712
Wynik na działalności operacyjnej	-305	-139	-942	-	-	-1 386
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych wycena metodą praw własności	-	-	-	361	-	361
Przychody finansowe	4 670	1 198	827	-	-4 405	2 290
Koszty finansowe	74	386	267	-	-87	643
Wynik brutto	4 291	670	-382	361	-4 318	622
Podatek dochodowy	-181	-20	-13	-	215	1
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-	-
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto	4 472	690	-369	361	-4 533	621

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Wycena inwestycji w jednost. stowarzyszonej	Eliminacje	Razem
Aktywa segmentu	101 026	8 649	7 481	-	-5 483	111 673

Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności	-	-	-	854	-	854
Aktywa ogółem	101 026	8 649	7 481	854	-5 483	112 527
Kapitał własny ogółem z kapitałem mniejszości	89 037	2 534	2 101	692	686	95 050
Zobowiązania segmentu (krótko i długoterminowe)	11 989	6 115	5 380	162	- 6 169	17 477
Pasywa ogółem	101 026	8 649	7 481	854	-5 483	112 527

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Eliminacje	Razem
1.Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	45	65	-	-	110
2.Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 048	326	663	-	2 037
3.Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	42	26	7	-	75
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	50	36	4	-	90

Okres 01.01.2010 r. – 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Działalność produkcyjna	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	Eliminacje	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	1 006	7 216	4 715	5 984	-	-	18 921
Sprzedaż między segmentami	14	32	-	-	-	-2	44
Pozostałe przychody operacyjne	18	435	111	107	-	-	671
Przychody segmentu ogółem	1 038	7 683	4 826	6 091	-	-2	19 636
Wynik na działalności operacyjnej	-884	-5 402	-229	-805	-	5 500	-1 820
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych wycena metodą praw własności	-	-	-	-	25	-	25
Przychody finansowe	-	420	3	4	-	-60	367
Koszty finansowe	30	5 377	344	331	-	-5 451	631
Wynik brutto	-914	-10 359	-570	-1 132	25	10 891	-2 059
Podatek dochodowy	-	-155	-8	-10	-	-	-173
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto	-914	-10 204	-562	-1 122	25	-	-1 886

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność Produkcyjna	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Wycena inwestycji w jednost. stowarzyszonej	Eliminacje	Razem
Aktywa segmentu	5 396	76 103	8 004	7 388	-	-15	96 876
Przeniesienie do segmentu najmu	-5 396	5 396	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności	-	-	-	-	6 905	-	6 905
Aktywa ogółem	-	81 499	8 004	7 388	6 905	-15	103 781
Kapitał własny ogółem z kapitałem mniejszości	5 060	64 564	938	867	6 905	-15	84 578
Przeniesienie do segmentu najmu	-5 060	5 060	-	-	-	-	-
Zobowiązania segmentu (krótko i długoterminowe)	336	11 539	7 066	6 521	-	-	25 462
Przeniesienie do segmentu najmu	-336	336	-	-	-	-	-
Pasywa ogółem	-	81 499	8 004	7 388	6 905	-15	103 781

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność produkcyjna	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Eliminacje	Razem
1. Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	42	543	17	95	-	697
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	268	809	295	745	-	2 117
3. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	-	66	44	26	-	136
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	-	25	28	1	-	54

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Styczeń - grudzień 2011 r.			Styczeń - grudzień 2010 r.		
	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	3 837	14 406	18 243	4 670	14 295	18 965
-sprzedaż zewnętrzna	3 837	14 368	18 205	4 670	14 251	18 921
-sprzedaż wewnętrzna	-	38	38	-	44	44
Aktywa segmentu	485	112 042	112 527	464	103 317	103 781

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	w tys. zł.			
	stan na 2011-12-31 koniec kwartału/ 2011	stan na 2011-09-30 koniec poprzed. kwartału/2011	stan na 2010-12-31 koniec poprzed. roku/2010	stan na 2010-12-31 koniec kwartału/ 2010
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	36148	20271	17370	
1. Wartości niematerialne i prawne: prog. kom.	12	13	16	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	15779	15941	16481	
3. Należności długoterminowe	165	180	225	
3.1. Od jednostek powiązanych	165	180	225	
4. Inwestycje długoterminowe	19714	3447	303	
4.1. Nieruchomości	31	31	31	
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	19683	3416	272	
a) w jednostkach powiązanych	4822	3355	211	
b) w pozostałych jednostkach	14861	61	61	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	478	690	345	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	478	681	298	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	9	47	
II. Aktywa obrotowe	5351	4736	3621	
1. Zapasy	124	126	127	
2. Należności krótkoterminowe	1724	1123	1125	
2.1. Od jednostek powiązanych	61	62	68	
2.2. Od pozostałych jednostek	1663	1061	1057	
3. Inwestycje krótkoterminowe	3448	3383	2233	
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3448	3383	2233	
a) w jednostkach powiązanych	1692	1228	129	
b) w pozostałych jednostkach	459	3	19	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1297	2152	2085	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55	104	136	
Aktywa razem	41499	25007	20991	
PASYWA				
I. Kapitał własny	33895	17887	13683	
1. Kapitał zakładowy	20500	20500	20500	
2. Kapitał zapasowy	5010	70	119	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	9970	9972	10042	
4. Kapitał rezerwowy	10000	-	-	
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16859	-16859	-6435	
6. Zysk (strata) netto	5274	4204	-10543	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7604	7120	7308	
1. Rezerwy na zobowiązania	6876	6482	6370	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	174	154	187	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1197	824	679	

a) długoterminowa	51	90	173	
b) krótkoterminowa	1146	734	506	
1.3. Pozostałe rezerwy	5505	5504	5504	
a) długoterminowe	5500	5500	5500	
b) krótkoterminowe	5	4	4	
2. Zobowiązania długoterminowe	79	33	173	
2.1. Wobec pozostałych jednostek	79	33	173	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	649	602	763	
3.1. Wobec jednostek powiązanych	170	47	89	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	461	486	617	
3.3. Fundusze specjalne	18	69	57	
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	3	2	
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	3	2	
a) długoterminowe	-	-	-	
b) krótkoterminowe	-	3	2	
P a s y w a r a z e m	41499	25007	20991	
Wartość księgowa	33895	17887	13683	
Liczba akcji (w szt.)	20 499 539	20 499 539	20 499 539	
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,65	0,87	0,67	

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł.			
	stan na 2011-12-31 koniec kwartału/ 2011	stan na 2011-09-30 koniec poprzed. kwartału/2011	stan na 2010-12-31 koniec poprzed. roku/2010	stan na 2010-12-31 koniec kwartału/ 2010
1. Należności warunkowe	46	46	45	
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	46	46	45	
- z tyt. kosztów sądowych i komorniczych	46	46	45	
2. Zobowiązania warunkowe	6	6	746	
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-	-	
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-	-	
- udzielonych gwarancji	-	-	-	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	6	6	746	
- weksel in blanco	6	6	6	
- hipoteka umowna kaucyjna	-	-	740	
3. Inne (z tytułu)	84	84	84	
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	84	84	84	
Pozycje pozabilansowe, razem	136	136	875	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł.			
	4 kwartał/2011 od 2011-10-01 do 2011-12-31	4 kwartały/2011 od 2011-01-01 do 2011-12-31	4 kwartał/2010 od 2010-10-01 do 2010-12-31	4 kwartały/2010 od 2010-01-01 do 2010-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2050	8014	1907	8267
- od jednostek powiązanych	12	46	10	46
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2050	8014	1905	8265
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	2	2
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1185	4872	1350	6414
- jednostkom powiązanym	260	820	138	387
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1185	4872	1350	6414
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	865	3142	557	1853
IV. Koszty ogólnego zarządu	893	2970	1107	2559
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	-28	172	-550	-706
VI. Pozostałe przychody operacyjne	42	808	267	760
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	18	536	217	331
2. Dotacje	6	17	10	38
3. Inne przychody operacyjne	18	255	40	391
VII. Pozostałe koszty operacyjne	184	290	5594	5631
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12	47	47	63
3. Inne koszty operacyjne	172	243	5547	5568
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-170	690	-5877	-5577
IX. Przychody finansowe	1390	4663	109	420
1. Dywidendy	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	96	329	104	307
- od jednostek powiązanych	39	150	39	127
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	-	106
4. Aktualizacja wartości inwestycji	1289	4326	-	2
5. Inne	5	8	5	5
X. Koszty finansowe	-145	73	5360	5407
1. Odsetki w tym:	8	35	17	62
- od jednostek powiązanych	3	3	-	-
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-179	8	5341	5341
3. Inne	26	30	2	4
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1365	5280	-11128	-10564
XII. Zysk (strata) brutto	1365	5280	--11128	-10564
XIII. Podatek dochodowy	295	6	-64	-21
a) część bieżąca	81	208	-	-
b) część odroczone	214	-202	-64	-21
XIV. Zysk (strata) netto	1070	5274	-11064	-10543
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	1070	5274	-11064	-10543
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	20 499 539	20 499 539	20 499 539	20 499 539
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,26	-0,54	-0,51

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł.			
	4 kwartał/2011 od 2011-10-01 do 2011-12-31	4 kwartały/2011 od 2011-01-01 do 2011-12-31	Rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały/2010 od 2010-01-01 do 2010-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	17887	13683	24226	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17887	13683	24226	
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20500	20500	20500	
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20500	20500	20500	
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	70	119	22	
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	4940	4891	97	
a) zwiększenia (z tytułu)	4940	5010	119	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4939	4939	-	
- zbycie środków trwałych	1	71	119	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	119	22	
- pokrycia straty	-	119	22	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	5010	5010	119	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9972	10042	10161	
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-2	-72	-119	
a) zmniejszenia (z tytułu)	2	72	119	
- zbycia środków trwałych	2	72	119	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9970	9970	10042	
4. Kapitał rezerwowy na początek okresu	-	-	-	
4.1. Zmiany kapitału rezerwowego	10000	10000	-	
a) zwiększenia (z tytułu)	10000	10000	-	
- emisja akcji brak rejestracji w KRS	10000	10000	-	
4.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	10000	10000	-	
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-12655	-16978	-6457	
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	123	
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	123	
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	123	
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	123	
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12655	16978	6580	
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12655	16978	6580	
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	119	145	
- pokrycie z kapitału zapasowego	-	119	22	
- zaliczenie zysku z roku ubiegłego	-	-	123	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	12655	16859	6435	
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12655	-16859	-6435	
6. Wynik netto	1070	5274	-10543	
a) zysk netto	1070	5274	-	
b) strata netto	-	-	10543	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	33895	33895	13683	
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	33895	33895	13683	

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł.			
	4 kwartał/2011 od 2011-10-01 do 2011-12-31	4 kwartał/2011 od 2011-01-01 do 2011-12-31	4 kwartał/2010 od 2010-10-01 do 2010-12-31	4 kwartał/2010 od 2010-01-01 do 2010-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	1070	5274	-11064	-10543
II. Korekty razem	-984	-4214	11444	11015
1. Amortyzacja	157	646	137	676
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-38	-120	-21	-69
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-18	-536	-217	-437
4. Zmiana stanu rezerw	394	505	5983	5924
5. Zmiana stanu zapasów	2	3	19	185
6. Zmiana stanu należności	-402	-380	150	-181
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	129	38	82	-198
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	259	-53	-29	-223
9. Inne korekty	-1467	-4317	5340	5338
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	86	1060	380	472
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	115	3480	211	676
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	54	728	145	278
2. Z aktywów finansowych, w tym:	48	1318	59	371
a) w jednostkach powiązanych	48	1309	55	204
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	1230	30	120
- odsetki	48	79	25	84
b) w pozostałych jednostkach	-	9	4	167
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	146
- dywidendy	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	9	4	20
- odsetki	0	0	-	1
3. Inne wpływy inwestycyjne	13	1434	7	27
II. Wydatki	15954	20036	530	1498
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	81	115	578
2. Na aktywa finansowe, w tym:	15000	17533	-	500
a) w jednostkach powiązanych	-	2510	-	500
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	500
- nabycie aktywów finansowych	-	2510	-	-
b) w pozostałych jednostkach	15000	15023	-	-
- nabycie aktywów finansowych	15000	15023	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne	954	2422	415	420
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-15839	-16556	-319	-822
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	14939	14939	-	300

- wpływy netto z emisji akcji	14939	14939	-	-
- Inne wpływy finansowe	-	-	-	300
II. Wydatki	41	231	144	475
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-	68	50	203
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansow.	37	143	83	219
3. Odsetki	4	20	11	53
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	14898	14708	-144	-175
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-855	-788	-83	-525
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-855	-788	-83	-525
F. Środki pieniężne na początek okresu	2152	2085	2168	2610
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1297	1297	2085	2085
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-52	5	-56	7

Informacja finansowa za IV kwartał 2011 r.

sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4

Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.

w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim

Informacja dodatkowa o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego:

1. Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.
W okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Spółka nie wprowadziła zmian dotyczących wyceny aktywów i pasywów oraz zasad amortyzacji.
- a) Aktywa i pasywa wykazane w skróconym sprawozdaniu kwartalnym wyceniono zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (publikacja: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694), stosując jako regułę ceny nabycia (koszt wytworzenia) z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości aktywów.
- b) Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Spółka przyjęła następujące ustalenia:
 - Składniki majątku o wartości początkowej poniżej 3.500,-zł. Spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów (nie dotyczy to komputerów) i jednocześnie wprowadza składnik do ewidencji pozabilansowej.
 - Do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przyjętych na stan przed 2004 rokiem stosuje się stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiących załącznik do ustawy podatkowej, a przyjęte na stan od 2004 roku według przewidywanego okresu użytkowania. Amortyzacja wyliczana jest metodą liniową.
 - Rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje w miesiącu następnym po przyjęciu tych środków, wartości i praw do używania.
- c) Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się na dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą dłużej niż 6 miesięcy.
- d) Rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty ich wartości.
- e) Długoterminowe aktywa finansowe czyli udziały i akcje dostępne do sprzedaży przeszacowuje się do wartości godziwej a różnicę z przeszacowania rozlicza się zgodnie z art.35 ust.4 U.R. a jeżeli nie istnieje aktywny rynek i nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej to wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

- f) Aktywa finansowe – (udzielone pożyczki, lokaty) wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.
- g) Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje) zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, a skutki przeszacowania księguje się przez wynik finansowy.
- h) Stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo – wartościową materiałów i towarów, wycenia się:
- materiały – w cenach zakupu,
 - towary pozostałe – w cenach zakupu,
 - produkty, usługi i produkcja w toku – w cenach wytworzenia.
- i) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na:
- odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy,
 - niewykorzystane urlopy, dla wszystkich pracowników, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego,
 - premie oraz odszkodowania dla Zarządu zgodnie z umową o pracę.
- j) Błędy podstawowe koryguje się wynikowo, czyli wykazuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli zgodnie z zasadą istotności wynosi on nie więcej niż 5% wyniku brutto.
2. W 2011 roku nie zmieniono zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.
3. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w IV kwartale 2011 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 01.10.2011	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.12.2011
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	154	28	8	174
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	46	5	-	51
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	7	-	7
4.	Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	778	361	-	1139
5.	Rezerwy na poręczenia	5500	-	-	5500
6.	VAT należny	4	5	4	5
	Razem rezerwy	6482	406	12	6876
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	142	16	6	152
2.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały, akcje	2632	-	1467	1165
3.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych - pożyczki	61	-	-	61
	Razem odpisy aktualizujące	2835	16	1473	1378
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	681	7	210	478

W IV kwartale 2011 roku utworzono na kwotę 7 tys. zł. i rozwiązano na kwotę 210 tys. zł. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która zmniejszyła wynik finansowy o 203 tys. zł.

W IV kwartale 2011 roku utworzono rezerwę na zaległe urlopy na kwotę 7 tys. zł, która zmniejszyła wynik finansowy.

W IV kwartale 2011 roku utworzono na kwotę 28 tys. zł. i rozwiązano na kwotę 8 tys. zł rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która zmniejszyła wynik finansowy o 10 tys. zł.

W IV kwartale 2011 roku utworzono i rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 10 tys. zł, która zmniejszyła wynik finansowy.

W IV kwartale 2011 roku utworzono rezerwę na odprawy emerytalne na kwotę 5 tys. zł, która zmniejszyła wynik finansowy.

W IV kwartale 2011 roku rozwiązano odpis wartości udziałów w spółce zależnej na kwotę 1467 tys. zł, która zwiększyła wynik finansowy.

W IV kwartale 2011 roku utworzono rezerwę na odszkodowanie dla Zarządu na kwotę 361 tys. zł., która zmniejszyła wynik finansowy .