

**ZASTAL S. A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011**

## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	7
1.4 Zatrudnienie	8
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
1.6 Przedmiot badania	8
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	9
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	9

### 2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	11
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	18
3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu	19
3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat	24
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	25
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	25
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	26

## CZĘŚĆ OGÓLNA

## **1.1 Dane identyfikujące Spółkę**

### **1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy**

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

**ZASTAL S. A.**

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000067681. Rejestracji dokonano dnia 03.12.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 24.02.2012 z ostatnim wpisem z dnia 24.01.2012.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

### **1.1.2 Siedziba Spółki**

Siedzibą Spółki jest Zielona Góra, 65-119, ul. Sulechowska 4 A.

### **1.1.3 Statut**

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 15.11.1990, zawarta przed notariuszem Aleksandrą Romanowską w kancelarii notarialnej w Zielonej Górze, pod sygnaturą akt Repertorium A 7882/1990, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

### **1.1.4 Numer statystyczny (REGON)**

Urząd Statystyczny w Zielonej Górze nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

**006104350**

### **1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)**

Urząd Skarbowy w Zielonej Górze nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

**929-009-38-06**

### **1.1.6 Przedmiot działalności jednostki**

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.



#### 1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

#### 1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 30.499.539,00 (rok ubiegły 20.499.539,00).

Na dzień wydania opinii i raportu z badania akcje Spółki posiadali:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
PTI S.A.	12 055 000	12 055 000,00	39,53
Kapitał Sp. z o.o.	1 451 228	1 451 228,00	4,76
Pozostali	16 993 311	16 993 311,00	55,72
	30 499 539	30 499 539,00	100%

Dnia 30.12.2011 r. Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. nabyło 10.000.000 sztuk akcji IV emisji o wartości nominalnej 1 PLN każda, za cenę emisyjną 1,50 PLN. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze została dokonana dn. 23.01.2012 r.

#### 1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

W skład Grupy Kapitałowej Zastal S.A. wchodzi następujące spółki:

- Zastal S.A. - jednostka dominująca,
- Zastal Transport Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Soli - jednostka zależna,
- Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka stowarzyszona,
- "Kapitał" Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka stowarzyszona.

Grupa Zastal S.A. jest ponadto członkiem Grupy Kapitałowej Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. Pozycję dominującą w tej Grupie zajmuje Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Dąbrowskiego 49/13.

## 1.2 Organy i uchwały Spółki

### 1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pani Jadwiga Przyszczypkowska	-	Prezes Zarządu do dn. 1.04.2011 r.
Pan Janusz Łuczyński	-	Wiceprezes Zarządu do dn. 7.01.2011 r.
Pan Lesław Hnat	-	Prezes Zarządu od dn. 1.04.2011 r.
Pan Wojciech Skiba	-	Członek Zarządu od dn. 1.04.2011 r.

19.03.2012 r. Spółka otrzymała od Pana Lesława Hnata oświadczenie o rezygnacji z dniem 19.03.2012 r. z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jako powód rezygnacji Pan Lesław Hnat podał ważne przyczyny rodzinne. 20.03.2012 r. Rada Nadzorcza Zastal S.A. podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia rezygnacji Pana Lesława Hnata. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Pana Mariusza Matusika i powierzyła mu funkcje Prezesa Zarządu.

### 1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

do 7.01.2011 r.: Pan Jan Olszewski, Pan Janusz Kruchlik, Pani Elżbieta Apostoluk, Pan Bernard Ziaja, Pan Andrzej Hrywna;

od 07.01.2011 r. do 02.03.2011 r.: Pan Mariusz Staszak, Pan Paweł Sobków (do 20.01.2011 r.), Pan Janusz Kruchlik, Pan Janusz Łuczyński, Pan Damian Olszewski;

od 02.03.2011 r. do 30.06.2011 r.: Pan Janusz Kruchlik, Pan Damian Olszewski, Pan Jan Olszewski, Pani Monika Hałupczak, Pan Paweł Sobków, Pan Mariusz Staszak, Pan Paweł Korzeniowski, Pan Piotr Karmelita;

od 30.06.2011 r.: Pan Mariusz Staszak (do 30.11.2011 r.), Pani Monika Hałupczak, Pan Paweł Sobków, Pan Jan Olszewski, Pan Tomasz Pietryk, Pan Błażej Wasielewski, Pan Kazimierz Frątczak, Pan Andrzej Kloc.

### 1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

#### 1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 07.01.2011

- w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej - 5 osób,
- w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami;

dnia 02.03.2011

- w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej - 8 osób,
- w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami;

dnia 30.06.2011

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2010 rok,
- w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZASTAL za 2010 rok,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu ZASTAL S.A. z działalności Spółki w roku 2010,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZASTAL w roku 2010,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2010 oraz z badania sprawozdania finansowego za rok 2010,
- w sprawie pokrycia straty za 2010 rok,
- w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki Panu Adamowi Leżańskiemu z wykonania obowiązków w 2010 r.,
- w sprawie zmian w Statucie oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu,
- w sprawie ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej - 8 osób,
- w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki.

#### 1.3 Kontrole podatkowe

W badanym okresie nie były przeprowadzane żadne kontrole podatkowe.

#### 1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2011 średnio 24 pracowników (w roku ubiegłym 47 pracowników).

#### 1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zbadane przez BIURO USŁUG FINANSOWO-KSIĘGOWYCH "DEBET" Spółka z o.o. w Zielonej Górze. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2011.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 06.07.2011 i Sądzie Rejonowym dnia 19.10.2011.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 811 z dnia 12.03.2012.

#### 1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 41.191.663,93,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 4.967.660,53,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 19.905.997,86,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 787.878,87,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego**

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 16.01.2012 z Zarządem ZASTAL S. A. Biegły rewident został wybrany na audytora ZASTAL S. A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 04.01.2012.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest dr Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Arkadiusz Lenarcik, numer ewidencyjny 12129.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu lutym 2012 i zakończono w dniu 30.03.2012.

### **1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki**

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 30.03.2012 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2011 do dnia złożenia oświadczenia.

## ANALIZA FINANSOWA

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2011</b> TPLN	<b>%</b>	<b>31.12.2010</b> TPLN	<b>%</b>	<b>31.12.2009</b> TPLN	<b>%</b>
Wartości niematerialne i prawne	11,8	0,0	15,5	0,1	2,5	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	15 778,7	38,3	16 482,0	78,5	16 778,3	63,3
Należności długoterminowe	165,0	0,4	225,0	1,1	6,5	0,0
Inwestycje długoterminowe	4 535,4	11,0	302,5	1,4	3 965,7	15,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	549,6	1,3	345,0	1,6	418,3	1,6
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 040,5</b>	<b>51,0</b>	<b>17 370,0</b>	<b>82,7</b>	<b>21 171,3</b>	<b>79,9</b>
Zapasy	124,0	0,3	127,3	0,6	312,5	1,2
Należności krótkoterminowe	1 723,8	4,3	1 125,3	5,5	1 195,6	4,5
Inwestycje krótkoterminowe	18 248,3	44,3	2 232,2	10,6	3 689,8	13,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55,1	0,1	136,2	0,6	140,5	0,5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>20 151,2</b>	<b>49,0</b>	<b>3 621,0</b>	<b>17,3</b>	<b>5 338,4</b>	<b>20,1</b>
<b>Aktywa</b>	<b>41 191,7</b>	<b>100,0</b>	<b>20 991,0</b>	<b>100,0</b>	<b>26 509,7</b>	<b>100,0</b>
<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2011</b> TPLN	<b>%</b>	<b>31.12.2010</b> TPLN	<b>%</b>	<b>31.12.2009</b> TPLN	<b>%</b>
Kapitał podstawowy	30 499,5	74,0	20 499,5	97,7	20 499,5	77,3
Zysk (strata) netto	4 967,8	12,1	-10 543,5	-50,2	122,7	0,5
Pozostałe kapitały	-1 878,8	-4,6	3 726,5	17,8	3 603,8	13,6
<b>Kapitał własny</b>	<b>33 588,5</b>	<b>81,5</b>	<b>13 682,5</b>	<b>65,3</b>	<b>24 226,0</b>	<b>91,4</b>
Rezerwy na zobowiązania	6 875,8	16,7	6 370,7	30,3	445,5	1,7
Zobowiązania długoterminowe	78,6	0,2	172,9	0,8	436,5	1,6
Zobowiązania krótkoterminowe	648,8	1,6	763,2	3,6	1 096,8	4,1
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	1,7	0,0	304,9	1,2
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7 603,2</b>	<b>18,5</b>	<b>7 308,5</b>	<b>34,7</b>	<b>2 283,7</b>	<b>8,6</b>
<b>Pasywa</b>	<b>41 191,7</b>	<b>100,0</b>	<b>20 991,0</b>	<b>100,0</b>	<b>26 509,7</b>	<b>100,0</b>

**Zmiany w rachunku zysków i strat w cenach bieżących**

	2011 TPLN	2011/2010 %	2010 TPLN	2010/2009 %	2009 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 013,6	-3,1	8 267,1	-2,1	8 447,8
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 871,5	-24,1	6 414,1	-9,9	7 116,6
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 142,1</b>	<b>69,6</b>	<b>1 853,0</b>	<b>39,2</b>	<b>7 116,6</b>
Koszty ogólnego zarządu	2 969,2	16,0	2 559,2	5,2	2 432,8
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>172,9</b>	<b>-124,5</b>	<b>-706,2</b>	<b>-35,9</b>	<b>-1 101,6</b>
Pozostałe przychody operacyjne	808,0	6,3	760,3	-20,2	952,9
Pozostałe koszty operacyjne	290,3	-94,8	5 631,6	12 330,6	45,3
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>690,6</b>	<b>-112,4</b>	<b>-5 577,5</b>	<b>2 775,0</b>	<b>-194,0</b>
Przychody finansowe	4 284,4	920,6	419,8	34,9	311,1
Koszty finansowe	73,8	-98,6	5 406,3	6 619,1	80,4
<b>Wynik brutto</b>	<b>4 901,2</b>	<b>-146,4</b>	<b>-10 564,0</b>	<b>-28 907,1</b>	<b>36,7</b>
Podatek dochodowy	-66,5	223,4	-20,5	-76,1	-85,9
<b>Wynik netto</b>	<b>4 967,7</b>	<b>-147,1</b>	<b>-10 543,5</b>	<b>-8 702,9</b>	<b>122,6</b>



## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2011	2010	2009
<b>Suma bilansowa</b>	TPLN	41 191,7	20 991,0	26 509,7
<b>Wynik finansowy netto</b>	TPLN	4 967,7	-10 543,5	122,7

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

#### Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	15,98	-44,39	0,46
--	---	-------	--------	------

#### Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	61,99	-127,53	1,45
--	---	-------	---------	------

#### Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	2,16	-8,54	-13,04
---	---	------	-------	--------

#### Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	21,02	-55,63	0,51
--	---	-------	--------	------

### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

#### Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		31,97	5,12	5,15
--	--	-------	------	------

#### Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		31,77	4,94	4,85
---	--	-------	------	------

#### Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		28,95	3,16	3,56
---	--	-------	------	------

2011                      2010                      2009

## WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

### Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	55	40	33
--	-----	----	----	----

### Szybkość obrotu zapasami

$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	9	13	12
--	-----	---	----	----

## WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

### Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	18,46	34,82	8,62
---	---	-------	-------	------

### Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	17	12	10
---	-----	----	----	----

### Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	95,21	93,03	93,53
---	---	-------	-------	-------

## INNE WSKAŹNIKI

### Efektywna stopa podatku dochodowego

$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	-1,36	0,19	-234,20
--	---	-------	------	---------

### 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 51,0% majątku Spółki, natomiast aktywa obrotowe 49,0%. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące na dzień bilansowy 38,3% sumy bilansowej. W przypadku aktywów obrotowych dominującą pozycją są inwestycje krótkoterminowe, których udział w aktywach ogółem zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o kwotę TPLN 16.016,1, tj. o 33,7 p.p. Wzrost wartości inwestycji krótkoterminowych wynika przede wszystkim z objęcia w dn. 30.12.2011 r. 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki Mostostal S.A. po cenie emisyjnej PLN 1 każda. Istotnej zmianie uległa również struktura finansowania działalności Spółki. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej zwiększył się o 16,2 p.p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 81,5%. Na zmianę tę największy wpływ miała znaczna poprawa wyniku finansowego Spółki (o kwotę TPLN 15.511,1 w porównaniu do roku ubiegłego) oraz emisja 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej PLN 1,00 każda i cenie emisyjnej PLN 1,50. W wyniku objęcia w dn. 30.12.2011 r. wszystkich akcji przez spółkę Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A., kapitał zakładowy Spółki zwiększył się o kwotę TPLN 10.000,0, natomiast nadwyżka emisji akcji powyżej wartości nominalnej w wysokości TPLN 4.938,3 została odniesiona na kapitał zapasowy.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat, widoczny jest spadek zarówno przychodów ze sprzedaży (o 3,1%), jak i kosztów sprzedanych produktów (o 24,1%). Szybszy spadek kosztów sprzedanych produktów niż przychodów spowodował wzrost zysku ze sprzedaży brutto z TPLN 1.853,0 w roku ubiegłym do TPLN 3.142,1 w badanym okresie, tj. o 69,6%. Po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości TPLN 172,9. Wynik ze sprzedaży korygowany jest o zysk z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości TPLN 517,7 oraz o zysk z działalności finansowej w kwocie TPLN 4.210,6. Zysk osiągnięty na działalności finansowej wynika przede wszystkim z rozwiązania odpisów aktualizujących wartość udziałów posiadanych w powiązanej spółce Zastal Transport Sp. z o.o. (w kwocie TPLN 1.733,30) oraz z rozwiązania odpisów aktualizujących wartość udzielonych tej spółce pożyczek (w wysokości TPLN 2.205,5).

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	172 865,76
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	517 730,93
wynik z działalności finansowej	4 210 628,51
podatek dochodowy - część bieżąca	-208 214,00
podatek dochodowy - część odroczone	274 649,33
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	4 967 660,53

W związku z osiągniętym w badanym okresie zyskiem ze sprzedaży i zyskiem netto wskaźniki rentowności uległy znacznej poprawie w stosunku do roku ubiegłego i wszystkie przyjęły wartości dodatnie.

Wskaźniki płynności uległy wzrostowi w stosunku do roku ubiegłego i przyjmują wartości powyżej poziomu uznawanego powszechnie za optymalny.

W porównaniu do roku ubiegłego zmianie uległy również wskaźniki rotacji. Cykl inkasa należności zwiększył się w badanym okresie o 15 dni i ukształtował się na poziomie 55 dni, natomiast przeciętny czas spłaty zobowiązań wyniósł 17 dni, tj. o 5 dni więcej niż w roku ubiegłym.

## CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 18.05.2009. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego FK-sieć. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

### 3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu

#### 3.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 31.08.2009. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2011 PLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym PLN	Zmniejszenia w roku badanym PLN
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	7 502 899,54	0,2%	0,00	39 861,23
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 424 581,43	62,6%	45 000,00	235 673,14
urządzenia techniczne i maszyny	2 923 605,79	38,9%	0,00	13 913,15
środki transportu	478 538,55	27,1%	0,00	73 017,95
inne środki trwałe	41 884,84	71,8%	0,00	0,00

Wartość netto środków trwałych użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego wynosi PLN 532.212,65.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi jest nieograniczone.

#### 3.2.2 Należności długoterminowe

W pozycji wykazano długoterminową część należności w kwocie PLN 165.000,00 z tyt. sprzedaży zabudowanej nieruchomości jednostce powiązanej Agencja Ochrony - GAMA Sp. z o.o. Krótkoterminowa część należności wyniosła na dzień bilansowy PLN 60.000,00 i została wykazana w pozycji inne należności od jednostek powiązanych.

#### 3.2.3 Inwestycje długoterminowe

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	PLN
Udziały w jednostkach powiązanych	4 443 338,76
Akcje w jednostkach pozostałych	61 094,00
Nieruchomości inwestycyjne	31 036,00
	4 535 468,76

### 3.2.4 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2011 w 93%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 86%.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w bilansie.

Struktura wiekowa należności:

	PLN
Należności nieprzeterminowane	72 562,32
Należności przeterminowane	1 454 429,25
do 90 dni	1 225 229,98
od 91 do 180 dni	115 655,90
od 181 do 360 dni	26 071,00
ponad 360 dni	87 472,37
Odpisy aktualizujące	-124 789,02
	1 402 202,55

### 3.2.5 Inne krótkoterminowe należności od jednostek pozostałych

W pozycji wykazano przede wszystkim należność z tyt. sprzedaży osobie fizycznej 200.000 akcji Mostostal S.A. za łączną cenę PLN 200.000,00 oraz należność od domu maklerskiego w kwocie PLN 36.598,69.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 16%.



### 3.2.6 Inwestycje krótkoterminowe

Zestawienie:	PLN
akcje (przeznaczone do sprzedaży w ciągu 12 miesięcy)	14 800 000,00
pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	1 692 076,25
lokaty terminowe	1 269 652,18
pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	458 926,52
środki pieniężne na rachunkach bankowych	20 645,88
inne środki pieniężne	6 983,43
	18 248 284,26

Udzielone pożyczki zostały udokumentowane umowami pożyczek.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

### 3.2.7 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi PLN 5.009.585,22 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę nadwyżki emisji akcji nad ich wartością nominalną w wysokości PLN 4.938.337,33 oraz o kwotę PLN 71.247,89, wynikającą ze sprzedaży środków trwałych, których wycena była uprzednio odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny. Ponadto kapitał zapasowy uległ zmniejszeniu o kwotę PLN 118.622,03, która zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 30.06.2011 r. została przeznaczona na pokrycie straty za rok 2002.

Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych uległ w badanym okresie zmniejszeniu z tyt. sprzedaży środków trwałych o kwotę PLN 71.247,89 i wyniósł PLN 9.970.421,78.

Wynik finansowy netto wynosi PLN 4.967.660,53.

### 3.2.8 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:	PLN
rezerwa na zobowiązania wynikające z poręczeń udzielonych na rzecz jednostki powiązanej Zastal Transport Sp. z o.o.	5 500 000,00
rezerwa na odszkodowania wynikające z umów o pracę dla byłych Członków Zarządu Spółki	1 139 088,00
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	174 117,28
rezerwa na odprawy emerytalne	51 254,13
rezerwa na niewykorzystane urlopy	6 583,92
należny podatek od towarów i usług do rozliczenia w następnym okresie	4 777,98
	6 875 821,31

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

### 3.2.9 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2011 w 100%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 100%.

Struktura czasowa zobowiązań:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	87 668,89
Zobowiązania przeterminowane	81 896,89
do 90 dni	81 896,89
Zobowiązania ogółem	169 565,78

### 3.2.10 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2011 w 37,45%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 100%.

Struktura czasowa zobowiązań:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	65 744,87
Zobowiązania przeterminowane	12 817,46
do 90 dni	12 817,46
Zobowiązania ogółem	78 562,33

### 3.2.11 Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zestawienie:

	PLN
zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług	122 065,00
zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	18 764,00
zobowiązanie wobec ZUS	17 997,14
pozostałe	5 965,00
	164 791,14

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 96,44%.

### 3.2.12 Fundusze specjalne

Saldo dotyczy w całości Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

### 3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości PLN 535.553,15.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim rozwiązania utworzonego w ubiegłym roku odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych spółce powiązanej Zastal Transport Sp. z o.o. w kwocie PLN 2.205.500,00 oraz korekty odpisu aktualizującego wartość posiadanych przez Spółkę udziałów Zastal Transport Sp. z o.o. w wysokości PLN 1.733.338,76.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

### **3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki**

#### **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

#### **Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

#### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

#### **Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki**

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

### **3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

### 3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy ZASTAL S. A., z siedzibą w Zielonej Górze stwierdza się, że:


1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy ZASTAL S. A. za rok obrotowy 2011 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

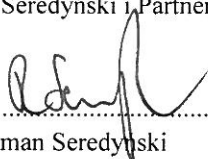
Wydano opinię bez zastrzeżeń.

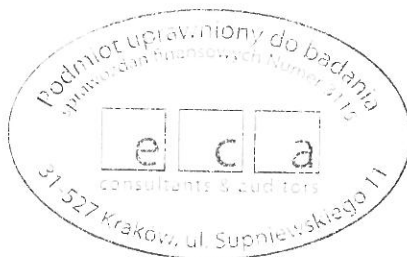
Raport zawiera 26 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 30.03.2012

  
.....  
Arkadiusz Lenarcik  
Nr ewidencyjny 12129  
Kluczowy Biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

  
.....  
dr Roman Seredyński  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395



Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans na dzień 31.12.2011
3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011
4. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia,
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

do których odnosimy opinię i raport.

## **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na 31.12.2011 r.**

### **I. Informacje ogólne**

1. ZASTAL S.A. Zielona Góra ul. Sulechowska 4a .
2. Podstawowy przedmiot działalności spółki to usługi najmu PKD 6820Z
3. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Zielonej Górze ul. Kożuchowska 8 ,VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS-67681.
4. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. a porównywalne dane finansowe od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku .
5. Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
6. Sprawozdanie finansowe spółki podlega obowiązkowi corocznego badania na podstawie art.64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
7. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej .Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez spółkę działalności.

### **II. Omówienie przyjętych zasad ( polityki ) rachunkowości:**

1. Aktywa i pasywa wyceniane są przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.
2. 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 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.
  - Odpisów amortyzacyjnych spółka dokonuje metodą liniową.
  - Rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje w miesiącu następnym po przyjęciu do używania.

*Paula* *spółka* *spółka*



3. Inwestycje długoterminowe :

Nieruchomości wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty ich wartości.

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 wartość godziwą to wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości .

4. Aktywa finansowe ( udzielone pożyczki, lokaty ) wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

5. Stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo-wartościową materiałów wycenia się w cenach zakupu pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości , przy zastosowaniu metody FIFO.

6. 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.

Zielona Góra 30.03.2012

GŁÓWNY KSIĘGOWY

*Regina Pawliczak*  
Regina Pawliczak

CZŁONEK ZARZĄDU

*Wojciech Skiba*  
Wojciech Skiba

PREZES ZARZĄDU

*Mariusz Matusik*  
Mariusz Matusik

Na dzień 31.12.2011

[ AKTYWA ]		[ Rok bieżący ]	[ Rok poprzedni ]
A. Aktywa trwałe	001	21 040 523.55	17 370 014.38
I. Wartości niematerialne i prawne	002	11 773.72	15 453.76
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	003	0.00	0.00
2. Wartość firmy	004	0.00	0.00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	005	11 773.72	15 453.76
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	006	0.00	0.00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	007	15 778 724.67	16 481 950.29
1. Środki trwałe	008	15 776 785.09	16 480 010.71
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	009	7 485 949.00	7 527 383.97
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	010	6 145 412.74	6 499 909.56
c) urządzenia techniczne i maszyny	011	1 784 964.13	2 015 866.04
d) środki transportu	012	348 662.16	419 541.10
e) inne środki trwałe	013	11 797.06	17 310.04
2. Środki trwałe w budowie	014	1 939.58	1 939.58
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	015	0.00	0.00
III. Należności długoterminowe	016	165 000.00	225 000.00
1. Od jednostek powiązanych	017	165 000.00	225 000.00
2. Od pozostałych jednostek	018	0.00	0.00
IV. Inwestycje długoterminowe	019	4 535 468.76	302 634.69
1. Nieruchomości	020	31 036.00	31 036.00
2. Wartości niematerialne i prawne	021	0.00	0.00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	022	4 504 432.76	271 598.69
a) w jednostkach powiązanych	023	4 443 338.76	210 504.69
- udziały lub akcje	024	4 443 338.76	200 000.00
- inne papiery wartościowe	025	0.00	0.00
- udzielone pożyczki	026	0.00	10 504.69
- inne długoterminowe aktywa finansowe	027	0.00	0.00
b) w pozostałych jednostkach	028	61 094.00	61 094.00
- udziały lub akcje	029	61 094.00	61 094.00
- inne papiery wartościowe	030	0.00	0.00
- udzielone pożyczki	031	0.00	0.00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	032	0.00	0.00
4. Inne inwestycje długoterminowe	033	0.00	0.00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	034	549 556.40	344 975.64
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	035	549 556.40	297 836.58
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	036	0.00	47 139.06
B. Aktywa obrotowe	037	20 151 140.38	3 620 952.43
I. Zapasy	038	123 957.46	127 258.98
1. Materiały	039	123 957.46	127 258.98
2. Półprodukty i produkty w toku	040	0.00	0.00
3. Produkty gotowe	041	0.00	0.00
4. Towary	042	0.00	0.00
5. Zaliczki na dostawy	043	0.00	0.00
II. Należności krótkoterminowe	044	1 723 816.44	1 125 286.21
1. Należności od jednostek powiązanych	045	61 369.74	68 266.67
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	046	1 369.74	8 010.47
- do 12 miesięcy	047	1 369.74	8 010.47
- powyżej 12 miesięcy	052	0.00	0.00
b) inne	057	60 000.00	60 256.20
2. Należności od pozostałych jednostek	058	1 662 446.70	1 057 019.54
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	059	1 402 202.55	990 490.81
- do 12 miesięcy	060	1 402 202.55	990 490.81
- powyżej 12 miesięcy	065	0.00	0.00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, zdrowotnych i innych świadczeń	070	6 252.40	2 500.96
c) inne	071	253 991.75	64 027.77
d) dochodzone na drodze sądowej	076	0.00	0.00
III. Inwestycje krótkoterminowe	077	18 248 284.26	2 232 232.55
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	078	18 248 284.26	2 232 232.55
a) w jednostkach powiązanych	079	1 692 076.25	128 455.03
- udziały lub akcje	080	0.00	0.00
- inne papiery wartościowe	081	0.00	0.00
- udzielone pożyczki	082	1 692 076.25	128 455.03
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	083	0.00	0.00
b) w pozostałych jednostkach	084	15 258 926.52	18 617.16
- udziały lub akcje	085	14 800 000.00	0.00
- inne papiery wartościowe	086	0.00	0.00
- udzielone pożyczki	087	458 926.52	18 617.16
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	088	0.00	0.00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	089	1 297 281.49	2 085 160.36
- środki pieniężne w kasie i na rachunku	090	1 297 281.49	46 086.98
- inne środki pieniężne	091	0.00	2 039 073.38
- inne aktywa pieniężne	092	0.00	0.00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	093	0.00	0.00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	094	55 082.22	136 174.69
AKTYWA RAZEM	095	41 191 663.93	20 990 966.81

Zielona Góra 30.03.2012

miejscowość, data

data i podpis osoby prowadzącej księgi rachunkowe

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Regina Pawliczak

SZEF KSIĘGOWNI

Wojciech Skiba

data i podpis kierownika jednostki

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik



Zastał SA

65-119 Zielona Góra  
ul. Sulechowska 4aNIP 929-009-38-06  
REGON 006104350

## BILANS

Na dzień 31.12.2011

-----[ P A S Y W A ]-----		[ Rok bieżący ]	[ Rok poprzedni ]
A. Kapitał (fundusz) własny	096	33 588 431.67	13 682 433.81
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	097	30 499 539.00	20 499 539.00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	098	0.00	0.00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	099	0.00	0.00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	100	5 009 585.22	118 622.03
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	101	9 970 421.78	10 041 669.67
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	102	0.00	0.00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	103	-16 858 774.86	-6 433 927.32
VIII. Zysk (strata) netto	104	4 967 660.53	-10 543 469.57
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	105	0.00	0.00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	106	7 603 232.26	7 308 533.00
I. Rezerwy na zobowiązania	107	6 875 821.31	6 370 703.34
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108	174 117.28	187 201.49
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	109	1 196 926.05	679 565.98
- długoterminowa	110	51 254.13	173 163.61
- krótkoterminowa	111	1 145 671.92	506 402.37
3. Pozostałe rezerwy	112	5 504 777.98	5 503 935.87
- długoterminowe	113	5 500 000.00	5 500 000.00
- krótkoterminowe	114	4 777.98	3 935.87
II. Zobowiązania długoterminowe	115	78 637.09	172 924.19
1. Wobec jednostek powiązanych	116	0.00	0.00
2. Wobec pozostałych jednostek	117	78 637.09	172 924.19
a) kredyty pożyczki	118	0.00	0.00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	119	0.00	0.00
c) inne zobowiązania finansowe	120	12 856.00	172 924.19
d) inne	121	65 781.09	0.00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	122	648 773.86	763 196.50
1. Wobec jednostek powiązanych	123	169 565.78	89 276.23
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	124	169 565.78	89 276.23
- do 12 miesięcy	125	169 565.78	89 276.23
- powyżej 12 miesięcy	130	0.00	0.00
b) inne	135	0.00	0.00
2. Wobec pozostałych jednostek	140	460 760.20	617 276.74
a) kredyty	141	0.00	67 796.90
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	142	0.00	0.00
c) inne zobowiązania finansowe	143	115 103.07	182 966.76
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	144	78 562.33	111 658.41
- do 12 miesięcy	145	78 562.33	111 658.41
- powyżej 12 miesięcy	150	0.00	0.00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	155	0.00	0.00
f) zobowiązania wekslowe	156	0.00	0.00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	157	164 791.14	201 010.85
h) z tytułu wynagrodzeń	158	16 792.00	0.00
i) inne	159	85 511.66	53 843.82
3. Fundusze specjalne	164	18 447.88	56 643.53
IV. Rozliczenia między okresowe	165	0.00	1 708.97
1. Ujemna wartość firmy	166	0.00	0.00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	167	0.00	1 708.97
- długoterminowe	168	0.00	0.00
- krótkoterminowe	169	0.00	1 708.97
PASYWA RAZEM	170	41 191 663.93	20 990 966.81

GŁÓWNY KSIĘGOWY

CZŁONEK ZARZĄDU PREZES ZARZĄDU

Zielona Góra 30.03.2012

Regina Pawliczak

Wojciech Skiba

Mariusz Matusik

miejscowość, data

data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową

data i podpis kierownika jednostki

Zastał SA

65-119 Zielona Góra  
ul. Sulechowska 4a

NIP 929-009-38-06

REGON 006104350

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 01.01.2011

do 31.12.2011

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)		Rok bieżący	Rok poprzedni
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	01	8 013 568.50	8 267 135.90
- od jednostek powiązanych	02	45 748.54	46 464.32
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	03	8 013 568.50	8 265 437.50
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	04	0.00	1 698.40
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	05	4 871 451.30	6 414 127.25
- jednostkom powiązanym	06	819 622.76	387 181.65
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	07	4 871 451.30	6 414 127.25
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	08	0.00	0.00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	09	3 142 117.20	1 853 008.65
D. Koszty sprzedaży	10	0.00	0.00
E. Koszty ogólnego zarządu	11	2 969 251.44	2 559 240.28
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	12	172 865.76	- 706 231.63
G. Pozostałe przychody operacyjne	13	808 042.32	760 340.11
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	535 553.15	331 494.99
II. Dotacje	15	17 506.72	37 782.36
III. Inne przychody operacyjne	16	254 982.45	391 062.76
H. Pozostałe koszty operacyjne	17	290 311.39	5 631 595.68
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18	0.00	0.00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	19	46 941.75	63 070.83
III. Inne koszty operacyjne	20	243 369.64	5 568 524.85
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	21	690 596.69	-5 577 487.20
J. Przychody finansowe	22	4 284 388.14	419 781.74
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	23	0.00	0.00
- od jednostek powiązanych	24	0.00	0.00
II. Odsetki, w tym:	25	329 030.71	306 692.30
- od jednostek powiązanych	26	150 290.77	126 732.40
III. Zysk ze zbycia inwestycji	27	316.69	105 914.44
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	28	3 947 013.75	2 000.00
V. Inne	29	8 026.99	5 175.00
K. Koszty finansowe	30	73 759.63	5 406 305.27
I. Odsetki, w tym:	31	35 168.49	62 346.10
- dla jednostek powiązanych	32	2 712.13	3 560.69
II. Strata ze zbycia inwestycji	33	0.00	0.00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	34	8 174.99	5 340 500.00
IV. Inne	35	30 416.15	3 459.17
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	36	4 901 225.20	-10 564 010.73
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	37	0.00	0.00
I. Zyski nadzwyczajne	38	0.00	0.00
II. Straty nadzwyczajne	39	0.00	0.00
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	40	4 901 225.20	-10 564 010.73
O. Podatek dochodowy	41	-66 435.33	-20 541.16
I. Bieżący	42	208 214.00	0.00
II. Odroczone	43	- 274 649.33	-20 541.16
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	44	0.00	0.00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	45	4 967 660.53	-10 543 469.57

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Regina Pawliczak

CZŁONEK ZARZĄDU

Wojciech Skiba

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik

Zielona Góra 30.03.2012

miejscowość, data

data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową

data i podpis kierownika jednostki



Zmiany w kapitale (funduszu) własnym  
Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

Wyszczególnienie		Rok bieżący	Rok poprzedni
I. Kapitał (fundusz) na początek okresu (B0)	01	13 682 433.81	24 225 903.38
- korekty błędów podstawowych	02	0.00	0.00
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0) po korektach	03	13 682 433.81	24 225 903.38
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	04	20 499 539.00	20 499 539.00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	05	10 000 000.00	0.00
a) zwiększenie (z tytułu)	06	10 000 000.00	0.00
- wydania udziałów (emisji akcji)	07	10 000 000.00	0.00
b) zmniejszenia (z tytułu)	10	0.00	0.00
- umorzenia udziałów (akcji)	11	0.00	0.00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14	30 499 539.00	20 499 539.00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	15	0.00	0.00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	16	0.00	0.00
a) zwiększenie (z tytułu)	17	0.00	0.00
b) zmniejszenia (z tytułu)	21	0.00	0.00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	25	0.00	0.00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	26	0.00	0.00
a) zwiększenie	27	0.00	0.00
b) zmniejszenie	28	0.00	0.00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	29	0.00	0.00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	30	118 622.03	22 342.91
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	31	4 890 963.19	96 279.12
a) zwiększenie (z tytułu)	32	5 009 585.22	118 622.03
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	33	4 938 337.33	0.00
- z podziału zysku (ustawowo)	34	0.00	0.00
- z podziału zysku (ponad wymaganą min. wartość)	35	0.00	0.00
- zbycie środków trwałych	36	71 247.89	118 622.03
b) zmniejszenie (z tytułu)	37	118 622.03	22 342.91
- pokrycia straty	38	118 622.03	22 342.91
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	40	5 009 585.22	118 622.03
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	41	10 041 669.67	10 160 291.70
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	42	-71 247.89	- 118 622.03
a) zwiększenie (z tytułu)	43	0.00	0.00
b) zmniejszenia (z tytułu)	47	71 247.89	118 622.03
- zbycia środków trwałych	48	71 247.89	118 622.03
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	52	9 970 421.78	10 041 669.67
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	53	0.00	0.00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	54	0.00	0.00
a) zwiększenia (z tytułu)	55	0.00	0.00
- emisja akcji, brak rejestr. w KRS	56	0.00	0.00
b) zmniejszenia (z tytułu)	59	0.00	0.00
- rejestracja w KRS emisji akcji	60	0.00	0.00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	63	0.00	0.00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	64	-16 977 396.89	-6 456 270.23
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	65	0.00	122 557.52
- korekty błędów podstawowych	66	0.00	0.00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	67	0.00	122 557.52
a) zwiększenie (z tytułu)	68	0.00	0.00
- podziału zysku z lat ubiegłych	69	0.00	0.00
b) zmniejszenie (z tytułu)	73	0.00	122 557.52
- przeniesienia na kapitał zapasowy	74	0.00	0.00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	75	0.00	122 557.52
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	77	0.00	0.00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	78	16 977 396.89	6 578 827.75
- korekty błędów podstawowych	79	0.00	0.00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	80	16 977 396.89	6 578 827.75
a) zwiększenie (z tytułu)	81	0.00	0.00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	82	0.00	0.00
b) zmniejszenie (z tytułu)	86	118 622.03	144 900.43
- przeniesienia z kapitału zapasowego	87	118 622.03	22 342.91
- zaliczenie zysku z roku ubiegłego	88	0.00	122 557.52
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	90	16 858 774.86	6 433 927.32
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	91	-16 858 774.86	-6 433 927.32
8. Wynik netto	92	4 967 660.53	-10 543 469.57
a) zysk netto	93	4 967 660.53	-10 543 469.57
b) strata netto	94	0.00	0.00
c) odpisy z zysku	95	0.00	0.00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	96	33 588 431.67	13 682 433.81
III. Kapitał (fundusz) własny, po podziale zysku (pokryciu straty)	97	0.00	0.00

GŁÓWNY KSIĘGOWY

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Zielona Góra 30.03.2012

Regina Pawliczak

Wojciech Skiba

Mariusz Matusik

miejscowość, data

data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową

data i podpis kierownika jednostki



Zastał SA

65-119 Zielona Góra  
ul. Sulechowska 4a

(Metoda pośrednia)

NIP 929-009-38-06  
REGON 006104350RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

Wyszczególnienie		Rok bieżący	Rok poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	01	0.00	0.00
I. Zysk (strata) netto	02	4 967 660.53	-10 543 469.57
II. Korekty razem	03	-3 907 466.08	11 016 002.09
1. Amortyzacja	04	646 122.59	675 690.34
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	05	0.00	0.00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	06	- 120 659.12	-68 135.09
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	07	-4 474 080.81	- 437 394.78
5. Zmiana stanu rezerw	08	505 117.97	5 925 161.32
6. Zmiana stanu zapasów	09	3 301.52	185 230.88
7. Zmiana stanu należności	10	- 379 874.63	- 180 538.54
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm.(bez pożyczek i kredytów)	11	37 803.66	- 197 520.54
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12	- 125 197.26	- 224 116.12
10. Inne korekty	13	0.00	5 337 624.62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	14	1 060 194.45	472 532.52
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	15	0.00	0.00
I. Wpływy	16	975 111.20	675 878.98
1. Zbycie wartości niemiat. i praw. oraz rzeczowych akt. trwałych	17	728 437.98	277 536.66
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niemiat. i praw.	18	0.00	0.00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	19	218 050.06	371 215.59
a) w jednostkach powiązanych	20	209 307.85	203 989.72
b) w pozostałych jednostkach	21	8 742.21	167 225.87
- zbycie aktywów finansowych	22	0.00	145 995.37
- dywidendy i udziały w zyskach	23	0.00	0.00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	24	8 580.00	19 761.00
- odsetki	25	162.21	1 469.50
- inne wpływy z aktywów finansowych	26	0.00	0.00
4. Inne inwestycje	27	28 623.16	27 126.73
II. Wydatki	28	17 530 776.05	1 497 624.47
1. Nabycie wartości niemiat. i praw. oraz rzeczowych akt. trwałych	29	81 002.90	577 955.71
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niemiat. i praw.	30	0.00	0.00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	31	15 028 273.30	500 000.00
a) w jednostkach powiązanych	32	5 001.99	500 000.00
b) w pozostałych jednostkach	33	15 023 271.31	0.00
- nabycie aktywów finansowych	34	15 023 271.31	0.00
- udzielone pożyczki długoterminowe	35	0.00	0.00
4. Inne wydatki inwestycyjne	36	2 421 499.85	419 668.76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	37	-16 555 664.85	- 821 745.49
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	38	0.00	0.00
I. Wpływy	39	14 938 337.33	300 000.00
1. Wpływy netto z wyd.udz.(emi.akcji)in.inst.fin..dopłat do kap.	40	14 938 337.33	0.00
2. Kredyty pożyczki	41	0.00	0.00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	42	0.00	0.00
4. Inne wpływy finansowe	43	0.00	300 000.00
II. Wydatki	44	230 745.80	475 604.11
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	45	0.00	0.00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	46	0.00	0.00
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podz. zysku	47	0.00	0.00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	48	67 796.90	203 389.80
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	49	0.00	0.00
6. Z tytułu zobowiązań finansowych	50	0.00	0.00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	51	142 884.50	219 390.98
8. Odsetki	52	20 064.40	52 823.33
9. Inne wydatki finansowe	53	0.00	0.00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	54	14 707 591.53	- 175 604.11
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	55	- 787 878.87	- 524 817.08
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	56	- 787 878.87	- 524 817.08
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	57	0.00	0.00
F. Środki pieniężne na początek okresu	58	2 085 160.36	2 609 977.44
G. Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	59	1 297 281.49	2 085 160.36
- o ograniczonej możliwości dysponowania	60	5 066.88	6 558.12

GŁÓWNY KSIĘGOWY

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Zielona Góra 30.03.2012

Regina Pawliczak

Wojciech Skiba

Mariusz Matusik

miejscowość, data

data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową

data i podpis kierownika jednostki

Zielona Góra 30.03.2012 r.

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia na 31.12.2011 r.**

### **I Objaśnienia do bilansu**

#### **1. Tabelaryczny wykaz stanów aktywów trwałych , pokazuje historię zwiększeń i zmniejszeń w okresie do 31.12.2011 roku :**

- wartości niematerialne i prawne – programy komputerowe,
- grunty własne,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- budynki i budowle,
- urządzenia techniczne i maszyny,
- środki transportu,
- pozostałe środki trwałe,
- środki trwałe w budowie,
- zaliczki na środki trwałe w budowie,
- inwestycje długoterminowe (grunty),
- udziały,
- udzielone pożyczki długoterminowe,
- lokaty.

*Podpisane*  
*Wł*  
*Wł*



**MAJĄTEK TRWAŁY WARTOŚĆ POCZĄTKOWA (BRUTTO)**  
na dzień 31.12.2011

Tabela nr 1

lp		grupa środków trwałych	stan na początek roku 01.01.2011	przychody							rozchody					stan na 31.12.2011
				z bezpośr. zakupu	zakup	przemieszczenia	leasing inwest.	z inwestycji	przemieszczenia	sprzedaż	likwidacja	zaliczki	na śr. trwałe			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			
1	Środki trwałe	27 712 761,32	0,00	0,00	0,00	0,00	45 000,00	0,00	339 435,23	46 815,94	0,00	0,00	27 371 510,15			
	grunty	7 525 675,00							39 726,00				7 485 949,00			
a	prawo użytkowania wieczystego gruntu	17 085,77							135,23				16 950,54			
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 615 254,57					45 000,00		209 143,90	26 529,24			16 424 581,43			
c	urządzenia techniczne i maszyny	2 937 518,94							13 913,15				2 923 605,79			
d	środki transportu	551 556,50							73 017,95				478 538,55			
e	inne środki trwałe	65 670,54							3 499,00	20 286,70			41 884,84			
2	środki trwałe w budowie	1 939,58	45 000,00									45 000,00	1 939,58			
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00											0,00			
4	wartości niematerialne i prawne	70 282,33											70 282,33			
5	razem	27 784 983,23	45 000,00	0,00	0,00	0,00	45 000,00	0,00	339 435,23	46 815,94	0,00	45 000,00	27 443 732,06			



# **MAJĄTEK TRWAŁY – UMORZENIA**

Na dzień 31.12.2011 rok

Tabela Nr 2

lp	grupa środków trwałych	stan na początek roku 01.01.2011	przychody		rozchody				stan na 31.12.2011	stan z początku roku obrotowego (netto) 01.01.2011	stan (netto) na koniec 31.12.2011
			amortyzacja	przemieszcz enia	sprzedaż	likwidacja	przemieszcz enia				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1	Środki trwałe	11 232 750,61	642 442,55	0,00	247 535,81	32 932,29	0,00	11 594 725,06	16 480 010,71	15 776 785,09	
	grunty	0,00						0,00	7 525 675,00	7 485 949,00	
a	prawo użytkowania wieczystego gruntu	15 376,80	1 705,59		131,85			16 950,54	1 708,97	0,00	
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 115 345,01	372 368,04		195 898,77	12 645,59		10 279 168,69	6 499 909,56	6 145 412,74	
c	urządzenia techniczne i maszyny	921 652,90	221 719,65		4 730,89			1 138 641,66	2 015 866,04	1 784 964,13	
d	środki transportu	132 015,40	41 181,93		43 320,94			129 876,39	419 541,10	348 662,16	
e	inne środki trwałe	48 360,50	5 467,34		3 453,36	20 286,70		30 087,78	17 310,04	11 797,06	
2	środki trwałe w budowie	0,00	0,00					0,00	1 939,58	1 939,58	
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00					0,00	0,00	0,00	
4	wartości niematerialne i prawne	54 828,57	3 680,04					58 508,61	15 453,76	11 773,72	
5	razem	11 287 579,18	646 122,59	0,00	247 535,81	32 932,29	0,00	11 653 233,67	16 497 404,05	15 790 498,39	

**AKTYWA TRWAŁE – INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE**  
na dzień 31.12.2011 roku

Tabela nr 3

Lp	Określenie grupy składników aktywów trwałych	Stan na początek roku obrot. (brutto) 01.01.2011 r.	Przychody	Przeniesienie na krótkoterminowe (-)	Rozchody	Stan na koniec okresu brutto 31.12.2011	Aktualizac. wartości na początek roku 01.01.2011	Przemieszczenie	Aktualizac. wartości w ciągu roku	Aktualizacja wartości na koniec okresu 31.12.2011	Stan na początek obrotowego (netto) (poz. 2-7) 01.01.2011 r.	Stan na koniec okresu (netto) 31.12.2011 r. (poz. 6-10)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1.	Grunty	31.036,00	-	-	-	31.036,00	-	-	-	-	31.036,00	31.036,00
2.	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	3.385.000,00	2 510 000,00	-	-	5.895.000,00	3 185 000,00	-	-1 733 338,76	1 451 661,24	200 000,00	4 443 338,76
3.	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	153.094,00	-	-	-	153 094,00	92.000,00	-	-	92.000,00	61.094,00	61 094,00
4.	Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych	410 504,69	12 527,50	20 458,51	402 573,68	0,00	400 000,00	-	-400 000,00	0,00	10 504,69	0,00
5.	Udzielone pożyczki w pozostałych jednostkach	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-	-	0,00	0,00
6.	Lokaty w pozostałych jednostkach	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-	-	0,00	0,00
	<b>Razem:</b>	<b>3 979 634,69</b>	<b>2 522 527,50</b>	<b>20 458,51</b>	<b>402 573,68</b>	<b>6 079 130,00</b>	<b>3 677 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-2 133 338,76</b>	<b>1 543 661,24</b>	<b>302 634,69</b>	<b>4 535 468,76</b>



2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie ewidencjonowana jest na kontach pozabilansowych „093” .

Grunty wieczystie użytkowane	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany w ciągu roku		Stan na koniec okresu 31.12.2011r.	Okres użytkowania
		Zwiększenia	Zmniejszenia		
Powierzchnia m <sup>2</sup>	5 802,48 m <sup>2</sup>	-	43,26	5.759,22 m <sup>2</sup>	99 lat
Wartość (zł)	84 557,00	-	966,00	83.591,00	

3. Nie występują środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu, które nie są amortyzowane.
4. Zastal S.A. nie ma zobowiązań wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.
5. **Kapitał akcyjny wynosi 30.499.539 zł i dzieli się na 30.499.539 akcji na okaziciela.**  
W dniu 30.12.2011 roku Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. w Poznaniu nabyło 10.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela IV Emisji.

Każda akcja ma nominalną wartość 1 zł, są to akcje zwykłe.

Akcjonariusze przekraczający 5 % kapitału akcyjnego Zastal SA na dzień 31.12 .2011 roku to :

- „Kapitał” sp. z o.o. posiadająca 1.451.228 szt. akcji zwykłych na okaziciela , co uprawniało do 7, 08 % w kapitale akcyjnym oraz 7, 08 % liczby głosów na walnym zgromadzeniu .  
Po zarejestrowaniu 10.000.000 sztuk akcji IV Emisji uprawnia do 4, 76 % w kapitale akcyjnym oraz 4,76 % liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
- Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. w Poznaniu posiadające 2.055.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela , co uprawniało do 10, 02 % w kapitale akcyjnym oraz 10, 02 % liczby głosów na walnym zgromadzeniu . Po zarejestrowaniu 10.000.000 sztuk akcji uprawnia do 39, 53 % w kapitale akcyjnym oraz 39, 53 % liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

6. **Wynik finansowy netto na 31.12.2011 r. to zysk w wysokości 4.967.660,53 złotych.**  
Zarząd wnioskuję aby zysk na 31.12.2011 zmniejszył stratę z lat ubiegłych .

7. Rezerwy na zobowiązania i ich wykorzystanie w okresie do 31.12.2011 roku.

7a. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy.

2011	Rezerwy długoterminowe				Rezerwy krótkoterminowe					Ogółem
	Na odprawy emerytalne	Odszkodo- wania dla Zarządu	Rezerwa na zobowiązania warunkowe dot. poręczeń	Razem	Na odprawy emerytalne	Na niewyko- rzystane urlopy	Odszkodo- wania dla Zarządu	VAT należny	Razem	
A Stan na początek roku	132 913,61	40 250,00	5 500 000,00	5 673 163,61	5 000,00	52 935,37	448 467,00	3 935,87	510 338,24	6 183 501,85
B Zwiększenia	-	-	-	-	-	6 583,92	766 488,00	4 777,98	777 849,90	777 849,90
C Zwiększenia (przeniesienia z długoterminowych)	-	-	-	-	-	-	40 250,00	-	40 250,00	40 250,00
D Zmniejszenia – wykorzystanie	559,92	-	-	559,92	5 000,00	33 642,17	110 205,00	3 935,87	152 783,04	153 342,96
E Zmniejszenia (przeniesienia na krótkoterminowe)	-	40 250,00	-	40 250,00	-	-	-	-	-	40 250,00
F Rozwiązania (zbędne)	81 099,56	-	-	81 099,56	-	19 293,20	5 912,00	-	25 205,20	106 304,76
G Stan na koniec 31.12.2011	51 254,13	0,00	5 500 000,00	5 551 254,13	0,00	6 583,92	1 139 088,00	4 777,98	1 150 449,90	6 701 704,03

Rezerwę na odszkodowania dla Zarządu utworzono w związku z odwołaniem ze stanowisk dwóch członków zarządu i zgodnie z umowami o pracę przysługują im odszkodowania.



## 7b. Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

I.	<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu 01.01.2011 w tym:</b>	<b>187 201,49</b>
1.	Odniesionej na wynik finansowy	187 201,49
a)	środki trwałe	160 225,75
b)	należności krótkoterminowe	13 211,52
c)	krótkoterminowe aktywa finansowe	1 590,77
d)	inne środki pieniężne - lokaty	915,72
e)	długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 346,88
f)	krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 910,85
II.	<b>Zwiększenia</b>	<b>136 483,20</b>
1.	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	126 637,90
a)	powstanie różnic przejściowych - środki trwałe (amortyzacja, )	20 178,75
b)	powstanie różnic przejściowych - należności krótkoterminowe	9 716,05
c)	powstanie różnic przejściowych - krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	12 786,15
d)	powstanie różnic przejściowych - leasing	76 808,18
e)	powstanie różnic przejściowych - inne środki pieniężne – lokaty i odsetki	2 597,33
f)	powstanie różnic przejściowych - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 551,44
2.	Odniesione na kapitały z tytułu dodatnich różnic przejściowych ( z tytułu )	9 845,30
a)	Powstanie różnic przejściowych – koszty emisji akcji	9 845,30
III.	<b>Zmniejszenia</b>	<b>149 567,41</b>
1.	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	149 567,41
a)	odwrócenie się różnic przejściowych - środki trwałe, amortyzacja , leasing	111 328,85
b)	odwrócenie się różnic przejściowych - należności krótkoterminowe z tyt.dostaw i usług	14 229,95
c)	odwrócenie się różnic przejściowych - krótkoterminowe aktywa finansowe	4 686,39
d)	odwrócenie się różnic przejściowych - inne środki pieniężne - lokaty	3 513,05
e)	odwrócenie się różnic przejściowych - długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 346,88
f)	odwrócenie się różnic przejściowych - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 462,29
IV.	<b>Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu 31.12.2011 w tym:</b>	<b>174 117,28</b>
1.	Odniesionych na wynik finansowy	164 271,98
a)	środki trwałe (.amortyzacja)	69 075,65
b)	należności krótkoterminowe - z tytułu dostaw i usług	8 697,62
c)	krótkoterminowe aktywa finansowe – odsetki od pożyczek	9 690,53
d)	leasing	76 808,18
2.	Odniesionych na kapitały	9 845,30
a)	koszty emisji akcji	9 845,30

*Bolek* *refer* *o.k.*



## 8. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

I.	<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu 01.01.2011 w tym:</b>	<b>297 836,58</b>
1.	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>297 836,58</b>
a)	należności krótkoterminowe	10 061,78
b)	zobowiązania krótkoterminowe	34 763,69
c)	zobowiązania długoterminowe	32 855,60
d)	rezerwa na odprawy emerytalne - długoterminowe	25 253,59
e)	rezerwa na odprawy emerytalne - krótkoterminowe	950,00
f)	rezerwa na urlopy - krótkoterminowa	10 057,72
g)	rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	92 856,23
h)	strata podatkowa	91 037,97
II.	<b>Zwiększenia</b>	<b>663 252,60</b>
1.	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	663 252,60
a)	powstanie różnic przejściowych - należności krótkoterminowe (aktualizacja, odpisy)	5 938,33
b)	powstanie różnic przejściowych - zobowiązania krótkoterminowe ,wynagrodzenia	4 122,62
c)	powstanie różnic przejściowych - inwestycje krótkoterminowe , aktywa finansowe ,akcje	1 463,61
d)	powstanie różnic przejściowych - rezerwa na odprawy emerytalne długoterminowe	963,43
e)	powstanie różnic przejściowych - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe , wynagrodzenia staż	3 790,50
f)	powstanie różnic przejściowych - rezerwa na zaległe urlopy krótkoterminowe	1 250,94
g)	powstanie różnic przejściowych - rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	145 632,72
h)	powstanie różnic przejściowych - inwestycje długoterminowe , aktywa finansowe ,udziały	500 090,45
III.	<b>Zmniejszenia</b>	<b>411 532,78</b>
1.	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	411 532,78
a)	odwrócenie się różnic przejściowych - należności krótkoterminowe	6 779,65
b)	odwrócenie się różnic przejściowych - zobowiązania krótkoterminowe	34 763,69
c)	odwrócenie się różnic przejściowych - zobowiązania długoterminowe	32 855,60
d)	odwrócenie się różnic przejściowych - rezerwa na odprawy emerytalne (długoterminowe)	16 478,74
e)	odwrócenie się różnic przejściowych - rezerwa na odprawy emerytalne (krótkoterminowe)	950,00
f)	odwrócenie się różnic przejściowych - rezerwa na zaległe urlopy (krótkoterminowe)	10 057,72
g)	odwrócenie się różnic przejściowych -rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	22 062,23
h)	strata podatkowa	75 536,23
i)	odwrócenie się różnic przejściowych - inwestycje krótkoterminowe , aktywa finansowe , akcje	1 463,61
j)	odwrócenie się różnic przejściowych - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe , wynagrodzenia staż	3 790,50
k)	odwrócenie się różnic przejściowych - inwestycje długoterminowe , aktywa finansowe , udziały	206 794,81
IV.	<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu 31.12.2011 w tym:</b>	<b>549 556,40</b>
1.	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>549 556,40</b>
a)	należności krótkoterminowe	9 220,46
b)	zobowiązania krótkoterminowe , wynagrodz.	4 122,62
c)	rezerwy na odprawy emerytalne długoterminowe	9 738,28
d)	rezerwa na zaległe urlopy (krótkoterminowe )	1 250,94
e)	rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	216 426,72
f)	strata podatkowa	15 501,74
g)	inwestycje długoterminowe , aktywa finansowe udziały	293 295,64







**9. Należności krótkoterminowe aktywa B II**  
**Na dzień 31.12.2011 r.**

L.p.	Tytuł	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
1.	Należności od jednostek powiązanych	61 369,74	68 266,67
a.	z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	1 369,74	8 010,47
b.	inne	60 000,00	60 256,20
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 662 446,70	1 057 019,54
a.	z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	1 402 202,55	990 072,58
	Odpisy aktualizujące wartość należności	124 789,02	114 830,37
b.	Z tytułu podatków , dotacji, ubezpieczeń społecznych zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 252,40	2 500,96
c.	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
	Odpisy aktualizujące wartość należności	634,20	4 688,46
d.	inne	253 991,75	64 446,00
	w tym:		
	- czynsze mieszkaniowe	2 932,94	2 734,89
	Odpisy aktualizujące wartość należności	18 450,91	18 988,66
	- pożyczki mieszkaniowe z ZFŚS	13 345,00	54 905,00
	- dotyczy środków trwałych	385,50	5 061,70
	Odpisy aktualizujące wartość należności	7 993,57	9 425,92
	- dotyczy akcji	200 000,00	0,00
	- Dom Maklerski , przekazanie śr.pieniężnych	36 598,69	0,00
	- pozostałe	729,62	1 744,41
	Odpisy aktualizujące wartość należności	314,13	2 545,55
<b>3.</b>	<b>Należności krótkoterminowe netto razem</b>	<b>1 723 816,44</b>	<b>1 125 286,21</b>
	Odpisy aktualizujące wartość należności	<b>152 181,83</b>	<b>150 478,96</b>
<b>4.</b>	<b>Należności krótkoterminowe brutto razem</b>	<b>1 875 998,27</b>	<b>1 275 765,17</b>

Wyjaśnienia dotyczące danych porównywalnych znajdują się na stronie 23

**10.Zgodnie z zasadą ostrożności, w myśl art. 35b ust.1 ustawy, zostały dokonane odpisy aktualizujące wartość należności.**

L.P		Należności długotermin. od pozostał. jednostek A III 2	Należności krótkoterm. od poz.jedn. z tyt.dostaw B II 2a	Należności krótkoterm. od pozost. jedn.inne. B II 2c	Należn.krótkot. od poz.jedn. doch.na drodze sądowej B II 2d	Razem
1.	Stan na początek okresu 01.01.2011	647,32	114 830,37	30 960,13	4 688,46	<b>151 126,28</b>
2.	Zwiększenia	-	33 574,49	4 074,18	17 466,95	<b>55 115,62</b>
3	Wykorzystanie odpisów ( - )	-	-	2 545,55	-	<b>2 545,55</b>
4	Uznanie odpisów za zbędne ( - )	-	44 168,72	6 377,47	968,33	<b>51 514,52</b>
5	Przeniesienia ( + / - )	-647,32	20 552,88	647,32	-20 552,88	<b>0,00</b>
	Razem	<b>0,00</b>	<b>124 789,02</b>	<b>26 758,61</b>	<b>634,20</b>	<b>152 181,83</b>

**11. Podział zobowiązań według pozostałego od dnia bilansowego, przewidywanego umową okresu spłaty na dzień 31.12.2011 rok.**

	Rok 2011	Kredyt	Zobowiązania z tytułu leasingów	Zobowiązania z tytułu podatków, ZUS	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania pozostałe Bez funduszy specjalnych	Razem
<b>I</b>	<b>Stan na początek roku obrotowego w tym:</b>	<b>67 796,90</b>	<b>260 112,55</b>	<b>201 010,85</b>	<b>192 568,74</b>	<b>62 209,72</b>	<b>783 698,76</b>
	do 1 roku	67 796,90	132 153,24	201 010,85	192 568,74	62 209,72	655 739,45
	powyżej 1 roku do 3 lat		127 959,31				127 959,31
	powyżej 3 lat do 5 lat						0,00
	powyżej 5 lat						0,00
	<b>Razem powyżej 1 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>127 959,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>127 959,31</b>
<b>II</b>	<b>Stan na 31.12.2011 r. w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>127 959,07</b>	<b>164 791,14</b>	<b>248 128,11</b>	<b>168 084,75</b>	<b>708 963,07</b>
	do 1 roku		115 103,07	164 791,14	248 128,11	102 303,66	630 325,98
	powyżej 1 roku do 3 lat		12 856,00			65 781,09	78 637,09
	powyżej 3 lat do 5 lat						
	powyżej 5 lat						
	<b>Razem powyżej 1 roku</b>	<b>0,00</b>	<b>12 856,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>65 781,09</b>	<b>78 637,09</b>

Wyjaśnienia dotyczące danych porównywalnych znajdują się na stronie 23



**12. Wykaz czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i biernych rozliczeń międzyokresowych przychodów przedstawiono w postaci tabel**

Czynne rozliczenia międzyokresowych kosztów w okresie do 31.12.2011 r. (pozycja bilansu aktywa A V 2 oraz B IV)

Lp.	Tytuły rozliczeń	Stan na koniec okresu 31.12.2011	Stan na początek okresu 01.01.2011
1.	Prenumerata	0,00	5 500,62
2.	Ubezpieczenia	10 302,76	10 301,95
3.	Abonament domeny	636,35	2 124,75
4.	System informacji prawnej	746,43	1 129,98
5.	Kalendarze	890,68	492,88
6.	Podatek VAT	41 506,00	23 305,69
7.	Szkolenia	900,00	0,00
8.	Składka członkowska	100,00	0,00
<b>I</b>	<b>Razem poz.1 do 6 ( krótkoterminowe )</b>	<b>55 082,22</b>	<b>42 855,87</b>
<b>II</b>	<b>Remonty rozliczane w czasie w tym :</b>	<b>0,00</b>	<b>44 679,48</b>
	- krótkoterminowe	0,00	42 505,30
	- długoterminowe	0,00	2 174,18
	<b>Ogółem I + II w tym :</b>	<b>55 082,22</b>	<b>87 535,35</b>
	- krótkoterminowe	55 082,22	85 361,17
	- długoterminowe	0,00	2 174,18

Wyjaśnienia do danych porównywalnych znajdują się na stronie 23

**Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów w okresie do 31.12.2011 r. (pozycja bilansu pasywa B IV)**

Lp.	Treść	Stan na koniec 31.12.2011 r.	Stan na początek 01.01.2011 r.
1.	Prawo wiecz. użyt. grunt. w tym	0,00	1 708,97
	- krótkoterminowe	0,00	1.708,97
	- długoterminowe	0,00	0,00
	<b>Ogółem poz. od 1 w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>1 708,97</b>
	- krótkoterminowe	0,00	1 708,97

**13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki na dzień 31.12.2011 r**

Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	W tym na aktywach	
			Trwałych	Obrotowych
Weksle dotyczy leasingów	156 100,78	„ in blanco ”	-	„in blanco”

**14. Zestawienie zobowiązań warunkowych w wartościach wynikających z ewidencji pozabilansowej według stanu na 31.12.2011**

L p.	Zobowiązania warunkowe	Stan na koniec 31.12.2011 r.	Stan na początek roku obrotowego
1.	<b>Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:</b>		
	- udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
	- hipoteka umowna zwykła	0,00	0,00
	- hipoteka umowna kaucyjna	0,00	0,00
2.	<b>Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:</b>		
	- weksel in blanco	5.725,00	5.725,00
	- hipoteka umowna kaucyjna	0,00	740 000,00
	<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>5.725,00</b>	<b>745 725,00</b>
	Na rzecz jednostek powiązanych	0,00	0,00
	Na rzecz pozostałych jednostek	5.725,00	745.725,00

Wystawiono weksel in blanco na kwotę 5.725,00 zł. na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, jako zabezpieczenie wykonania Umowy o dofinansowanie projektu nr SPOWKP/2.1/11/08/2348 z dnia 2006.11.08 na realizację projektu „Wdrożenie systemu zarządzania jakością w firmie Zastal SA

## II

### Objaśnienia do rachunku zysków i strat

1. W 2011 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych ani środków trwałych w budowie.
2. W 2011 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.
3. W okresie do 31.12.2011 roku nie zaniechano działalności usługowej.



**4. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów, materiałów, wyrobów i usług do 31.12.2011 r.**

Przychody ze sprzedaży	sprzedaż ogółem		w tym na eksport			
	bieżący rok na 31.12.2011	poprzedni rok na 31.12.2010	bieżący rok obrot. 2011	państ- wo	poprze- dni rok obrot. 2010	państ- wo
<b>I. Towary i materiały w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>1 698,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.materiały (kamień brukowy, złom )	0,00	1 698,40				
<b>II. Wyroby i usługi w tym:</b>	<b>8 013 568,50</b>	<b>8 265 437,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. usługi najmu	7 545 550,60	7 159 857,78				
2. czynsze mieszkaniowe	94 508,84	101 195,38				
3. usługi archiwizowania	11 633,15	16 888,77				
4. usługi reklamowe	50 000,00	0,00				
5. usl.remontowe, naprawy dot.:	4 134,04	95 382,32	0,00	0,00	0,00	0,00
a) wody i ścieków	0,00	1 183,86				
b) energii cieplnej	0,00	70,00				
c) energii elektrycznej	0,00	1 034,00				
d) usl.warsz.dot.wyrob.metalow.	150,00	88 649,99				
e) pozostałe prace porządkowe	2 715,75	4 444,47				
f) remont pomieszczeń	1 268,29	0,00				
6. media w tym:	307 741,87	254 832,46	0,00	0,00	0,00	0,00
a) energia cieplna	0,00	3 763,27				
b) usługi telefoniczne	68 353,61	76 875,87				
c) usługi internetowe	8 344,00	9 214,07				
d) zużycie wody i odprow.ścieków	208 632,78	159 765,85				
e) energia elektryczna	22 411,48	5 213,40				
7. konstrukcje metalowe	0,00	637 280,79				
<b>OGÓŁEM (1+2)</b>	<b>8 013 568,50</b>	<b>8 267 135,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>





## 5. Pozostałe przychody operacyjne – pozycja inne

	2011	2010
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 705,59	1 720,88
- kary , odszkodowania	0,00	1 690,54
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	46 291,09	24 106,46
- ubezpieczenia majątku - odszkodowania	21 652,04	9 591,13
- bezumowne zajmowanie lokalu mieszkalnego	0,00	1 754,76
- zwrot zobowiązań dot. poręczeń	0,00	300 000,00
- ujawniony majątek obrotowy	0,00	5 370,10
- złom	97 487,34	21 629,80
- koszty sądowe	84 973,86	14 470,15
- pozostałe	689,36	283,27
- sprzedaż praw majątkowych	0,00	10 000,00
- opłaty za zaświadczenia	2 183,17	445,67
<b>Inne przychody operacyjne razem</b>	<b>254 982,45</b>	<b>391 062,76</b>

## 6. Pozostałe koszty operacyjne – pozycja inne

	2011	2010
- koszty postępowania sądowego	88 946,02	35 658,50
- darowizny	1 500,00	11 262,06
- rekompensata rent	9 816,00	9 456,00
- szkody związane z ubezpieczeniem majątku	9 654,14	6 949,98
- pozostałe	528,59	3,11
- koszty lat ubiegłych	0,00	4 653,20
- rezerwa na zob.warunkowe dot.poręczeń	0,00	5 500 000,00
- odszkodowania	131 577,09	0,00
- opłaty , podatek rolny	1 347,80	542,00
<b>Inne koszty operacyjne razem</b>	<b>243 369,64</b>	<b>5 568 524,85</b>

## 7. Przychody finansowe – pozycja inne

	2011	2010
- opłata za poręczenie	5 309,55	5 175,00
- korekta aktualizacji wartości odsetek od należności	2 717,44	0,00
<b>Inne przychody finansowe razem</b>	<b>8 026,99</b>	<b>5 175,00</b>

## 8. Koszty finansowe – pozycja inne

	2011	2010
- spisane odsetki od należności	0,00	556,70
- aktualizacja wartości odsetek od należności	3 216,87	2 902,47
- opłaty dotyczące udziałów	1 128,28	0,00
- rezerwa na odsetki od zobowiązań	26 071,00	0,00
<b>Inne koszty finansowe razem</b>	<b>30 416,15</b>	<b>3 459,17</b>



## 9. Przychody finansowe – pozycja odsetki

<b>Przychody finansowe odsetki</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek w tym:	140 723,52	120 878,76
- od jednostek zależnych	81 909,35	104 823,65
- od jednostek stowarzyszonych	49 328,56	14 625,00
- od pozostałych jednostek	9 485,61	1 430,11
b) pozostałe odsetki w tym:	188 307,19	185 813,54
- od jednostek zależnych w tym:	998,34	3 749,38
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	998,34	3 694,50
- od należności	0,00	54,88
- od jednostek stowarzyszonych w tym:	18 054,52	3 534,37
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	1 086,27	682,49
- od należności	16 968,25	2 851,88
- od pozostałych jednostek w tym:	169 254,33	178 529,79
- od należności	82 968,82	89 259,49
- od lokat	86 223,32	89 211,22
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	62,19	59,08
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek razem w tym :</b>	<b>329 030,71</b>	<b>306 692,30</b>
- od jednostek powiązanych	<b>150 290,77</b>	<b>126 732,40</b>

## 10. Koszty finansowe – pozycja odsetki

<b>Koszty finansowe-odsetki</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
a) od jednostek zależnych w tym:	1 666,68	3 560,69
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	1 666,68	3 560,69
b) od jednostek stowarzyszonych w tym:	1 045,45	0,00
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	1 045,45	0,00
c) od pozostałych jednostek w tym:	32 456,36	58 785,41
- od kredytu	914,08	11 837,34
- od leasingu	31 109,52	45 933,63
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	59,08	0,44
- budżetowe	373,00	1 014,00
- rachunek bankowy bieżący	0,68	0,00
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek razem w tym :</b>	<b>35 168,49</b>	<b>62 346,10</b>
- od jednostek powiązanych	<b>2 712,13</b>	<b>3 560,69</b>

**11. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto, czyli zysk na dzień 31.12.2011 r.**

Wyszczególnienie ustaleń	Stan na 31.12.2011
<b>I. Zysk brutto</b>	<b>4 901 225,20</b>
<b>II. Koszty i straty nadzwyczajne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów z tego tytułu: ( + )</b>	<b>905 326,34</b>
1) Amortyzacja	116 638,15
2) Odsetki	34 253,73
3) Odpisy aktualizujące należności i odsetki , rezerwa na odsetki	76 229,62
4) Pozostałe koszty operacyjne	2,19
5) Podatek od nieruchomości	5 512,08
6) Świadczenia na rzecz pracowników	2 202,20
7) Darowizny	1 500,00
8) Koszty reprezentacji	4 850,62
9) Rezerwy na nie wykorzystane urlopy, odprawy emerytalne	-133 010,93
10) Odszkodowania dla zarządu	588 883,00
11) Koszty dotyczące mediów ( prąd , woda c.o. telefony )	1 860,18
12) Przeszacowanie wg. ceny godziwej akcje	8 174,99
13) Koszty sądowe , opłaty , odszkodowania, VAT, ubezpieczenie majątku	135 010,42
14) Spisanie pożyczki, odsetek od pożyczek, należności	82,90
15) Delegacje	5 494,19
16) Pozostałe koszty rodzajowe	528,00
17) Premia dla Zarządu	21 698,00
18) Rezerwa na koszty sądowe	35 417,00
<b>III. Koszty stanowiące koszty uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego z tego tytułu: ( - )</b>	<b>303 302,93</b>
1) Amortyzacja	110 812,94
2) Odpis aktualizujący należności	9 523,23
3) Czynnosc dotycząca leasingu	182 966,76
<b>IV. Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych z tego tytułu: ( - )</b>	<b>4 089 793,59</b>
1) Odsetki	96 493,15
2) Korekty odpisów aktualizujących należności	44 452,10
3) Koszty sądowe - zwrot	129,00
4) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 705,59
5) Korekta odpisów aktualizujących wartość udziałów	1 733 338,76
6) Rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki	2 205 500,00
7) Przeszacowanie wg. wartości godziwej akcje	8 174,99
<b>V. Przychody podatkowe (nie ujęte w księgach rachunkowych), a podlegające opodatkowaniu ( + )</b>	<b>80 965,02</b>
1) Odsetki	80 293,02
2) Nieodpłatne udostępnienie nieruchomości	672,00
<b>VI Zysk podatkowy wykazany w CIT - 8</b>	<b>1 494 420,04</b>
VII Darowizny ( - )	1 000,00
VIII Strata podatkowa z lat ubiegłych	397 559,13
<b>IX Podstawa opodatkowania</b>	<b>1 095 860,91</b>
<b>X Podatek dochodowy</b> 19%	<b>208 214,00</b>



## 12.Zastal SA sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Koszty według rodzaju	Rok bieżący 2011	Rok poprzedni 2010
a) amortyzacja	646 122,59	675 690,34
b) zużycie materiałów i energii	626 600,49	1 288 947,90
c) usługi obce	1 492 277,96	968 515,42
d) podatki i opłaty	1 914 533,67	1 896 292,96
e) wynagrodzenia	2 543 321,86	3 181 642,26
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	268 988,12	527 766,31
g) pozostałe koszty rodzajowe ( z tytułu )	348 858,05	279 234,38
- reprezentacja , reklama	199 088,49	134 163,48
- odszkodowania i odprawy dla Zarządu	105 000,00	96 600,00
- ubezpieczenia majątku	35 181,39	43 830,19
- podróże służbowe	8 988,17	2 218,99
- pozostałe usługi niematerialne	600,00	2 421,72
Razem koszty według rodzaju	7 840 702,74	8 818 089,57
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	0,00	160 816,18
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby ( - )	0,00	5 538,22
Koszty ogólne zarządu ( wielkość ujemna )	2 969 251,44	2 559 240,28
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 871 451,30	6 414 127,25

13.W 2011 roku nie poniesiono kosztów na wytworzenie we własnym zakresie środków trwałych, zarówno już przyjętych do eksploatacji jak i znajdujących się na dzień bilansowy w budowie .

14.Poniesione do 31.12.2011 roku i planowane w 2012 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe:

Lp.	Nakłady na	Poniesione 01.01.2011 -31.12.2011	Poniesione 01.01.2010 - 31.12.2010	Planowane w 2012 r.
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>15 985,00</b>	<b>0,00</b>
1	Licencja na program SZOP , odczyt wody	-	11 500,00	-
2	Licencja LEGALIS – obsługa prawna	-	4 485,00	-
<b>II</b>	<b>Środki trwałe w tym:</b>	<b>162 034,82</b>	<b>533 818,12</b>	<b>115 100,00</b>
1	Agregat	-	4 350,00	-
2	Maszyny produkcyjne dla ZKS-raty leasing.	121 139,37	153 563,94	85 300,00
3	Komputery	-	5 689,45	-
4	Dźwigi osobowe	-	251 703,34	-
5	Piec gazowy obiekt Nr 2	-	4 098,36	-
6	Wózek, ciągnik, samochody-raty leasingowe	40 895,45	106 813,03	29 800,00
7	Zaginarka	-	3 100,00	-
8	System zarządzania odczytami wody	-	4 500,00	-
<b>III</b>	<b>Środki trwałe w budowie, w tym:</b>	<b>45 000,00</b>	<b>319 682,27</b>	<b>-</b>
1	Adaptacja pomieszczeń - biurowiec	-	92 322,86	-
2	Adaptacja piwnicy obiekt nr 5	-	206 753,30	-
3	Studnia wodomierzowa	-	13 446,12	-
4	Przyłącze wodne obiekt nr 2	-	7 159,99	-
6	Kabel energetyczny	45 000,00	-	-
<b>IV</b>	<b>RAZEM I + II + III</b>	<b>207 034,82</b>	<b>869 485,39</b>	<b>115 100,00</b>

W 2011 roku nie poniesiono nakładów na ochronę środowiska i nie planuje się takich nakładów w 2012 roku.



15. W roku 2011 nie wystąpiły zyski (straty) nadzwyczajne, co implikuje brak podatku dochodowego od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

### III

## Objaśnienia do instrumentów finansowych

1. Wszystkie aktywa finansowe długoterminowe nie są przeznaczone do obrotu.

a) pożyczki udzielone wyceniono w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

<b>Długoterminowe aktywa finansowe, poz. Bilansu A IV 3 Pierwotne instrumenty finansowe Pożyczki udzielone</b>	<b>Kwota</b>	<b>W tym od jednostek podporządkowanych</b>
<b>Skorygowana cena nabycia - 01.01.2011 r</b>	<b>10 504,69</b>	<b>10 504,69</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>12 527,50</b>	<b>12 527,50</b>
- naliczone odsetki dotyczące roku bieżącego	12 527,50	12 527,50
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>23 032,19</b>	<b>23 032,19</b>
- spłacone pożyczki	400 000,00	400 000,00
- spłacone odsetki dotyczące roku bieżącego	2 068,99	2 068,99
- przeniesiono na pożyczki krótkoterminowe	10 000,00	10 000,00
- przeniesiono na odsetki krótkoterminowe	10 458,51	10 458,51
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczki	-400 000,00	-400 000,00
- korekta wyceny odsetek wg. IRR	504,69	504,69
<b>Skorygowana cena nabycia - 31.12.2011 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe Bilans B III 1 Pierwotne instrumenty finansowe Pożyczki udzielone</b>	<b>Kwota</b>	<b>W tym od jednostek podporządkowanych</b>
<b>Skorygowana cena nabycia – 01.01.2011 r.</b>	<b>147 072,19</b>	<b>128 455,03</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>2 549 194,81</b>	<b>2 089 706,09</b>
- udzielone pożyczki	2 399 498,01	1 949 498,01
- przeniesiono z pożyczek długoterminowych	10 000,00	10 000,00
- przeniesiono z odsetek długoterminowych	10 458,51	10 458,51
- naliczone odsetki	128 196,02	118 710,41
- wycena , skorygowana cena nabycia	1 042,27	1 039,16
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>545 264,23</b>	<b>526 084,87</b>
- spłacone pożyczki	2 253 578,01	2 234 998,01
- spłacone odsetki	96 024,23	95 424,87
- wycena , skorygowana cena nabycia	1 161,99	1 161,99
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-1 805 500,00	-1 805 500,00
<b>Skorygowana cena nabycia - 31.12.2011 r.</b>	<b>2 151 002,77</b>	<b>1 692 076,25</b>

*Handwritten signatures and initials:*  
Pach, [signature], oht



b) Wszystkie posiadane udziały i akcje zaliczone do długoterminowych aktywów finansowych nie są notowane na aktywnym regulowanym rynku. Udziały i akcje zaliczone są do aktywów trwałych i wyceniono je według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości a odpisy zalicza się do kosztów finansowych.

<b>Udziały (Pierwotne instrumenty finansowe)</b>	<b>Kwota</b>
<b>Cena nabycia pomniejszona o odpis z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu 01.01.2011</b>	<b>261 094,00</b>
- w tym w jednostkach podporządkowanych	200.000,00
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>4 422 159,51</b>
- podwyższenie kapitału w jednostce powiązanej	2 510 000,00
- korekta odpisu aktualizującego wartość udziałów jednostki powiązanej	1 912 159,51
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>178 820,75</b>
- utworzenie odpisu wartości udziałów jednostki powiązanej	178 820,75
<b>Cena nabycia pomniejszona o odpis z tyt. trwałej utraty wartości na koniec okresu 31.12.2011 rok</b>	<b>4 504 432,76</b>
- w tym w jednostkach podporządkowanych	4 443 338,76

c) Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach które zostały przeznaczone do sprzedaży w ciągu 12 miesięcy od daty zakupu.

<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach</b>	<b>Kwota</b>
Skorygowana cena nabycia na 01.01.2011 rok	0,00
Zakup akcji	15 023 271,31
Sprzedaż akcji	223 271,31
Skorygowana cena nabycia na koniec 31.12.2011 rok	14 800 000,00

## IV

### Dodatkowa informacja i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

<b>1.</b>	<b>Zmiana stanu należności :</b>	
a)	według bilansu	-538 530,23
b)	należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna)	-64 932,40
c)	należności dot. zakupu akcji (działalność finansowa)	223 588,00
d)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	<b>-379 874,63</b>
<b>2.</b>	<b>Zmiana stanu zobowiązań :</b>	
a)	według bilansu	-140 912,84
b)	dotyczy środków trwałych (działalność inwestycyjna)	35 832,00
c)	leasing (działalność finansowa)	142 884,50
d)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	<b>37 803,66</b>
<b>3.</b>	<b>Wyjaśnienie treści pozycji „inne” występujące w rachunku przepływów pieniężnych.</b>	
a)	działalność inwestycyjna wpływy „inne inwestycje” - odsetki od pożyczki krótkoterminowej - spłata pożyczki krótkoterminowej	<b>28 623,16</b> 18 623,16 10 000,00
b)	działalność inwestycyjna „inne wydatki inwestycyjne” - koszty związane z rozbiórką i sprzedażą środków trwałych - udzielenie pożyczek krótkoterminowych	<b>2 421 499,85</b> 22 001,84 2 399 498,01

<b>4.</b>	<b>Podatek dochodowy.</b>	
a)	podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat -zmiana stanu rezerw na podatek dochodowy -zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu podatku dochodowego	-66 435,33 22 929,51 251 719,82
b)	podatek dochodowy wg deklaracji podatkowej obciążający wynik finansowy -zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego -zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	208 214,00 0,00 -5 805,00
c)	podatek dochodowy zapłacony	<b>202 409,00</b>
<b>5.</b>	<b>Wykaz elementów składających się na pozycję A II 3 „Odsetki i udziały w zyskach” w rachunku przepływów pieniężnych:</b>	
-	zapłacone odsetki dotyczące leasingu	19 150,32
-	zapłacone odsetki dotyczące kredytu	914,08
-	otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	-89 720,75
-	naliczone ale nie zapłacone odsetki od pożyczek	-51 002,77
<b>Ogółem A II 3</b>		<b>-120 659,12</b>

Paul  
P  
Sht



<b>6.</b>	<b>Pozycja A II 4 „Zysk ( strata ) z działalności inwestycyjnej” rachunku przepływów pieniężnych:</b>	
-	zbycie środków trwałych	-535 549,77
-	zbycie akcji aktywa finansowe	-316,69
-	wycena odsetek od pożyczek wg.IRR	624,41
-	korekta aktualizacji wartości udziałów	-1 733 338,76
-	korekta odpisu wartości pożyczek	-2 205 500,00
	<b>Ogółem A II 4</b>	<b>-4 474 080,81</b>

## V

### Objaśnienia dotyczące zawartych przez jednostkę umów, transakcji istotnych oraz objaśnienie niektórych zagadnień osobowych.

1. W 2011 roku jednostka ujęła w bilansie wszystkie umowy niezbędne do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.
2. W 2011 roku jednostka nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.
3. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) na 31.12. 2011	Kobiety	Mężczyźni	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku na 31.12.2010 w osobach
<b>Pracownicy ogółem z tego:</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>9</b>	<b>47</b>
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	5	-	5	19
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	18	14	4	27
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	1	-	1

4. Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Lp.	Wyszczególnienie	W roku 2011 na 31.12.2011	W roku 2010 na 31.12.2010
1.	Członkowie Zarządu	634 680,98	409 292,80
2.	Członkowie Rady Nadzorczej	317 998,43	232 320,90
	<b>RAZEM:</b>	<b>952 679,41</b>	<b>641 613,70</b>

5. Członkowie organów zarządzających i nadzorujących nie mają na dzień bilansowy wobec spółki zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek ze środków obrotowych.
6. Informacje o wynagrodzeniu podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych wypłaconych w roku 2011 .

L.p.	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem
1	Badanie rocznego sprawozdania finansowego	11 800,00
2	Badanie półrocznego sprawozdania finansowego	8 610,00
	Razem	20 410,00

## VI

### Objaśnienie niektórych szczególnych zdarzeń

1. W sprawozdaniu finansowym na 31.12.2011 rok nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
2. W sprawozdaniu finansowym zostały ujęte wszystkie zdarzenia dotyczące 2011 roku, jakie nastąpiły po dniu bilansowym 31.12.2011 r.
3. W roku obrotowym 2011 nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, które wywarłyby istotny wpływ na wynik finansowy



4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Zmiany dotyczą prezentacji danych liczbowych w bilansie czyli odsetek i opłaty wstępnej dot. leasingu , nadpłat dotyczy dostaw i usług oraz lokat bankowych.

Pozycja w Bilansie	Aktywa	Stan na 31.12.2010 Jest	Stan na 31.12.2010 powinno być	Różnica
A V 2	Długoterminowe Inne rozliczenia międzyokresowe	47 139,06	2 174,18	-44 964,88
B II 2	Należności krótkoterminowe od Pozostałych jednostek			
a )	z tyt. dostaw i usług	990 490,81	990 072,58	-418,23
c )	inne	64 027,77	64 446,00	418,23
B III 1	Inwestycje krótkoterminowe aktywa finansowe			
c )	środki pieniężne w kasie i na rachunku	46 086,98	2 085 160,36	2 039 073,38
	Inne środki pieniężne	2 039 073,38	0,00	-2 039 073,38
B IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	136 174,69	85 361,17	-50 813,52
	Razem	3 322 992,69	3 227 214,29	-95 778,40
	<b>Aktywa razem</b>	<b>20 990 966,81</b>	<b>20 895 188,41</b>	<b>-95 778,40</b>

Pozycja w Bilansie	Pasywa	Stan na 31.12.2010 Jest	Stan na 31.12.2010 Powinno być	Różnica
B II 2	Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek			
c )	Inne zobowiązania finansowe	172 924,19	127 959,31	-44 964,88
B III 2	Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek			
c )	Inne zobowiązania finansowe	182 966,76	132 153,24	-50 813,52
d )	Z tyt. dostaw i usług	111 658,41	103 292,51	-8 365,90
i )	inne	53 843,82	62 209,72	8 365,90
	Razem	521 393,18	425 614,78	-95 778,40
	<b>Pasywa razem</b>	<b>20 990 966,81</b>	<b>20 895 188,41</b>	<b>-95 778,40</b>

## VII

### Objaśnienie dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

1. W roku 2011 roku nie występowały wspólne przedsięwzięcia.
2. Transakcje z jednostkami powiązanymi na dzień 31.12.2011.

AKTYWA					
Lp.		Zastal Transport Sp.	GAMA Sp.	Kapitał Sp.	Razem
1.	Udziały, konto 030	5.645.000,00	200.000,00	50 000,00	5.895.000,00
2.	Należności z tytułu dostaw, konto 201	0,00	1 369,74	0,00	1 369,74
3.	Należności – inne konto 248 i 249	0,00	225 000,00	0,00	225 000,00
4.	Pożyczki krótkoterminowe, konto 241	666 139,81	0,00	1 025 936,44	1 692 076,25
<b>Razem aktywa</b>		<b>6 311 139,81</b>	<b>426 369,74</b>	<b>1 075 936,44</b>	<b>7 813 445,99</b>

PASywa					
Lp.		Zastal Transport Sp.	GAMA Sp.	Kapitał Sp.	Razem
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw, konto 202	0,00	169 565,78	0,00	169 565,78
<b>Razem pasywa</b>		<b>0,00</b>	<b>169 565,78</b>	<b>0,00</b>	<b>169 565,78</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Lp.		Zastal Transport Sp.	GAMA Sp.	Kapitał Sp.	Razem
1.	Przychody, konto 700	8 400,00	37 348,54	0,00	45 748,54
2.	Przychody, konto 750 – odsetki od pożyczek, nieter. zapłata, korekta odsetek	81 909,35	20 791,60	45 505,21	148 206,16
3.	Przychody finansowe konto 750 – opłata dot. poręczeń.	5 309,55	0,00	0,00	5 309,55
4.	Pozostałe przychody operacyjne konto 760 – sprzed. śr.trwałych, wyposaż. inne	3 309,30	500 000,00	0,00	503 309,30
5.	Pozostałe koszty operacyjne – śr.trwał.szkody, konto 761	9 654,14	50 167,06	0,00	59 821,20
6.	Koszty – usługi, konto 429	48 946,54	823 244,02	0,00	872 190,56
7.	Koszty – św.pracown, konto 432	419,06	0,00	0,00	419 06
8.	Razem koszty 4xx	49 365,60	823 244,02	0,00	872 609,62
a.	W tym: Koszty konto 501,502	49 285,93	770 336,83	0,00	819 622,76
b.	Koszty Zarządu konto 551	79,67	52 907,19	0,00	52 986,86
<b>Razem wynik</b>		<b>39 908,46</b>	<b>-315 270,94</b>	<b>45 505,21</b>	<b>-229 857,27</b>

*Peck* *slh*



**3. Wykaz spółek w których ZASTAL SA posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale.**

Nazwa spółki i jej forma prawna	Adres	Rodzaj powiązania	% posiad udział	Wartość udziałów	Zatwierdz. wynik netto za ostatni rok 2010	Podlega konsolidacji	Wypł. Dywide. w roku 2011
Zastal Transport Sp. z o.o.	Nowa Sól Ul. Zielono-Górska 138	zależna	100 %	5.645.000,00	Strata 1 707 096,09	tak	-
„Kapitał” Sp. z o.o.	Zielona Góra Ul. Sulechowska 4a,	Stowarzyszona	33 %	50.000,00	Strata 1 737,90	tak	-
Agencja Ochrony Gama Sp. z o.o.	Zielona Góra Ul. Towarowa 14 B	Stowarzyszona	26,67 %	200.000,00	Zysk 63 236,09	tak	-
<b>RAZEM:</b>				<b>5.895.000,00</b>			-

**4. Zastal S.A. znajduje się na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

Zielona Góra 30.03.2012

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
*Regina Pawliczak*

CZŁONEK ZARZĄDU  
*Wojciech Skiba*

PREZES ZARZĄDU  
*Mariusz Matusik*