

**SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL**

**za I półrocze 2011 r.  
obejmujące okres  
od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.**



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2011r.

**AKTYWA**

|                                                              | Wybrane pozycje bilansu<br>w tys. zł. | Informacja<br>dodatkowa<br>(Nota) | 30.06.2011r.  | 31.12.2010r.   | 30.06.2010r.   |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>A Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                      |                                       |                                   |               |                |                |
| 1 Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 1                                     |                                   | 88 102        | 89 853         | 90 854         |
| 2 Nieruchomości inwestycyjne                                 |                                       |                                   | 31            | 31             | 31             |
| 3 Inne wartości niematerialne                                |                                       |                                   | 33            | 41             | 41             |
| 4 Należności długoterminowe                                  | 3                                     |                                   | 197           | 225            | 2              |
| 5 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                   | 2                                     |                                   | 905           | 7 116          | 4 569          |
| 6 Pozostałe aktywa finansowe                                 |                                       |                                   | 66            | 66             | 66             |
| 7 Podatek odroczony                                          | 11                                    |                                   | 374           | 478            | 451            |
| 8 Rozliczenia międzyokresowe                                 | 4                                     |                                   | 14            | 47             | 61             |
| <b>Razem aktywa trwałe</b>                                   |                                       |                                   | <b>89 722</b> | <b>97 857</b>  | <b>96 075</b>  |
| <b>B Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>                     |                                       |                                   |               |                |                |
| 1 Zapasy                                                     |                                       |                                   | 602           | 831            | 880            |
| 2 Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności | 3                                     |                                   | 2 426         | 2 549          | 2 421          |
| 3 Rozliczenia międzyokresowe                                 | 4                                     |                                   | 446           | 277            | 491            |
| 4 Udzielone pożyczki                                         |                                       |                                   | 5             | 139            | 136            |
| 5 Pozostałe aktywa finansowe                                 |                                       |                                   | 16            | 0              | 3              |
| 6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         |                                       |                                   | 3 098         | 2 128          | 2 750          |
| <b>Razem aktywa obrotowe</b>                                 |                                       |                                   | <b>6 593</b>  | <b>5 924</b>   | <b>6 681</b>   |
| <b>C 1 Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>           |                                       |                                   | -             | -              | -              |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                          |                                       |                                   | <b>96 315</b> | <b>103 781</b> | <b>102 756</b> |

**PASYWA**

|                                                                  |    |  |               |                |                |
|------------------------------------------------------------------|----|--|---------------|----------------|----------------|
| <b>A Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)</b>    |    |  |               |                |                |
| 1 Kapitał podstawowy                                             | 5  |  | 20 500        | 20 500         | 20 500         |
| 2 Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | 6  |  | 46 989        | 54 591         | 50 962         |
| 3 Niepodzielony wynik finansowy                                  | 7  |  | 12 180        | 12 835         | 13 900         |
| 4 Zysk/Strata netto                                              | 7  |  | -859          | -1 886         | -589           |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                      |    |  | <b>78 810</b> | <b>86 040</b>  | <b>84 773</b>  |
| <b>B Zobowiązania długoterminowe</b>                             |    |  |               |                |                |
| 1 Rezerwy                                                        | 8  |  | 312           | 349            | 300            |
| 2 Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego                 | 11 |  | 4 840         | 5 046          | 5 164          |
| 3 Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego                       |    |  | 258           | 474            | 640            |
| 4 Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów                     | 10 |  | 4 983         | 5 207          | 5 429          |
| 5 Rozliczenia międzyokresowe                                     | 4  |  | 2 833         | 2 892          | 2 951          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         |    |  | <b>13 226</b> | <b>13 968</b>  | <b>14 484</b>  |
| <b>C Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            |    |  |               |                |                |
| 1 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 9  |  | 2 261         | 1 784          | 2 118          |
| 2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                     |    |  | 491           | 592            | 665            |
| 3 Kredyt                                                         | 10 |  | 446           | 514            | 541            |
| 4 Podatek dochodowy                                              |    |  | 14            | 0              | 0              |
| 5 Rezerwy                                                        | 8  |  | 924           | 761            | 45             |
| 6 Rozliczenia międzyokresowe                                     | 4  |  | 143           | 122            | 130            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        |    |  | <b>4 279</b>  | <b>3 773</b>   | <b>3 499</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                        |    |  | <b>17 505</b> | <b>17 741</b>  | <b>17 983</b>  |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                              |    |  | <b>96 315</b> | <b>103 781</b> | <b>102 756</b> |

|                                           |            |            |            |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Wartość księgowa                          | 78 810     | 86 040     | 84 773     |
| Liczba akcji w sztukach                   | 20 499 539 | 20 499 539 | 20 499 539 |
| Wartość księgowa na jedną sztukę ( w zł.) | 3,84       | 4,20       | 4,14       |

Zielona Góra dnia 22 sierpnia 2011r.

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

*Regina Pawliczak*

(nazwisko i podpis os. sporządzającej)

**CZŁONEK ZARZĄDU**

*Wojciech Skiba*

(nazwisko i imię kierownika jednostki)

**PREZES ZARZĄDU**

*Lesław Hnat*

Zielona Góra, dn. 31.08.2011r.

Zastal SA  
ul. Sulechowska 4a  
65-119 Zielona Góra  
KRS nr 67681

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011r. do 30.06.2011r.**

układ kalkulacyjny

w tys. zł.

| Wybrane pozycje rachunku zysków i strat                                                       | Informacja dodatkowa (Nota) | 30.06.2011r.  | 30.06.2010r. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|--------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                               |                             |               |              |
| Przychody ze sprzedaży                                                                        |                             | 8 774         | 9 434        |
| Koszt wytworzenia sprzedanych towarów i usług                                                 | 13                          | 7 238         | 8 463        |
| <b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>                                                        |                             | <b>1 536</b>  | <b>971</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                | 12                          | 345           | 471          |
| Koszty sprzedaży                                                                              |                             | 83            | 107          |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                       | 13                          | 2 336         | 1 778        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                   | 14                          | 367           | 96           |
| <b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>                                                |                             | <b>-905</b>   | <b>-539</b>  |
| Przychody finansowe                                                                           | 15                          | 114           | 172          |
| Koszty finansowe                                                                              | 16                          | 303           | 283          |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej                                                       |                             | 171           | 32           |
| <b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>                                                       |                             | <b>-923</b>   | <b>-618</b>  |
| Podatek dochodowy                                                                             |                             | -64           | -29          |
| <b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>                                         |                             | <b>-859</b>   | <b>-589</b>  |
| Działalność zaniechana                                                                        |                             |               |              |
| Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej                                                  |                             | 0             | 0            |
| <b>Zysk/Strata netto</b>                                                                      |                             | <b>-859</b>   | <b>-589</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                                 |                             |               |              |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                        |                             | -             | -            |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży/zbycie akcji przez jedn.stowarzysz. |                             | -6 028        | -78          |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                                         |                             | -             | -            |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego                                                          |                             | -             | -            |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych                               |                             | -343          | 6            |
| Korekty konsolidacyjne                                                                        |                             | 0             | 42           |
| Korekty dot. roku ubiegłego- zmiana okresów użytkowania                                       |                             | -             | 418          |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów                                       |                             | -             | -            |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                                                           |                             | <b>-6 371</b> | <b>388</b>   |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                               |                             | <b>-7 230</b> | <b>-201</b>  |
| Zysk/Strata netto przypadająca :                                                              |                             |               |              |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                          |                             | -859          | -589         |
| Udziałowcom mniejszościowym                                                                   |                             | 0             | 0            |
| <b>Całkowity dochód/strata netto przypadający</b>                                             |                             |               |              |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                          |                             | -7 230        | -201         |
| Udziałowcom mniejszościowym                                                                   |                             | 0             | 0            |
| <b>Zysk/Strata na jedną akcję ( w zł./na jedną akcję) z działalności kontynuowanej:</b>       |                             |               |              |
| zwykły                                                                                        |                             | -0,04         | -0,03        |
| rozwodniony                                                                                   |                             | -0,04         | -0,03        |

Zielona Góra dnia 22 sierpnia 2011r.

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

*Regina Pawliczak*

(nazwisko i podpis os. sporządzającej)

**CZŁONEK ZARZĄDU**

*Wojciech Skiba*

(nazwisko i imię kierownika jednostki)

**PREZES ZARZĄDU**

*Lestaw Hnat*

Zielona Góra, dn. 31.08.2011r.

Zastal SA  
65-119 Zielona Góra  
ul. Sulechowska 4a  
NIP 929-009-38-06  
Regon 006104350  
KRS 67681

# SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

na dzień 30.06.2011 roku

Przypadający na akcjonariuszy jednostki

w tys. zł.

|                                                                                                | Kapitał podstawowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Niepodzielony wynik finansowy | Kapitał własny ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| <b>Stan na 01 stycznia 2010 roku</b>                                                           | <b>20 500</b>      | <b>51 072</b>                 | <b>13 402</b>                 | <b>84 974</b>         |
| Zbycie środków trwałych                                                                        |                    | -215                          | 215                           | 0                     |
| Aktualizacja wartości akcji wg.ceny godziwej                                                   |                    | 3 734                         |                               | 3 734                 |
| Fundusz dot. środków trwałych z ZFRON                                                          |                    |                               | 22                            | 22                    |
| Korekta kosztów z roku ubiegłego (GAMA)                                                        |                    |                               | 6                             | 6                     |
| Korekty dot. roku ubiegłego-zmiana okresów użytkowania środków trwałych                        |                    |                               | 418                           | 418                   |
| Korekty konsolidacyjne (rok ubiegły)                                                           |                    |                               | 42                            | 42                    |
| Wycena udziałów metodą praw własności w jedn.stowarzyszonej ( KAPITAŁ ) straty z lat ubiegłych |                    |                               | -1 270                        | -1 270                |
| Strata za bieżący okres do 31.12.2010                                                          |                    |                               | -1 886                        | -1 886                |
| <b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>                                                            | <b>20 500</b>      | <b>54 591</b>                 | <b>10 949</b>                 | <b>86 040</b>         |

|                                                                         |               |               |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Stan na 01 stycznia 2010 roku</b>                                    | <b>20 500</b> | <b>51 072</b> | <b>13 402</b> | <b>84 974</b> |
| Zbycie środków trwałych                                                 |               | -32           | 32            | 0             |
| Aktualizacja wartości akcji wg.ceny godziwej                            |               | -78           |               | -78           |
| Korekta kosztów z roku ubiegłego (GAMA)                                 |               |               | 6             | 6             |
| Korekta dot. roku ubiegłego-zmiana okresów użytkowania środków trwałych |               |               | 418           | 418           |
| Korekty konsolidacyjne (rok ubiegły )                                   |               |               | 42            | 42            |
| Strata za bieżący okres do 30.06.2010                                   |               |               | -589          | -589          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>                                     | <b>20 500</b> | <b>50 962</b> | <b>13 311</b> | <b>84 773</b> |

|                                                |               |               |               |               |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Stan na 01 stycznia 2011 roku</b>           | <b>20 500</b> | <b>54 591</b> | <b>10 949</b> | <b>86 040</b> |
| Zbycie środków trwałych                        |               | -253          | 253           | 0             |
| Zbycie akcji przez jedn.stowarzyszoną          |               | -6 028        |               | -6 028        |
| Zmiana procentowa udziałów w jedn.stowarzy.    |               |               | -243          | -243          |
| Korekta wyceny udziałów metodą oprav własności |               | -1 321        | 1 221         | -100          |
| Korekty konsolidacyjne rok ubiegły             |               |               | 0             | 0             |
| Strata za bieżący okres do 30.06.2011          |               |               | -859          | -859          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>            | <b>20 500</b> | <b>46 989</b> | <b>11 321</b> | <b>78 810</b> |

Zielona Góra, 23 sierpnia 2011r.

GLÓWNY KSIĘGOWY  
*Regina Pawliczak*  
Regina Pawliczak

CZŁONEK ZARZĄDU

*Wojciech Skiba*  
Wojciech Skiba

podpis kierownika jednostki

PREZES Zarządu  
*Lesław Janku*  
Lesław Janku

data i podpis osoby sporządzającej

Zielona Góra, dn. 31.08.2011r.

Zastal SA  
65-119 Zielona Góra  
ul. Sulechowska 4a  
NIP 929-009-38-06  
Regon 006104350  
KRS 67681

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
sporządzone na dzień 30.06.2011 r.  
(metoda pośrednia)

w tys.zł.

| TREŚĆ                                                                | rok bieżący<br>30.06.2011 | rok poprzedni<br>30.06.2010 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                           |                             |
| <b>I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>                  | -923                      | -618                        |
| <b>II. Korekty razem:</b>                                            | <b>1 951</b>              | <b>654</b>                  |
| 1. Udział w zyskach (stratach) jednostki stowarzyszonej              | -171                      | -32                         |
| 2. Amortyzacja                                                       | 1 044                     | 1 051                       |
| 3. Zysk (strata) na inwestycjach                                     | 193                       | -95                         |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                           | 232                       | 239                         |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                               | 126                       | -50                         |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                              | 229                       | 174                         |
| 7. Zmiana stanu należności                                           | 125                       | -128                        |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów           | 364                       | 8                           |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                           | -174                      | -511                        |
| 10. Zapłacony podatek dochodowy                                      | -25                       | 0                           |
| 11. Inne korekty                                                     | 8                         | -2                          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>     | <b>1 028</b>              | <b>36</b>                   |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                           |                             |
| 1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                   | 626                       | 138                         |
| 2. Wpływy-splata udzielonych pożyczek długoterminowych               | 138                       | 71                          |
| 3. Wpływy-splata udzielonych pożyczek krótkoterminowych              | 5                         | 0                           |
| 4. Otrzymane odsetki                                                 | 4                         | 9                           |
| 5. Wpływy ze sprzedaży akcji                                         | 0                         | 137                         |
| 6. Nabycie środków trwałych                                          | -43                       | -268                        |
| 7. Nabycie aktywów finansowych - akcje                               | -23                       | 0                           |
| 8. Inne wydatki inwestycyjne                                         | -7                        | -5                          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>700</b>                | <b>82</b>                   |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                           |                             |
| 1. Inne wpływy finansowe                                             | 0                         | 467                         |
| 2. Splata kredytów                                                   | -291                      | -102                        |
| 3. Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                   | -231                      | -254                        |
| 4. Odsetki zapłacone                                                 | -236                      | -249                        |
| <b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>        | <b>-758</b>               | <b>-138</b>                 |
| <b>D. Zwiększ/zmniejsz.netto środ.pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>970</b>                | <b>-20</b>                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>         | <b>2 128</b>              | <b>2 770</b>                |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>           | <b>3 098</b>              | <b>2 750</b>                |

Zielona Góra, 23 sierpnia 2011r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY

*Regina Pawliczak*  
Regina Pawliczak

( data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową )

CZŁONEK ZARZĄDU

*Wojciech Skiba*  
Wojciech Skiba

PREZES ZARZĄDU

*Lesław Hnat*  
Lesław Hnat

podpis kierownika jednostki )

Zielona Góra, dn. 31.08.2011r.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ ZASTAL ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU, OBEJMUJĄCE OKRES OD 01.01.2011R.  
DO 30.06.2011R.**

**I. Informacje ogólne.**

Grupa Kapitałowa Zastal składa się ze spółki dominującej Zastal SA (Spółka) oraz spółki zależnej Zastal Transport Sp. z o.o., w której Spółka dominująca posiada 100% udziałów.

Czas trwania poszczególnych spółek objętych śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest nieograniczony.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co jednostki dominującej, jednak ZASTAL SA przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe przeprowadza odpowiednie procedury oraz korekty w sprawozdaniach spółek stowarzyszonych i zależnej zapewniając zastosowanie spójnych zasad rachunkowości wszystkich podmiotów objętych niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem.

Jednostka dominująca wpisana została do rejestru przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 67681 w dniu 25 października 2002 r. Jednostka dominująca posiada numer statystyczny Regon 006104350.

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

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

|                |                      |
|----------------|----------------------|
| Lesław Hnat    | - Prezes Zarządu     |
| Wojciech Skiba | - Wiceprezes Zarządu |

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

|                    |                                             |
|--------------------|---------------------------------------------|
| Monika Hałupczak   | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej            |
| Mariusz Staszak    | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Paweł Sobków       | - Sekretarz Rady Nadzorczej                 |
| Jan Olszewski      | - Członek Rady Nadzorczej                   |
| Kazimierz Frątczak | - Członek Rady Nadzorczej                   |
| Tomasz Pietryk     | - Członek Rady Nadzorczej                   |
| Błażej Wasielewski | - Członek Rady Nadzorczej                   |
| Andrzej Kloc       | - Członek Rady Nadzorczej                   |

Rada Nadzorcza w powyższym składzie została powołana na dwuletnią kadencję na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2011 roku.

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

| Nazwa i siedziba                                                             | Przedmiot działalności wg. PKD                                                     | Rejestry                                                               | Rodzaj powiązania | % udział w kapitale i całkowitej liczbie głosów | Metody konsolidacji          |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|------------------------------|
| Zastal Transport Sp. z o.o.<br>65-119 Zielona Góra<br>ul. Sulechowska 4a     | 6025<br>usługi transportowe                                                        | KRS 25940<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy Sądu Rej.<br>w Zielonej Górze | Zależna           | 100,00                                          | Pełna                        |
| Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.<br>65-119 Zielona Góra<br>ul. Sulechowska 4a | 7460<br>ochrona mienia                                                             | KRS 40182<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy Sądu Rej.<br>w Zielonej Górze | Stowarzyszona     | 26,67                                           | Wycena metodą praw własności |
| Kapitał Sp. z o.o.<br>65-119 Zielona Góra<br>ul. Sulechowska 4a              | 6720 Z działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi | KRS 64484<br>VIII Wydział<br>Gospodarczy Sądu Rej.<br>w Zielonej Górze | Stowarzyszona     | 33,33                                           | Wycena metodą praw własności |

Wykaz akcji i udziałów posiadanych przez Grupę Kapitałową Zastal w innych jednostkach według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r.

| Nazwa i siedziba                                                             | Przedmiot działalności       | Wartość udziałów / akcji (w tys. zł) | % posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego | Udział w konsolidacji                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Kolmex SA<br>00-844 Warszawa<br>Ul. Grzybowska 80/82                         | Handel krajowy i zagraniczny | 61                                   | 12,2                                          | Nie podlega                                                           |
| „Grono” Sportowa Spółka Akcyjna<br>65-119 Zielona Góra<br>Ul. Sulechowska 4a | Sport - koszykówka           | 90                                   | 17,0                                          | Nie podlega<br>Dokonano odpisu udziałów w 2004r. w kwocie 85 tys. zł. |
| Prozas Sp. z o.o. w likwidacji<br>65-119 Zielona Góra<br>Ul. Sulechowska 4a  | Przetwórstwo drewna          | 2                                    | 15,1                                          | Nie podlega<br>Dokonano odpisu z tytułu utraty wartości udziałów      |
| Tasco Sp. z o.o. w likwidacji<br>61-485 Poznań<br>Ul. 28 czerwca 231/239     | Spedycja kolejowa            | 1                                    | 13,0                                          | Nie podlega<br>Dokonano odpisu z tytułu utraty wartości udziałów      |
| Iglofruit Sp. z o.o. w likwidacji<br>39-200 Dębica<br>Ul. Fabryczna 12       | Produkcja mrożonek           | 4                                    | 0,02                                          | Nie podlega<br>Dokonano odpisu z tytułu utraty wartości udziałów      |

#### Śródroczne wybrane skonsolidowane dane finansowe.

Walutą funkcjonalną jest złoty polski, a wszystkie kwoty zostały wyrażone w tys. zł.

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu na dzień 30 czerwca 2011 roku na Euro, przeliczone zostały wg następujących zasad: Ustalenie kursu wymiany złotego w stosunku do Euro (zgodnie z rozdz. 4 § 89 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. (Dz.U. z 2005r., Nr 209 poz. 1744).

| Miesiąc  | 2011 rok                                |                                                                    | 2010 rok                                |                                                                    |
|----------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|          | Średni kurs NBP na ostatni dzień okresu | Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień miesiąca | Średni kurs NBP na ostatni dzień okresu | Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień miesiąca |
| Styczeń  | 3,9345                                  | 3,9345                                                             | 4,0616                                  | 4,0616                                                             |
| Luty     | 3,9763                                  | 3,9554                                                             | 3,9768                                  | 4,0192                                                             |
| marzec   | 4,0119                                  | 3,9742                                                             | 3,8622                                  | 3,9669                                                             |
| Kwiecień | 3,9376                                  | 3,9651                                                             | 3,9020                                  | 3,9507                                                             |
| Maj      | 3,9569                                  | 3,9634                                                             | 4,0770                                  | 3,9759                                                             |
| Czerwiec | 3,9866                                  | 3,9673                                                             | 4,1458                                  | 4,0042                                                             |

Pozycje aktywów i pasywów na 30.06.2011r. przeliczono wg kursu z dnia 30.06.2011 czyli 3,9866

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2011r. do 30.06.2011r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 3,9673 (suma kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 6 miesięcy  $23,8038 : 6 = 3,9673$ ).

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2011 roku przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2011 roku tj. 3,9673 zł. Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane na dzień 30 czerwca 2010r.

#### Wybrane śródroczne skonsolidowane dane finansowe:

| Wybrane dane finansowe                                          | w tys. zł.    |               | w tys. Euro   |               |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                 | Półrocze 2011 | Półrocze 2010 | Półrocze 2011 | Półrocze 2010 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 8 774         | 9 434         | 2212          | 2 356         |
| II. Zysk ( strata) z działalności operacyjnej                   | -905          | -539          | -228          | -135          |
| III. Zysk ( strata) brutto                                      | -923          | -618          | -233          | -154          |
| IV. Zysk ( strata) netto                                        | -859          | -589          | -217          | -147          |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 1 028         | 36            | 259           | 9             |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | 700           | 82            | 177           | 20            |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | -758          | -138          | -191          | -34           |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | 970           | -20           | 244           | -5            |
| IX. Aktywa, razem                                               | 96 315        | 102 756       | 24 160        | 24 786        |
| X. Zobowiązania długoterminowe                                  | 13 226        | 14 484        | 3 318         | 3 494         |
| XI. Zobowiązania krótkoterminowe                                | 4 279         | 3 499         | 1 073         | 844           |
| XII. Kapitał własny                                             | 78 810        | 84 773        | 19 769        | 20 448        |
| XIII. Kapitał zakładowy                                         | 20 500        | 20 500        | 5 142         | 4 945         |
| XIV. Liczba akcji (w szt.)                                      | 20 499 539    | 20 499 539    | 20 499 539    | 20 499 539    |
| XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/Euro)             | -0,04         | -0,03         | -0,01         | -0,01         |
| XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./Euro)               | 3,84          | 4,14          | 0,96          | 1,00          |

## II. Informacje szczegółowe.

### 1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz wymogami określonymi w rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ZASTAL S.A. za rok, który zakończył się 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2011 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010.

Zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian było wprowadzenie uproszczenia i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ.

*Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.*

Zmiany do KIMSF 14 dot. MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usunęła niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania.

*Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.*

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika.

*Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.*

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.

*Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.*

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

*Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.*

Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek: zmiana zasady wyceny przy metodzie przejęcia – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

*Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.*

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: zmiana dotycząca m.in. zmiany zasad rachunkowości w trakcie okresu objętego pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF oraz zastosowania zakładanego kosztu w przypadku działalności podlegającej regulacji cen – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później.

*Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.*

Zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa: zmiany w zakresie prezentacji w sprawozdaniu finansowym śródrocznym znaczących zdarzeń i transakcji oraz ujawniania innych informacji – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później.

*Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.*

KIMSF 13 Programy lojalnościowe: zmiana w zakresie szacunku wartości godziwej punktów lojalnościowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później.

*Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.*

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez RMSR lub KIMSF, a nie weszły jeszcze w życie:

Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd spółki nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

W sprawozdaniu finansowym za okres pierwszego półrocza 2011 roku dokonano zmiany prezentacji segmentów operacyjnych w stosunku do ostatniego sprawozdania finansowego. Wyodrębniono segment serwisu samochodów ciężarowych wcześniej stanowiący część składową segmentu transportu.

Grupa koncentruje się na trzech rodzajach działalności. Głównym kryterium wyodrębnienia segmentów operacyjnych jest rodzaj świadczonych usług. Ze względu na charakter świadczonych usług Grupa rozpoznaje trzy segmenty działalności tj. segment najmu zajmujący się wynajmem powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych. Działalność tego segmentu umiejscowiona jest na terenie miasta Zielona Góra.

Segment serwisu samochodów ciężarowych zajmujący się naprawami oraz remontami samochodów ciężarowych głównie marki Man. Działalność tego segmentu jest prowadzona na terenie miasta Nowa Sól.

Segment transportu samochodowego świadczy usługi przewozów głównie transportu międzynarodowego z wykorzystaniem posiadanego taboru samochodowego.

Poza zmianą sposobu prezentacji segmentów operacyjnych zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego za rok obrotowy 2010. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2011 roku powinno być czytane łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2010 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem gruntów oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenianych wg wartości godziwej.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2011r. do 30.06.2011r., a porównywalne dane finansowe od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.

W jednostkach powiązanych nie ma wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe oraz nie wystąpiło połączenie spółek.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy do publikacji z dniem 31 sierpnia 2011r.

Sporządzone sprawozdanie zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł.

#### **Stosowane zasady rachunkowości:**

Jednostki Grupy Kapitałowej Zastal prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane zawiera pewne korekty, które nie zostały odzwierciedlone w księgach rachunkowych spółek Grupy, a które mają na celu zapewnienie zgodności tego sprawozdania ze standardami wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- 1. Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej**, jak też jednostki zależnej sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.  
Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia ich nabycia, będącego dniem objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli.
- 2. Udziały w podmiotach stowarzyszonych** są ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży.  
Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.  
Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w Grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniu do poziomu posiadanego udziału.
- 3. W sprawozdaniach finansowych Grupy transakcje w walucie obcej** zostały przeliczone według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone zostały według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych.
- 4. Segmenty operacyjne**, każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi. Segmenty operacyjne zostały określone w oparciu o raporty wewnętrzne, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji danego zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.  
Segmenty geograficzne Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów, a sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych jest uzależniona od miejsca ich siedziby.

Wynik finansowy danego segmentu zawierają przychody i koszty danego segmentu wraz z transakcjami w ramach Grupy. Koszty podlegające wyłączeniom w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały odrębnie.

**5. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Składniki aktywów trwałych zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową, a wartością godziwą tworzy się odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości odnoszone są na rachunek zysków i strat.

**6. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazuje się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła zaistnieć utrata wartości, któregoś ze składników aktywów. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego. Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane według zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast zmniejszenia wartości odnosi się do rachunku zysków i strat.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu finansowego a koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Umowy leasingu finansowego są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

**7. Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia a przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wycenia się według modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia.

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

**8. Wartości niematerialne**

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

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

**9. Inwestycje i inne aktywa finansowe (Instrumenty finansowe)**

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży notowane na aktywnym rynku po początkowym ujęciu, wycenia się w wartości godziwej, a ewentualne zyski lub straty ujmuje się jako oddzielny komponent kapitałów własnych do czasu usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty jej wartości, kiedy to skumulowane zyski lub straty wykazane wcześniej w kapitałach własnych są odnoszone na rachunek zysków i strat. Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym regulowanym rynku finansowym jest ustalona poprzez odniesienie kursu do kursu kupna oferowanego na koniec sesji na dzień bilansowy. Skutki przeszacowania aktywów finansowych krótkoterminowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży odnosi się na wynik finansowy.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu i nie można w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej, wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.
- Aktywa finansowe w przypadku udziałów w innych jednostkach wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, biorąc do oceny bieżącą rentowność tych jednostek. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się jako koszt w rachunku zysków i strat.

#### 10. Zapasy

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

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

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

#### 11. Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi: zazwyczaj od 30 do 60 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowane są po 6 miesiącach od upływu terminu zapłaty. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

#### 13. Oprocentowane, kredyty bankowe i pożyczki

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

#### 14. Przychody

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

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

## **15. Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

## **17. Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na:**

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

Wielkości tworzonych rezerw są wielkościami szacunkowymi, które uaktualnia się na każdy dzień bilansowy.

**2. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**  
**Wybrane dane objaśniające.**

**Nota nr 1 Rzeczowe aktywa trwałe**

1.1 Cena nabycia lub wartość godziwa na 30.06.2011 r.

w tys. zł

| <b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b> |                                     |                                                                                 |                                                  |                |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|
|                                                      | <b>Grunty, budynki,<br/>budowle</b> | <b>Urządzenia<br/>techniczne,<br/>maszyny i<br/>pozostałe środki<br/>trwałe</b> | <b>Środki trwałe w<br/>budowie,<br/>zaliczki</b> | <b>Razem</b>   |
| <b>1. Stan na 01.01.2010 r.</b>                      | <b>90.191</b>                       | <b>11.303</b>                                                                   | <b>10</b>                                        | <b>101.504</b> |
| 2. Zwiększenia z tytułu:                             | 361                                 | 386                                                                             | 540                                              | 1.287          |
| - przeszacowanie                                     | -                                   | -                                                                               | -                                                | -              |
| - zakup                                              | 22                                  | 134                                                                             | 540                                              | 696            |
| - inwestycje                                         | 297                                 | 252                                                                             | -                                                | 549            |
| - eliminacje konsolidacyjne                          | 42                                  | -                                                                               | -                                                | 42             |
| 3. Zmniejszenia z tytułu:                            | 506                                 | 86                                                                              | 548                                              | 1.140          |
| - sprzedaż                                           | 442                                 | 71                                                                              | -                                                | 513            |
| - likwidacja                                         | 64                                  | 15                                                                              | -                                                | 79             |
| - przekwalifikowania do śr. trwałych                 | -                                   | -                                                                               | 548                                              | 548            |
| - eliminacje konsolidacyjne                          | 0                                   | -                                                                               | -                                                | 0              |
| <b>Stan na 01.01.2011r.</b>                          | <b>90.046</b>                       | <b>11.603</b>                                                                   | <b>2</b>                                         | <b>101.651</b> |
| 1. Zwiększenia z tytułu:                             | 45                                  | 18                                                                              | -                                                | 63             |
| -zakup                                               | -                                   | 18                                                                              | -                                                | 18             |
| -inwestycje                                          | 45                                  | -                                                                               | -                                                | 45             |
| - eliminacje konsolidacyjne                          | -                                   | -                                                                               | -                                                | -              |
| 2. Zmniejszenia z tytułu:                            | 723                                 | 1.623                                                                           | -                                                | 2.346          |
| -sprzedaż                                            | 602                                 | 155                                                                             | -                                                | 757            |
| -likwidacja                                          | 109                                 | 20                                                                              | -                                                | 129            |
| - przekwalifikowania do śr. trwałych                 | -                                   | -                                                                               | -                                                | -              |
| -korekty MSSF dotyczące lat<br>poprzednich           | 12                                  | 1.448                                                                           | -                                                | 1.460          |
| <b>Stan na 30.06.2011r.</b>                          | <b>89.368</b>                       | <b>9.998</b>                                                                    | <b>2</b>                                         | <b>99.368</b>  |

1.2 Skumulowana amortyzacja i utrata wartości  
Skumulowana amortyzacja na 30.06.2011r.

w tys. zł

| <b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH ( WG. GRUP RODZAJOWYCH)</b> |                                 |                                                                 |                                          |               |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|
|                                                        | <b>Grunty, budynki, budowle</b> | <b>Urządzenia techniczne, maszyny i pozostałe środki trwałe</b> | <b>Środki trwałe w budowie, zaliczki</b> | <b>Razem</b>  |
| <b>1. Stan na 01.01.2010r.</b>                         | <b>4.526</b>                    | <b>5.240</b>                                                    | <b>0</b>                                 | <b>9.766</b>  |
| 2. Zwiększenia z tytułu :                              | 1.069                           | 1.033                                                           | -                                        | 2.102         |
| - naliczenie w roku                                    | 1.069                           | 1.003                                                           | -                                        | 2.102         |
| 3. Zmniejszenia z tytułu:                              | 39                              | 31                                                              | -                                        | 70            |
| - sprzedaż                                             | 25                              | 18                                                              | -                                        | 43            |
| - likwidacja                                           | 14                              | 13                                                              | -                                        | 27            |
| <b>1. Stan na 01.01.2011r</b>                          | <b>5.556</b>                    | <b>6.242</b>                                                    | <b>0</b>                                 | <b>11.798</b> |
| 2. Zwiększenia z tytułu:                               | 534                             | 503                                                             | -                                        | 1.037         |
| -naliczenie                                            | 534                             | 503                                                             | -                                        | 1.037         |
| 3. Zmniejszenia z tytułu:                              | 100                             | 1.469                                                           | -                                        | 1.569         |
| -sprzedaż                                              | 54                              | 1                                                               | -                                        | 55            |
| -likwidacja                                            | 34                              | 20                                                              | -                                        | 54            |
| -korekty MSSF dotyczące lat poprzednich                | 12                              | 1.448                                                           | -                                        | 1.460         |
| <b>Stan na 30.06.2011r.</b>                            | <b>5.990</b>                    | <b>5.276</b>                                                    | <b>0</b>                                 | <b>11.266</b> |

1.3 Wartość bilansowa (netto)

w tys. zł

| <b>1.3 Wartość bilansowa</b>       |        |       |   |        |
|------------------------------------|--------|-------|---|--------|
| Według stanu na dzień 01.01.2011r. | 84.490 | 5.361 | 2 | 89.853 |
| Według stanu na dzień 30.06.2011r. | 83.378 | 4.722 | 2 | 88.102 |

Na dzień 30.06.2011 roku wszystkie środki trwałe bez gruntów i środków trwałych w leasingu finansowym zostały wycenione po koszcie historycznym, pomniejszonym o skumulowaną amortyzację. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wynosi 88.102 tys. zł., w tym wartość gruntów wyceniona wg wartości godziwej na dzień 30.06.2011r. wynosi 44.120 tys. zł.

Wartość bilansowa środków transportowych grupy w leasingu finansowym wynosi 1.023 tys. zł. a wartość bilansowa maszyn w leasingu wynosi 442 tys. zł.

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

W pierwszym półroczu 2011 rzeczowe aktywa trwałe zwiększyły się o 18 tys. zł. pochodzące bezpośrednio z zakupu były to środki trwałe przeznaczone dla segmentu serwisu samochodowego. Z inwestycji przyjęto środki trwałe o wartości 45 tys. zł., były to kable energetyczne z przeznaczeniem dla segmentu najmu.

Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2011 roku to:

- a) w segmencie najmu:
  - ☐ sprzedaż nieruchomości za kwotę 500 tys. zł.
  - ☐ sprzedaż złomu z likwidacji środków trwałych oraz wyposażenie na łączną kwotę 3 tys. zł.
- b) w segmencie transportu:
  - ☐ sprzedaż dwóch ciągników siodłowych oraz 3 naczep za łączną kwotę 88 tys. zł.

## Nota nr 2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostka dominująca posiada 26,67%- owy udział w spółce Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o., która zajmuje się usługami ochroniarskimi i sprzątaniem oraz 33% - owy udział w spółce Kapitał Sp. z o.o. zajmującej się działalnością finansową. Obie spółki nie są notowane na giełdzie. W pierwszym półroczu 2011 roku w spółce GAMA podwyższono kapitał zakładowy z 500 tys. zł do 750 tys. zł., Zastal S.A. zrezygnowała z objęcia udziałów w podwyższonym kapitale, tym samym udział Grupy w kapitale spółki GAMA zmniejszył się z 40 % do 26,67%.

Spółka Kapitał na dzień bilansowy posiadała ujemny kapitał własny oraz stratę za okres obrotowy w związku z powyższym udziały wyceniane metodą praw własności w tym podmiocie wynoszą zero.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje finansowe dotyczące inwestycji Grupy w spółkę Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.

### 2.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

w tys. zł

|                                                 | 30.06.2011r | 31.12.2010r. | 30.06.2010r. |
|-------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Udziały w jednostkach stowarzyszonych           | 905         | 7.106        | 4.498        |
| Pożyczki część długoterminowa                   | -           | 10           | 71           |
| <b>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</b> | <b>905</b>  | <b>7.116</b> | <b>4.569</b> |

### 2.2. Udział w bilansach jednostek stowarzyszonych

w tys. zł

|                                | 30.06.2011r | 31.12.2010r. | 30.06.2010r. |
|--------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 846         | 9.115        | 4.575        |
| Aktywa obrotowe                | 582         | 546          | 623          |
| Zobowiązania (długoterminowe)  | -125        | -1.994       | -115         |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | -398        | -561         | -585         |
| <b>Aktywa netto</b>            | <b>905</b>  | <b>7.106</b> | <b>4.498</b> |

### 2.3. Udziały w dochodach jednostki

w tys. zł

|                                     | 30.06.2011r | 31.12.2010r  | 30.06.2010r  |
|-------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Kapitały                            | 734         | 7.081        | 4.466        |
| Przychody                           | 171         | 25           | 32           |
| <b>Wartość bilansowa inwestycji</b> | <b>905</b>  | <b>7.106</b> | <b>4.498</b> |

### 2.4. Część długoterminowa pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym

w tys. zł

|                    | 30.06.2011r | 31.12.2010r | 30.06.2010r |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|
| Udzielone pożyczki | -           | 10          | 71          |

### 2.5. Należności długoterminowe od jednostek powiązanych

w tys. zł

|                      | 30.06.2011r | 31.12.2010r | 30.06.2010r |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Pozostałe należności | 197         | 225         | -           |

Pozostałe należności długoterminowe są wynikiem transakcji sprzedaży nieruchomości podmiotowi powiązanemu. Transakcja sprzedaży miała miejsce w 2010 roku, zapłata ceny sprzedaży została rozłożona na 59 miesięcznych rat. Raty są oprocentowane Wibor 3M plus 2% marża w skali roku.

### Nota nr 3 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

#### 3.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

w tys. zł

|                                                                     | 30.06.2011r  | 31.12.2010r  | 30.06.2010r  |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek         | 2.001        | 2.137        | 2.217        |
| Należności od jednostki stowarzyszonej                              | 258          | 286          | 6            |
| w tym: z tytułu dostaw i usług                                      | 1            | 1            | 6            |
| z tytułu sprzedaży nieruchomości                                    | 257          | 285          | -            |
| w tym: część krótkoterminowa                                        | 60           | 60           | -            |
| część długoterminowa                                                | 197          | 225          | -            |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych | 1            | 5            | 37           |
| Należności dochodzone na drodze sądowej                             | -            | -            | -            |
| Należności z tyt. sprzedaży mieszkań ( w tym)                       | -            | 15           | 14           |
| -część długoterminowa                                               | -            | -            | 2            |
| -część krótkoterminowa                                              | -            | 15           | 12           |
| Pozostałe należności                                                | 363          | 331          | 149          |
| <b>Razem wartość bilansowa ( w tym)</b>                             | <b>2.623</b> | <b>2.774</b> | <b>2.423</b> |
| -należności długoterminowe                                          | 197          | 225          | 2            |
| -należności krótkoterminowe                                         | 2.426        | 2.549        | 2.421        |

Średni czas realizacji należności wynosi 42 dni. Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki ustawowe. Należności długoterminowe stanowi należność z tytułu sprzedaży spółce stowarzyszonej części nieruchomości w 2010 roku. W warunkach sprzedaży ustalono, że pozostała do zapłaty cena w kwocie 295 tys. zł. zostanie uregulowana w 59 miesięcznych ratach. Raty są oprocentowane w wysokości Wibor 3M plus marża 2%.

#### 3.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

w tys. zł

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych                 | 30.06.2011r | 31.12.2010r | 30.06.2010r |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                                            | <b>561</b>  | <b>501</b>  | <b>501</b>  |
| a) zwiększenia z tytułu:                                                                  | 50          | 153         | 12          |
| - dostaw i usług do 12 miesięcy                                                           | 39          | 138         | 12          |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                            | 4           | 7           | -           |
| - pozostałe należności                                                                    | 7           | 8           | -           |
| b) wykorzystanie (z tytułu)                                                               | -           | 0           | 0           |
| - dostaw i usług do 12 miesięcy                                                           | -           | 0           | 0           |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                            | -           | -           | -           |
| - pozostałe należności                                                                    | -           | -           | -           |
| c) rozwiązanie (z tytułu)                                                                 | 50          | 93          | 55          |
| - dostaw i usług do 12 miesięcy                                                           | 37          | 79          | 9           |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                            | 10          | 10          | -           |
| - pozostałe należności                                                                    | 3           | 4           | 46          |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>561</b>  | <b>561</b>  | <b>458</b>  |

3.3. Należności z tytułu dostaw, robót i usług, (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty  
w tys. zł

| <b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, (brutto)<br/>- o pozostałym od dnia bilansowego okresie<br/>spłaty:</b> | <b>30.06.2011r</b> | <b>31.12.2010r</b> | <b>30.06.2010r</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                                      | 882                | 535                | 967                |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                                   | 190                | 404                | 441                |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                                   | -                  | -                  | -                  |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                                       | -                  | -                  | -                  |
| e) powyżej 1 roku                                                                                                     | -                  | -                  | -                  |
| f) należności przeterminowane                                                                                         | 1.440              | 1.724              | 1.247              |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem<br>(brutto)                                                          | 2.512              | 2.663              | 2.655              |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu<br>dostaw, robót i usług, przeterminowane (wielkość<br>ujemna)    | (511)              | (525)              | (432)              |
| <b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem<br/>(netto)</b>                                                   | <b>2.001</b>       | <b>2.138</b>       | <b>2.223</b>       |

3.4. Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (brutto) z podziałem na należności nie spłacone  
w okresach w tys. zł

| <b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług,<br/>przeterminowane (brutto)- z podziałem na<br/>należności nie spłacone w okresie:</b> | <b>30.06.2011 r</b> | <b>31.12.2010 r</b> | <b>30.06.2010 r</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                                                      | 546                 | 626                 | 641                 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                                                   | 390                 | 561                 | 88                  |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                                                   | 26                  | 75                  | 40                  |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                                                       | 34                  | 24                  | 44                  |
| e) powyżej 1 roku                                                                                                                     | 444                 | 438                 | 434                 |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług,<br>przeterminowane, razem (brutto)                                                         | 1.440               | 1.724               | 1.247               |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu<br>dostaw, robót i usług, przeterminowane (wielkość<br>ujemna)                    | 511                 | 525                 | 432                 |
| <b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług,<br/>przeterminowane, razem (netto)</b>                                                  | <b>929</b>          | <b>1.199</b>        | <b>815</b>          |

3.5. Należności krótkoterminowe brutto ( struktura walutowa) w tys. zł

|                                                                                                   | <b>30.06.2011 r</b> | <b>31.12.2010 r</b> | <b>30.06.2010 r</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| a) w walucie polskiej                                                                             | 2.422               | 2.651               | 1.823               |
| b) w walutach obcych ( jednostka walutowa Euro, po<br>przeliczeniu na zł.) 141 tys. Euro x 3,9866 | 565                 | 459                 | 1.055               |
| <b>Należność krótkoterminowa brutto razem</b>                                                     | <b>2.987</b>        | <b>3.110</b>        | <b>2.878</b>        |

#### Nota nr 4 Rozliczenia międzyokresowe.

##### 4.1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – aktywa

w tys. zł

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe               | 30.06.2011r | 31.12.2010r | 30.06.2010r |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:     | 299         | 79          | 322         |
| - prenumeraty                                            | 4           | 8           | 5           |
| - ubezpieczenia                                          | 133         | 26          | 140         |
| - media i dzierżawy                                      | 0           | 2           | 2           |
| - winiety, zezwolenia, koncesje                          | 3           | 21          | 44          |
| - wynagrodzenie dotyczące wysługi, ZUS                   | 36          | -           | 29          |
| - najem gruntu + tablice reklamowe                       | 21          | 21          | -           |
| - czynsz leasingowy                                      | -           | -           | -           |
| - opłaty dot. giełdy                                     | 7           | -           | 3           |
| - ZFSS - odpis                                           | 63          | -           | 72          |
| - podatek od środków transportu                          | 11          | -           | 14          |
| - podatek od nieruchomości                               | 7           | -           | -           |
| - pozostałe usługi i materiały                           | 14          | 1           | 13          |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym :         | 147         | 198         | 169         |
| - Podatek od rozliczenia w przyszłym okresie             | 52          | 23          | 12          |
| - Remonty rozliczane w czasie                            | 18          | -           | -           |
| - Odsetki dotyczące leasingu                             | 77          | 113         | 136         |
| - Opłata wstępna dotycząca leasingu                      | -           | 20          | 21          |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>446</b>  | <b>277</b>  | <b>491</b>  |

##### 4.2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – aktywa

w tys. zł

| Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe            | 30.06.2011r | 31.12.2010r | 30.06.2010r |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Naliczone odsetki dotyczące leasingu część długoterminowa | 13          | 28          | 44          |
| Opłata wstępna dotyczące leasingu część długoterminowa    | -           | 17          | 17          |
| Remonty rozliczane w czasie                               | 1           | 2           | -           |
| <b>Razem</b>                                              | <b>14</b>   | <b>47</b>   | <b>61</b>   |

##### 4.3. Inne rozliczenia międzyokresowe – pasywa

w tys. zł

| Inne rozliczenia międzyokresowe                | 30.06.2011r  | 31.12.2010r  | 30.06.2010r  |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów          |              |              |              |
| 1. Długoterminowe (wg. tytułów)                | 2.833        | 2.892        | 2.951        |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów        | -            | -            | 1            |
| - dotacja                                      | 2.833        | 2.892        | 2.950        |
| 2. Krótkoterminowe (wg. tytułów)               | 143          | 122          | 130          |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów        | 1            | 2            | 2            |
| - przedpłata dotyczące prod. konstr. stalowych | -            | -            | -            |
| - dotacja                                      | 117          | 116          | 117          |
| - podatki do rozliczenia w przyszłym okresie   | 24           | -            | -            |
| - Wpłata PZU na poczet odszkodowania           | -            | -            | -            |
| - Należności dot. wynagrodzenia PFRON          | 1            | -            | 3            |
| - Nadwyżka VAT należnego nad naliczonym        | -            | 4            | 8            |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>  | <b>2.976</b> | <b>3.014</b> | <b>3.081</b> |

## Nota 5 Kapitał podstawowy

| Kapitał zakładowy (struktura) |               |                               |                                   |                     |                                                      |                          |                  |                              |
|-------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria/emisja                  | Rodzaj akcji  | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji (szt.) | Wartość serii/emisji Wg. wartości nominalnej (w zł.) | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| I                             | Na okaziciela | Zwykłe                        |                                   | 99.539              | 99.539,00                                            | Gotówka                  | 17.12.1990       | 17.12.1990                   |
| II                            | Na okaziciela | Zwykłe                        |                                   | 13.123.079          | 13.123.079,00                                        | Gotówka                  | 25.10.1991       | 25.10.1991                   |
| III                           | Na okaziciela | zwykłe                        |                                   | 7.276.921           | 7.276.921,00                                         | Kap. zap. i rez.         | 03.11.1997       | 03.11.1997                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>     |               |                               |                                   | <b>20.499.539</b>   | <b>20.499.539,00</b>                                 |                          |                  |                              |

Każda akcja ma nominalną wartość 1 zł.

Nie było zmian w kapitale podstawowym w pierwszym półroczu 2011 roku.

## Nota 6 Kapitał z aktualizacji wyceny

w tys. zł

|                                                                | Aktualizacja wyceny środków trwałych i gruntów | Aktualizacja wyceny akcji | Razem         |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Saldo na 01.01.2010r.</b>                                   | <b>47.417</b>                                  | <b>3.655</b>              | <b>51.072</b> |
| 1. Aktualizacja wartości akcji wg. cen giełdowych - inwestycja | -                                              | 3.734                     | 3.734         |
| 2. Wycena gruntów wg cen rynkowych                             | -                                              | -                         | -             |
| 3. Zbycie środków trwałych                                     | -215                                           | -                         | -215          |
| <b>Saldo na 01.01.2011r.</b>                                   | <b>47.202</b>                                  | <b>7.389</b>              | <b>54.591</b> |
| 1. Korekta wyceny wartości akcji – zbycie inwestycji           |                                                | -6.028                    | -6.028        |
| 2. Wycena gruntów wg cen rynkowych                             | -                                              | -                         | -             |
| 3. Zbycie środków trwałych                                     | -253                                           |                           | -253          |
| 4. Korekta wyceny udziałów metodą praw własności               |                                                | -1.321                    | -1.321        |
| <b>Saldo na 30.06.2011r.</b>                                   | <b>46.949</b>                                  | <b>40</b>                 | <b>46.989</b> |

**Nota 7 Niepodzielony wynik finansowy**

w tys. zł.

|                                                                                      | Niepodzielony wynik finansowy |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Stan na 01.01.2010r.</b>                                                          | <b>13.402</b>                 |
| 1. Zbycie środków trwałych (przeniesienie kapitału z aktualizacji)                   | 215                           |
| 2. Fundusz dot. środków trwałych z PFRON- zmniejszenia                               | 22                            |
| 3. Korekty konsolidacyjne (rok ubiegły)                                              | 42                            |
| 4. Korekty kosztów roku ubiegłego                                                    | 6                             |
| 5. Korekty roku ubiegłego zmiana okresów użytkowania środków trwałych                | 418                           |
| 6. Wycena udziałów metodą praw własności w jedn. stowarzysz. straty z lat ubiegłych. | -1.270                        |
| 7. Strata za rok obrotowy                                                            | -1.886                        |
| <b>Stan na 01.01.2011r.</b>                                                          | <b>10.949</b>                 |
| 1. Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny dotyczy zbytych środków trwałych.  | 253                           |
| 2. Korekta zmiany procentowej udziału w jednostce stowarzyszonej                     | -243                          |
| 3. Korekty konsolidacyjne (rok ubiegły)                                              | 0                             |
| 4. Strata za okres sprawozdawczy                                                     | -859                          |
| 5. Korekta wyceny udziałów metodą praw własności                                     | 1.221                         |
| <b>Stan na 30.06.2011r.</b>                                                          | <b>11.321</b>                 |

**Nota 8 Rezerwy**

## 8.1 Rezerwy długoterminowe

w tys. zł

|                                                    | Rezerwy na odprawy emerytalne | Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu | Razem      |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|------------|
| <b>Saldo na 01.01.2010r.</b>                       | <b>312</b>                    | <b>-</b>                             | <b>312</b> |
| 1. Zwiększenia w ciągu roku obrotowego             | -                             | 40                                   | 40         |
| 2. Zmniejszenia – przeniesienie na krótkoterminowe | 3                             | -                                    | 3          |
| 3. Rozwiązano jako zbędne                          | 0                             | -                                    | 0          |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2011r.</b>                 | <b>309</b>                    | <b>40</b>                            | <b>349</b> |
| 1. Zwiększenia w ciągu okresu sprawozdawczego      | -                             | 9                                    | 9          |
| 2. Zmniejszenia – przeniesienie na krótkoterminowe | -                             | -                                    | -          |
| 3. Rozwiązano jako zbędne                          | 46                            | -                                    | 46         |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2011r.</b>                 | <b>263</b>                    | <b>49</b>                            | <b>312</b> |

Zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie przejścia na emeryturę. Grupa tworzy rezerwę na ten cel. Na każdy dzień bilansowy weryfikuje się rezerwy i księguje różnice zgodnie z wyceną aktuarialną.

## 8.2 Rezerwy krótkoterminowe

w tys. zł

|                                           | Rezerwa na sprawy sądowe i sporne | Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu | Rezerwa na odprawy emerytalne | Rezerwa na VAT należny | Rezerwa na niewykorzystane świadczenia urlopowe | Razem      |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2010r.</b>        | -                                 | -                                    | 32                            | -                      | 51                                              | 83         |
| 1.Przeniesienie z rezerw długoterminowych | -                                 | -                                    | -                             | -                      | -                                               | -          |
| 2..Naliczenie w ciągu roku obrotowego     | 106                               | 509                                  | 1                             | 4                      | 137                                             | 757        |
| 3.Wykorzystanie                           | -                                 | -                                    | 28                            | -                      | 51                                              | 79         |
| 4.Rozwiązanie zbędne rezerwy              | -                                 | -                                    | -                             | -                      | -                                               | -          |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2011r.</b>        | <b>106</b>                        | <b>509</b>                           | <b>5</b>                      | <b>4</b>               | <b>137</b>                                      | <b>761</b> |
| 1.Przeniesienie z rezerw długoterminowych | -                                 | -                                    | -                             | -                      | -                                               | -          |
| 2.Naliczenie w okresie sprawozdawczym     | -                                 | 396                                  | -                             | 4                      | 38                                              | 438        |
| 3.Zmniejszenie wykorzystanie              | -                                 | 125                                  | -                             | 4                      | 129                                             | 258        |
| 4.Rozwiązanie zbędne rezerwy              | 11                                | 6                                    | -                             | -                      | -                                               | 17         |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2011r.</b>        | <b>95</b>                         | <b>774</b>                           | <b>5</b>                      | <b>4</b>               | <b>46</b>                                       | <b>924</b> |

**Nota 9 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.**

## 9.1 Zobowiązania krótkoterminowe

w tys. zł

|                                                      | 30.06.2011r  | 31.12.2010r  | 30.06.2010r  |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. Z tytułu dostaw i usług                           | 1.413        | 1.294        | 1.434        |
| - w tym: wobec jednostki stowarzyszonej              | 88           | 89           | 36           |
| 2. Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń | 374          | 298          | 372          |
| 3. Z tytułu wynagrodzeń                              | 113          | 62           | 58           |
| 4. Kaucje                                            | 66           | 16           | 13           |
| 5. Pozostałe                                         | 124          | 46           | 73           |
| 6. Zaliczki na dostawy                               | 21           | -            | 9            |
| 7. Fundusz socjalny ZFŚS                             | 164          | 68           | 159          |
| <b>Razem</b>                                         | <b>2.261</b> | <b>1.784</b> | <b>2.118</b> |
| <b>Podatek dochodowy</b>                             | <b>14</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>     |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, wynikają głównie z zakupów handlowych i kosztów związanych z działalnością bieżącą. Średni okres kredytowania przyjęty dla zakupów handlowych wynosi 28 dni. W ocenie Zarządu Spółki dominującej Grupy wartość księgowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej.

### Nota 10 Kredyt bankowy

Grupa na dzień 30 czerwca 2011 roku posiada jeden kredyt bankowy.

Kredyt inwestycyjny udzielony podmiotowi zależnemu na okres 15 lat. Odsetki ustalono na poziomie oprocentowania równego WIBOR 3 m-ce plus marża banku.

Zabezpieczenie stanowią hipoteka kaucyjna do kwoty 3.680 tys. zł na zabezpieczenie odsetek od kredytu oraz hipoteka zwykła na kwotę 7.360 tys. zł. na zabezpieczenie kapitału. Hipoteki ustanowiono na nieruchomości położonej w Nowej Soli a należącej do Zastal Transport. Dodatkowe zabezpieczenie stanowi hipoteka zwykła na kwotę 3.300 tys. zł. oraz hipoteka kaucyjna na kwotę 1.700 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze a należącej do Zastal SA.

#### 10.1 Kredyty bankowe

w tys. zł

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| <b>Saldo na 01.01.2010r.</b>     | <b>6.073</b> |
| Zwiększenie - zaciągnięty kredyt | -            |
| Splaty kredytu                   | 352          |
| Naliczone odsetki                | 371          |
| Splacone odsetki                 | 371          |
| Naliczona prowizja od kredytu    | -            |
| Zapłacona prowizja od kredytu    | -            |
| <b>Stan na 01.01.2011 w tym:</b> | <b>5.721</b> |
| Zobowiązanie krótkoterminowe     | 514          |
| Zobowiązanie długoterminowe      | 5.207        |
| Zwiększenie- zaciągnięty kredyt  | -            |
| Splaty kredytu                   | 292          |
| Naliczone odsetki                | 181          |
| Splacone odsetki                 | 181          |
| <b>Stan na 30.06.2011 w tym:</b> | <b>5.429</b> |
| Zobowiązanie krótkoterminowe     | 446          |
| Zobowiązanie długoterminowe      | 4.983        |

### Nota 11 Podatek odroczony

Poniższe tytuły stanowią główne pozycje rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowanym przez grupę oraz ich zmiany w obecnym okresie sprawozdawczym.

## 11.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

w tys. zł.

|                                                                        | Skonsolidowany bilans |              | Skonsolidowany rachunek zysków i strat odroczonego podatku dochodowy |              |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                        | 30.06.2011r.          | 30.06.2010r. | 30.06.2011r.                                                         | 30.06.2010r. |
| 1.Rezerwa długoterminowa na odprawy emerytalne                         | 32                    | 36           | 9                                                                    | -            |
| 2.Rezerwa krótkoterminowa na odprawy emerytalne                        | 1                     | 6            | -                                                                    | -            |
| 3. Rezerwa krótkoterminowa z tytułu odszkodowania dla Zarządu          | 156                   | -            | -52                                                                  | -            |
| 4.Odpis aktualizujący wartość należności.                              | 11                    | 4            | -1                                                                   | 2            |
| 5.Zobowiązania krótkoterminowe - leasing                               | 98                    | 126          | 14                                                                   | 0            |
| 6. Zobowiązania długoterminowe leasingi                                | 50                    | 122          | 40                                                                   | 63           |
| 7.Zobowiązanie krótkoterminowe (wynagrodzenie, ZUS, delegacje)         | -                     | 1            | 2                                                                    | -            |
| 8.Rezerwa krótkoterminowa na zaległe urlopy                            | 9                     | 5            | 17                                                                   | 4            |
| 9.Strata możliwa do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania | 16                    | 151          | 76                                                                   | 0            |
| 10.Krótkoterminowe aktywa finansowe                                    | 1                     | -            | -1                                                                   | -            |
| 11.Zobowiązania długoterminowe dot.kredytu                             | -                     | -            | -                                                                    | -            |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego.</b>                     | <b>374</b>            | <b>451</b>   | <b>104</b>                                                           | <b>69</b>    |

## 11.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

w tys. zł.

|                                                                                                                                          | Skonsolidowany bilans |              | Skonsolidowany rachunek zysków i strat odroczonego podatek dochodowy |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                                                                          | 30.06.2011r.          | 30.06.2010r. | 30.06.2011r.                                                         | 30.06.2010r. |
| 1.Przeszacowanie nieruchomości i sprzętu komputerowego oraz zmiana okresów użytkowania dla pozostałych środków trwałych zgodnie z MSSF 1 | 4.473                 | 4.734        | -178                                                                 | 23           |
| 2.Naliczone ale nie zapłacone odsetki - aktywa.                                                                                          | -                     | 2            | -16                                                                  | 0            |
| 3.Należności krótkoterminowe – podatkowo – przejściowo nie uznawane.                                                                     | 7                     | 1            | 7                                                                    | -12          |
| 4.Środki trwale przekształcenie leasingów                                                                                                | 277                   | 347          | -26                                                                  | -112         |
| 5.Amortyzacja                                                                                                                            | 59                    | 46           | 10                                                                   | 9            |
| 6. Środki trwale leasing                                                                                                                 | 5                     | -            | 5                                                                    | -            |
| 7.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – odsetki od leasingów                                                                       | 3                     | 27           | -3                                                                   | -5           |
| 8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – odsetki od leasingów                                                                     | 15                    | 7            | -6                                                                   | -1           |
| 9.Zobowiązania długoterminowe                                                                                                            | 1                     | -            | 1                                                                    | -            |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu podatku dochodowego.</b>                                                                                      | <b>4.840</b>          | <b>5.164</b> | <b>-206</b>                                                          | <b>-98</b>   |

## 11.3

| Z tytułu podatku odroczonego | Odniesione na wynik finansowy |              |
|------------------------------|-------------------------------|--------------|
|                              | 30.06.2011r.                  | 30.06.2010r. |
| Aktywa                       | 104                           | 69           |
| Rezerwa                      | -206                          | -98          |
| Podatek odroczonego          | -102                          | -29          |
| Kapitały                     | -                             | -            |

## Nota 12 Pozostałe przychody operacyjne.

w tys. zł

|                                                      | 30.06.2011r | 31.12.2010r | 30.06.2010r |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych    | -           | 27          | -           |
| 2. Dotacje, dofinansowanie projektów                 | 67          | 154         | 76          |
| 3. Zwrot zob. z tyt. poręczeń oraz nakład. inwest.   | -           | 300         | 300         |
| 4. Odwrócenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe | 56          | 54          | 28          |
| 5. Odszkodowania.                                    | 31          | 29          | 19          |
| 6.Koszty sądowe.                                     | 84          | 23          | 3           |
| 7.Ujawniony majątek.                                 | -           | 7           | 2           |
| 8.Prawo wieczystego użytkowania gruntów.             | 1           | 2           | 1           |
| 9.Pozostałe przychody.                               | 0           | 11          | 9           |
| 10.Dofinansowanie do kształcenia pracowników         | -           | 8           | -           |
| 11.Rozwiązanie rezerwy na mandat                     | 12          | -           | -           |
| 12.Sprzedaż praw majątkowych                         | -           | 10          | -           |
| 13.Kary                                              | -           | 24          | 9           |

|                               |            |            |            |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| 14. Refundacja wynagrodzeń    | -          | -          | 8          |
| 15. Odzysk złomu z materiałów | 94         | 22         | 16         |
| <b>Razem</b>                  | <b>345</b> | <b>671</b> | <b>471</b> |

### Nota 13 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów

#### 13.1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów

w tys. zł

|                                                                            | 30.06.2011r  | 31.12.2010r   | 30.06.2010r   |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| a) amortyzacja                                                             | 1.044        | 2.118         | 1.051         |
| b) zużycie materiałów i energii                                            | 2.560        | 6.038         | 3.183         |
| c) usługi obce                                                             | 1.621        | 2.953         | 1.427         |
| d) podatki i opłaty                                                        | 1.016        | 2.002         | 1.012         |
| e) wynagrodzenia                                                           | 2.226        | 5.093         | 2.338         |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                              | 377          | 978           | 495           |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) (tabela 13.2)                     | 528          | 1.134         | 507           |
| <b>Koszty rodzajowe razem</b>                                              | <b>9.372</b> | <b>20.316</b> | <b>10.013</b> |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów                                   | 292          | 547           | 271           |
| <b>Koszty wg. rodzaju, razem</b>                                           | <b>9.664</b> | <b>20.863</b> | <b>10.284</b> |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | -            | 161           | 69            |
| Koszty wytworzenia produktu na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -7           | -12           | -5            |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                         | -83          | -183          | -107          |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | -2.336       | -4.099        | -1.778        |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                             | <b>7.238</b> | <b>16.730</b> | <b>8.463</b>  |

#### 13.2 Pozostałe koszty rodzajowe

w tys. zł

|                                                 | 30.06.2011r | 31.12.2010r  | 30.06.2010r |
|-------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|
| 1. Podróże służbowe                             | 218         | 609          | 304         |
| 2. Ubezpieczenie majątku                        | 122         | 261          | 129         |
| 3. Reprezentacja i reklama                      | 78          | 154          | 69          |
| 4. Rezerwa na odszkodowania – zakaz konkurencji | 105         | 97           | -           |
| 5. Pozostałe                                    | 5           | 13           | 5           |
| <b>Razem</b>                                    | <b>528</b>  | <b>1.134</b> | <b>507</b>  |

#### 13.3 Koszty ogólnego Zarządu

w tys. zł

|                                                               | 30.06.2011   | 31.12.2010   | 30.06.2010   |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. Materiały i energia                                        | 115          | 331          | 165          |
| 2. Usługi obce                                                | 322          | 464          | 254          |
| 3. Reprezentacja i reklama                                    | 80           | 157          | 68           |
| 4. Ubezpieczenia społeczne i świadczenia na rzecz pracowników | 153          | 339          | 166          |
| 5. Wynagrodzenia                                              | 1.255        | 2.152        | 830          |
| 6. Podatek od nieruchomości                                   | 14           | 14           | 7            |
| 7. Opłaty i podatki                                           | 36           | 21           | 16           |
| 8. Amortyzacja                                                | 226          | 443          | 224          |
| 9. Ubezpieczenia majątku                                      | 24           | 39           | 15           |
| 10. Odszkodowania - zakaz konkurencji                         | 105          | 97           | -            |
| 11. Inne                                                      | 6            | 42           | 33           |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>2.336</b> | <b>4.099</b> | <b>1.778</b> |

**Nota 14 Pozostałe koszty operacyjne**

w tys. zł

|                                                                    | 30.06.2011r | 31.12.2010r | 30.06.2010r |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                | 193         | -           | 4           |
| 2. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych | 82          | 133         | 10          |
| 3. Koszty sądowe                                                   | 64          | 79          | 3           |
| 4. Darowizny                                                       | 0           | 12          | 5           |
| 5. Kary, odszkodowania                                             | -           | 27          | 11          |
| 6. Likwidacja zapasów, różnice inwentaryzacyjne                    | 3           | 23          | 18          |
| 7. Szkody ubezpieczeniowe                                          | 18          | 25          | 9           |
| 8. Należności nieściągalne i przedawnione                          | -           | 24          | 20          |
| 9. Pozostałe koszty                                                | 2           | 15          | 16          |
| 10. Wyrównanie rent i emerytur                                     | 5           | -           | -           |
| 11. Utworzone rezerwy na sprawy sądowe i sporne                    | -           | 106         | -           |
| <b>Razem</b>                                                       | <b>367</b>  | <b>444</b>  | <b>96</b>   |

**Nota 15 Przychody finansowe**

w tys. zł

|                                                       | 30.06.2011r | 31.12.2010r | 30.06.2010r |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 1. Dywidendy                                          | -           | -           | -           |
| 2. Odsetki od pożyczek jednostek stowarzyszonych      | 4           | 19          | 9           |
| 3. Odsetki od pożyczek                                | 7           | 1           | 1           |
| 4. Odsetki od lokat                                   | 48          | 89          | 40          |
| 5. Odsetki od należności                              | 55          | 94          | 3           |
| 6. Aktualizacja wartości inwestycji - akcje           | -           | -           | 3           |
| 7. Zysk ze zbycia inwestycji - akcje                  | -           | 106         | 105         |
| 8. Dodatnie różnice kursowe                           | -           | -           | 6           |
| 9. Odsetki od wpłaconej kaucji                        | -           | 1           | -           |
| 10. Odsetki od leasingów – rozliczone z tytułu wykupu | -           | 5           | 5           |
| 11. Odwrócony odpis aktualizujący                     | -           | 52          | -           |
| <b>Razem</b>                                          | <b>114</b>  | <b>367</b>  | <b>172</b>  |

**Nota 16 Koszty finansowe**

w tys. zł

|                                                | 30.06.2011r | 31.12.2010r | 30.06.2010r |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 1. Odsetki z tytułu leasingu finansowego       | 68          | 130         | 63          |
| 2. Odsetki budżetowe                           | 0           | 1           | 0           |
| 3. Ujemne różnice kursowe zrealizowane         | 26          | 59          | -           |
| 4. Korekta wyceny odsetek od pożyczek, kredytu | 3           | 4           | -           |
| 5. Prowizje                                    | 10          | 22          | 24          |
| 6. Spisane odsetki od należności               | -           | 1           | 1           |
| 7. Odpisy aktualizujące                        | 10          | 3           | -           |
| 8. Odsetki od zobowiązań                       | 5           | 40          | 8           |
| 9. Odsetki od kredytu bankowego                | 181         | 371         | 187         |
| 10. Spisane pożyczki                           | -           | -           | -           |
| 11. Spisane odsetki od pożyczek                | -           | -           | -           |
| <b>Razem</b>                                   | <b>303</b>  | <b>631</b>  | <b>283</b>  |

**Nota nr 17 Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy**

17.1 Zestawienie zobowiązań warunkowych w wartościach wynikających z ewidencji pozabilansowej

w tys. zł

| <b>Zobowiązania warunkowe<br/>Pozycje pozabilansowe</b> | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>30.06.2010</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Zobowiązania warunkowe                               | 3.135             | 3.135             | 3.135             |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)          | -                 | -                 | -                 |
| - hipoteka umowna zwykła                                | -                 | -                 | -                 |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)          | 3.135             | 3.135             | 3.135             |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                      | -                 | -                 | -                 |
| - weksle in blanco                                      | 3.135             | 3.135             | 3.135             |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                     | <b>3.135</b>      | <b>3.135</b>      | <b>3.135</b>      |

- Zastal Transport wystawił weksel in blanco dla Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości do kwoty 10 tys. zł. jako zabezpieczenie otrzymanej dotacji,
- Zastal SA wystawił weksel in blanco do kwoty 6 tys. zł. na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości jako zabezpieczenie wykonania umowy o dofinansowanie projektu na realizację wdrożenia systemu zarządzania jakością w firmie Zastal,

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

Istnieją zobowiązania które są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.680 tys. zł na nieruchomości położonej w Nowej Soli, posiadająca księgę wieczystą nr 23918, na zabezpieczenie odsetek od kredytu udzielonego Grupie przez DnB Nord w wysokości 7.360 tys. zł na okres 15 lat. Dodatkowym zabezpieczeniem jest ustanowiona hipoteka kaucyjna do wysokości 1.700 tys. zł na nieruchomości położonej w Zielonej Górze należącej do Zastal SA.,

#### 17.2 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

- a) weksel In blanco wystawiony przez segment transportu dla dostawcy paliwa do kwoty 150 tys. zł,
- b) weksle In blanco stanowiące zabezpieczenie umów leasingowych do kwoty zobowiązania tj. 845 tys. zł,
- c) Hipoteka do kwoty 7.360 tys. zł na nieruchomości w Nowej Soli stanowiące zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego Grupie, część kapitałowa oraz hipoteka do kwoty 3.300 tys. zł na nieruchomości w Zielonej Górze stanowiąca dodatkowe zabezpieczenie części kapitałowej udzielonego kredytu,
- d) Hipoteka do kwoty 500 tys. zł. na zabezpieczenie zobowiązań handlowych ustanowiona na rzecz Man Truck & Bus Polska.

Hipoteka kaucyjna w kwocie 1.700 tys. zł oraz hipoteki na 3.300 tys. zł jak i 500 tys. zł są to hipoteki ustanowione na majątku podmiotu dominującego na zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej. W roku 2010 podmiot dominujący utworzył rezerwy na łączną kwotę 5.500 tys. zł z tytułu udzielonych poręczeń za zobowiązania podmiotu zależnego.

#### **Zmiany zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W kwietniu br. Grupa zapłaciła ostatnią kredytu inwestycyjnego, w związku z powyższym bank zwolnił hipoteki na nieruchomości położonej w Zielonej Górze. Hipotekę zwykłą na kwotę 2.000 tys. zł oraz hipotekę kaucyjną do kwoty 740 tys. zł stanowiącą zabezpieczenie zapłaty odsetek.

**Nota 18. odpisy aktualizujące wartości aktywów Grupy Kapitałowej.**

w tys. zł

|                                                     | 30.06.2011r | 31.12.2010r | 30.06.2010r |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| A. Stan na początek okresu z tytułu:                | 760         | 702         | 702         |
| a) należności krótkoterminowe                       | 561         | 501         | 501         |
| Od pozostałych jednostek                            | 561         | 501         | 501         |
| b) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki      | 61          | 61          | 61          |
| - od pozostałych jednostek                          | 61          | 61          | 61          |
| c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje | 92          | 94          | 94          |
| - od jednostek powiązanych                          | -           | -           | -           |
| - od pozostałych jednostek                          | 92          | 94          | 94          |
| d) zapasy                                           | 46          | 46          | 46          |
| - materiały                                         | 46          | 46          | 46          |
| B. Zwiększenia (z tytułu)                           | 58          | 142         | 11          |
| a) należności krótkoterminowe                       | 50          | 142         | 11          |
| - od pozostałych jednostek przeterminowane          | 50          | 142         | 11          |
| b) krótkoterminowe aktywa finansowe – akcje         | 8           | -           | -           |
| - od pozostałych jednostek                          | 8           | -           | -           |
| C. Zmniejszenia (z tytułu)                          | 58          | 84          | 56          |
| a) należności krótkoterminowe                       | 50          | 79          | 54          |
| - od pozostałych jednostek spłata, spisane          | 50          | 79          | 54          |
| b) zapasy                                           | 8           | 0           | 0           |
| - materiały                                         | 8           | 0           | 0           |
| c) długoterminowe aktywa finansowe - akcje, udziały | -           | 2           | 2           |
| - od pozostałych jednostek                          | -           | 2           | 2           |
| D. Stan na koniec okresu z tytułu:                  | 760         | 760         | 760         |
| a) długoterminowe aktywa finansowe – akcje, udziały | 92          | 92          | 92          |
| - od jednostek powiązanych                          | -           | -           | -           |
| - od pozostałych jednostek                          | 92          | 92          | 92          |
| b) należności krótkoterminowe                       | 561         | 561         | 458         |
| - od pozostałych jednostek                          | 561         | 561         | 458         |
| c) zapasy                                           | 38          | 46          | 46          |
| - materiały                                         | 38          | 46          | 46          |
| d) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki      | 61          | 61          | 61          |
| - od pozostałych jednostek                          | 61          | 61          | 61          |
| e) krótkoterminowe aktywa finansowe- akcje          | 8           | -           | -           |
| - od pozostałych jednostek                          | 8           | -           | -           |

**Nota nr 19 Informacja dotycząca segmentów działalności.**

W Grupie Kapitałowej Zastal wyodrębniono trzy segmenty działalności tj.:

- 1) segment najmu, zajmujący się wynajmowaniem powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych. Segment najmu jest zlokalizowany na terenie miasta Zielona Góra.
- 2) segment serwisu samochodów ciężarowych, zajmujący się naprawami gwarancyjnymi i pogwarancyjnymi samochodów ciężarowych głównie marki Man. Działalność tego segmentu jest prowadzona w nowowyprowadzonej stacji serwisowej na terenie miasta Nowa Sól.
- 3) segment transportu, zajmujący się przewozami krajowymi i zagranicznymi. Działalność segmentu transportu skupia się głównie na przewozach międzynarodowych.

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych. Przychody, koszty i wyniki segmentu zawierają przesunięcia między segmentami, które są później eliminowane przy konsolidacji.

**Opis różnic w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego dotyczącego podstawy podziału działalności na segmenty lub podstawy kalkulacji zysku lub straty poszczególnych segmentów.**

W drugim kwartale br. wyodrębniono dodatkowy segment tj. segment działalności serwisowej samochodów ciężarowych. W okresach wcześniejszych działalność serwisową i transportową prezentowano jako jeden segment, segment transportu.

W związku z wyodrębnieniem dodatkowego segmentu dokonano przekształcenia danych porównywalnych za okres pierwszego półrocza 2010 roku.

W poniższych tabelach przedstawione zostały przychody i zyski oraz dane dotyczące, niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów działalności Grupy za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2011 r oraz 30.06.2010 r.

Okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2011 r.

w tys. zł

| 30.06.2011r.                                             | Działalność wynajmu | Działalność serwisowa | Działalność transportowa | Zysk z udziałów w jednost. podporządkowanych wycena metodą praw własności | Eliminacje | Sprawozdanie skonsolidowane |
|----------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------|
| <b>Przychody</b>                                         |                     |                       |                          |                                                                           |            |                             |
| 1. Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | 3.954               | 2.235                 | 2.585                    | -                                                                         | -          | 8.774                       |
| 2. Sprzedaż między segmentami                            | 4                   | 10                    | -                        | -                                                                         | -14        | -                           |
| 3. Pozostałe przychody operacyjne                        | 216                 | 66                    | 53                       | -                                                                         | 10         | 345                         |
| Przychody ogółem                                         | 4.174               | 2.311                 | 2.638                    | -                                                                         | -4         | 9.119                       |
| <b>Wynik</b>                                             |                     |                       |                          |                                                                           |            |                             |
| 1. Wynik segmentu                                        | -391                | -141                  | -383                     |                                                                           | 10         | -905                        |
| 2. Udział w zysku jednostki stowarzyszonej               | -                   | -                     | -                        | 171                                                                       | -          | 171                         |
| Zysk (Strata) z działalności operacyjnej                 | -391                | -141                  | -383                     | 171                                                                       | 10         | -734                        |
| 1. Przychody finansowe                                   | 3.216               | 1                     | -                        | -                                                                         | -3.103     | 114                         |
| 2. Koszty finansowe                                      | 29                  | 194                   | 153                      | -                                                                         | -73        | 303                         |
| Zysk(Strata) przed opodatkowaniem                        | 2.796               | -334                  | -536                     | 171                                                                       | -3.020     | -923                        |
| 1. Podatek dochodowy                                     | -478                | -8                    | -5                       | -                                                                         | 427        | -64                         |
| Zysk(Strata) po opodatkowaniu                            | 3.274               | -326                  | -531                     | 171                                                                       | -3.447     | -859                        |

| 30.06.2011r.                             | Działal-<br>ność<br>najmu | Działal-<br>ność<br>serwisowa | Działal-<br>ność<br>transpo-<br>rtowa | Inwestycje w<br>jednost.<br>stowarzyszonej | Eliminacje | Sprawozdanie<br>skonsolidowane |
|------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|------------|--------------------------------|
| <b>Aktywa</b>                            |                           |                               |                                       |                                            |            |                                |
| 1. Aktywa segmentu                       | 84.699                    | 7.326                         | 7.425                                 | -                                          | -3.840     | 95.610                         |
| 2. Inwestycje w jednostce stowarzyszonej | -                         | -                             | -                                     | 705                                        | -          | 705                            |
| Aktywa ogółem                            | 84.699                    | 7.326                         | 7.425                                 | 705                                        | -3.840     | 96.315                         |
| <b>Pasywa</b>                            |                           |                               |                                       |                                            |            |                                |
| 1. Kapitał segmentu                      | 72.898                    | 1.895                         | 1.564                                 | 705                                        | 1.748      | 78.810                         |
| 2. Zobowiązania segmentu                 | 11.801                    | 5.431                         | 5.861                                 | -                                          | -5.588     | 17.505                         |
| Pasywa ogółem                            | 84.699                    | 7.326                         | 7.425                                 | 705                                        | -3.840     | 96.315                         |

Okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2010r.

w tys. zł

| 30.06.2010r.                                             | Działal-<br>ność<br>produk-<br>cyjna | Działal-<br>ność<br>najmu | Działal-<br>ność<br>serwisowa | Działal-<br>ność<br>transpo-<br>rtowa | Zysk z<br>udziałów w<br>jednost.<br>podporząd-<br>kowanych<br>wycena m.<br>praw własności | Eliminacje | Sprawoz-<br>danie<br>skonsoli-<br>dowane |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|
| <b>Przychody</b>                                         |                                      |                           |                               |                                       |                                                                                           |            |                                          |
| 1. Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | 756                                  | 3.571                     | 2.853                         | 2.254                                 | -                                                                                         | -          | 9.434                                    |
| 2. Sprzedaż między segmentami                            | 0                                    | -                         | 1                             | -                                     | -                                                                                         | -1         | -                                        |
| 3. Pozostałe przychody operacyjne                        | 14                                   | 336                       | 56                            | 65                                    | -                                                                                         | -          | 471                                      |
| Przychody ogółem                                         | 770                                  | 3.907                     | 2.910                         | 2.319                                 | -                                                                                         | -1         | 9.905                                    |
| <b>Wynik</b>                                             |                                      |                           |                               |                                       |                                                                                           |            |                                          |
| 1. Wynik segmentu                                        | -661                                 | 588                       | -107                          | -359                                  | -                                                                                         | -          | -539                                     |
| 2. Udział w zysku jednostki stowarzyszonej               | -                                    | -                         | -                             | -                                     | 32                                                                                        | -          | 32                                       |
| Zysk (Strata) z działalności operacyjnej                 | -661                                 | 588                       | -107                          | -359                                  | 32                                                                                        | -          | -507                                     |
| 1. Przychody finansowe                                   | -                                    | 211                       | 4                             | 6                                     | -                                                                                         | -49        | 172                                      |

|                                   |      |     |      |      |    |     |      |
|-----------------------------------|------|-----|------|------|----|-----|------|
| 2.Koszty finansowe                | 20   | 11  | 140  | 161  | -  | -49 | 283  |
| Zysk(Strata) przed opodatkowaniem | -681 | 788 | -243 | -514 | 32 | -   | -618 |
| 1.Podatek dochodowy               | -    | -34 | 2    | 3    | -  | -   | -29  |
| Zysk(Strata) po opodatkowaniu     | -681 | 822 | -245 | -517 | 32 | -   | -589 |

Bilans

w tys. zł

| 30.06.2010r.                             | Działalność produkcyjna | Działalność wynajmu | Działalność serwisowa | Działalność transportowa | Inwestycje w jednost. stowarzyszonej | Eliminacje | Sprawozdanie skonsolidowane |
|------------------------------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------------------|------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa</b>                            |                         |                     |                       |                          |                                      |            |                             |
| 1. Aktywa segmentu                       | 5.789                   | 81.333              | 7.574                 | 8.710                    | -                                    | -4.948     | 98.458                      |
| 2. Inwestycje w jednostce stowarzyszonej | -                       | -                   | -                     | -                        | 4.298                                | -          | 4.298                       |
| Aktywa ogółem                            | 5.789                   | 81.333              | 7.574                 | 8.710                    | 4.298                                | -4.948     | 102.756                     |
| <b>Pasywa</b>                            |                         |                     |                       |                          |                                      |            |                             |
| 1. Kapitał segmentu                      | 5.254                   | 75.629              | 1.268                 | 1.459                    | 4.298                                | -3.135     | 84.773                      |
| 2. Zobowiązania segmentu                 | 535                     | 5.704               | 6.306                 | 7.251                    | -                                    | -1.813     | 17.983                      |
| Pasywa ogółem                            | 5.789                   | 81.333              | 7.574                 | 8.710                    | 4.298                                | -4.948     | 102.756                     |

Geograficzne segmenty działalności

Poniższa tabelka przedstawia przychody ze sprzedaży usług transportowych świadczonych przez spółkę zależną Zastal Transport na rynkach europejskich, należących do Unii Europejskiej.

w tys. zł

|                      | 30.06.2011 r. | 31.12.2010 r. | 30.06.2010 r. |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1. Francja           | 1.797         | 3.205         | 1.631         |
| 2. Holandia          | 6             | 153           | 98            |
| 3. Niemcy            | 166           | 490           | 97            |
| 4. Belgia            | 167           | 545           | 375           |
| 5. Austria           | -             | 64            | 24            |
| 6. Dania             | -             | 2             | -             |
| 7. Luksemburg        | 1             | 9             | 2             |
| 8. Węgry             | -             | -             | -             |
| 9. Litwa             | 2             | 3             | 2             |
| 10. Słowacja         | 0             | 7             | -             |
| 11. Estonia          | 1             | -             | -             |
| 12. Republika Czeska | 1             | -             | -             |
| <b>Razem</b>         | <b>2.141</b>  | <b>4.479</b>  | <b>2.229</b>  |

Spółka zależna Zastal Transport jest spółką mającą siedzibę na terenie Polski, tak więc wszystkie aktywa znajdują się w kraju.

**Nota 20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.**

Skutki transakcji przeprowadzonych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane.

Transakcje między spółką a jej spółkami zależnymi i stowarzyszonymi ujawnione są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki.

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zaległe zobowiązania/należności na koniec roku okresu sprawozdawczego są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Nie było udzielonych gwarancji oraz nie utworzono odpisów aktualizujących wartość należności w związku z należnościami od podmiotów powiązanych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki Zastal SA oraz sprawozdanie finansowe jednostki zależnej wymienionej poniżej:

|                                                      | Posiadany udział w kapitale |              |              |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
|                                                      | 30.06.2011 r                | 31.12.2010 r | 30.06.2010 r |
| Zastal Transport Sp. z o.o., zarejestrowana w Polsce | 100 %                       | 100 %        | 100 %        |

Transakcje z jednostkami zależnymi podlegającymi konsolidacji.

w tys. zł

|                                                                                                                        | Eliminacje<br>30.06.2011 r. | Eliminacje<br>31.12.2010 r. | Eliminacje<br>30.06.2010 r. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                                                                | <b>-3.773</b>               | <b>0</b>                    | <b>-4.039</b>               |
| Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych – udziały, akcje.                                            | -3.334                      | -                           | -3.135                      |
| Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych – udzielone pożyczki                                         | -                           | -                           | -904                        |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe- aktywa z tyt. podatku odroczonego                                           | -439                        | 0                           | -                           |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                                              | <b>-67</b>                  | <b>-15</b>                  | <b>-909</b>                 |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy i inne     | -                           | -7                          | -                           |
| Należności krótkoterminowe inne od jednostek powiązanych ( zobowiązanie z tyt. udziałów)                               | -5                          | -                           | -                           |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych<br>-udzielone pożyczki                                      | -62                         | -8                          | -909                        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                                                    | <b>-3.840</b>               | <b>-15</b>                  | <b>-4.948</b>               |
| <b>A. Kapitał własny</b>                                                                                               | <b>1.748</b>                | <b>7.705</b>                | <b>-3.135</b>               |
| Kapitał podstawowy                                                                                                     | -3.135                      | -3.135                      | -3.135                      |
| Zysk/strata netto                                                                                                      | -3.447                      | 10.840                      | -                           |
| Kapitał rezerwowy                                                                                                      | -2.510                      | -                           | -                           |
| Strata z lat ubiegłych                                                                                                 | 10.840                      | -                           | -                           |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                                                       | <b>-5.588</b>               | <b>-7.720</b>               | <b>-1.813</b>               |
| Rezerwy na zobowiązania                                                                                                | -5.511                      | -5.500                      | -                           |
| Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych – pożyczki                                                     | -                           | -400                        | -900                        |
| Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy | -10                         | -7                          | -                           |
| Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – inne (pożyczki)                                             | -67                         | -1.813                      | -913                        |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                                                    | <b>-3.840</b>               | <b>-15</b>                  | <b>-4.948</b>               |

w tys. zł

|                                                        | Eliminacje<br>30.06.2011 r. | Eliminacje<br>31.12.2010 r. | Eliminacje<br>30.06.2010 r. |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Rachunek zysków i strat</b>                         |                             |                             |                             |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                 | -14                         | -2                          | -1                          |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów      | -                           | -                           | -                           |
| Koszty działalności operacyjnej                        | -4                          | -2                          | -1                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                         | 10                          | 0                           | -                           |
| Pozostałe koszty operacyjne                            | -10                         | -5.500                      | -                           |
| Przychody finansowe – odsetki od jednostek powiązanych | -3.103                      | -110                        | -49                         |
| Koszty finansowe                                       | -73                         | -5.450                      | -49                         |
| Zysk/ Strata z działalności gospodarczej               | -3.020                      | 10.840                      | -                           |

Łączne kwoty transakcji zawartych ze spółką stowarzyszoną Agencja Ochrony GAMA, w której Zastal S.A. posiada 26,67% udziałów.

w tys. zł

|                                                     | 30.06.2011r | 31.12.2010r | 30.06.2010r |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 1. Kwoty należności od spółki stowarzyszonej        | 256         | 286         | 6           |
| 2. Kwoty zobowiązań wobec spółki stowarzyszonej     | 89          | 89          | 36          |
| 3. Sprzedaż spółce stowarzyszonej                   | 19          | 45          | 23          |
| 4. Zakupy od spółki stowarzyszonej                  | 464         | 424         | 186         |
| 5. Przychody z tyt. odsetek od pożyczek, należności | 12          | 18          | 8           |
| 6. Pozostałe przychody operacyjne                   | 500         | 300         | 1           |
| 7. Należności z tyt. niespłaconej pożyczki          | -           | 130         | 190         |
| 8. Darowizny - rzeczowe                             | -           | 3           | -           |
| 9. Pozostałe koszty operacyjne                      | 50          | -           | -           |

Podmioty wchodzące w skład Grupy nie zawierały żadnych transakcji z członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej.

#### Nota 21 Przeciętne w okresie obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

| Wyszczególnienie                                           | Przeciętna liczba zatrudnionych ( w osobach) na 30.06.2011r. | Kobiety | Mężczyźni | Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku na 30.06.2011 w osobach |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------|-----------|---------------------------------------------------------------------------|
| Pracownicy ogółem z tego:                                  | 87                                                           | 28      | 59        | 107                                                                       |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych                    | 48                                                           | 4       | 44        | 55                                                                        |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych                 | 47                                                           | 22      | 15        | 51                                                                        |
| Uczniowie                                                  | -                                                            | -       | -         | -                                                                         |
| Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych | 2                                                            | 2       | -         | 1                                                                         |

## Nota 22 Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pieniężnych

22.1 Wyjasnienie do pozycji A.II.3 „Zysk (strata) na inwestycjach” w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych  
w tys. zł

|                                     | 30.06.2011 r. | 31.12.2010 r. | 30.06.2010 r. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1. Zbycie środków trwałych          | 193           | -210          | 4             |
| 2. Zbycie akcji – aktywa finansowe  | -             | -106          | -105          |
| 3. Lokata krótkoterminowa do 3 m-cy | -             | -             | 6             |
| <b>Ogółem A.II.3</b>                | <b>193</b>    | <b>-316</b>   | <b>-95</b>    |

22.2 Wyjasnienie do pozycji A.II.4 „Odsetki i udziały w zyskach” w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych  
w tys. zł

|                                                                                | 30.06.2011 r. | 31.12.2010 r. | 30.06.2010 r. |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1. Otrzymana dywidenda                                                         | -             | -             | -             |
| 2. Zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek                                   | -             | -112          | -10           |
| 3. Zapłacone odsetki dot. leasingu finansowego                                 | 55            | 125           | 62            |
| 4. Naliczone ale nie zapłacone odsetki od lokat bankowych powyżej 12- miesięcy | -             | -             | -             |
| 5. Naliczone ale nie zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek                 | -             | 0             | -             |
| 6. Zapłacone odsetki od lokat powyżej 3-ch miesięcy                            | -             | 0             | 0             |
| 7. Zapłacone odsetki od kredytów                                               | 181           | 371           | 187           |
| 8. Otrzymane odsetki                                                           | -4            | 96            | -             |
| <b>Ogółem A.II.4</b>                                                           | <b>232</b>    | <b>480</b>    | <b>239</b>    |

22.3 Wyjasnienia do pozycji A.II.7 „Zmiana stanu należności” w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych  
w tys. zł

|                                                                                                                      | 30.06.2011 r. | 31.12.2010 r. | 30.06.2010 r. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Według bilansu</b>                                                                                                | <b>152</b>    | <b>-181</b>   | <b>170</b>    |
| 1. Należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna) | -34           | 267           | -9            |
| 2. Należności dot. poręczeń (działalność finansowa)                                                                  | -             | -300          | -300          |
| 3. Korekta eliminacji konsolidacyjnych dot. roku poprzedniego.                                                       | 7             | 12            | 11            |
| 4. Należności dotyczące podatku dochodowego.                                                                         | -             | -             | -             |
| <b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych A.II.7</b>                                                   | <b>125</b>    | <b>-202</b>   | <b>-128</b>   |

22.4 Wyjaśnienia do pozycji A.II.8 „Zmiana stanu zobowiązań” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych  
w tys. zł.

|                                                                                         | 30.06.2011 r. | 31.12.2010 r. | 30.06.2010 r. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Według bilansu</b>                                                                   | <b>391</b>    | <b>-267</b>   | <b>9</b>      |
| 1. Zmiana stanu zobowiązań dot. rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna). | -20           | -100          | 10            |
| 2. Korekta eliminacji dot. roku poprzedniego                                            | -7            | -12           | -11           |
| 3. Zobowiązania dot. podatku dochodowego                                                | -             | -             | -             |
| 4. Zwrot nadpłaconych zobowiązań (działalność inwestycyjna)                             | -             | -             | -             |
| <b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A.II.8</b>                      | <b>364</b>    | <b>-379</b>   | <b>8</b>      |

22.5 Wyjaśnienia do pozycji A.II.9 „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” w rachunku przepływów pieniężnych

|                                                                                 | 30.06.2011 r. | 31.12.2010 r. | 30.06.2010 r. |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Według bilansu</b>                                                           | <b>-174</b>   | <b>-186</b>   | <b>-347</b>   |
| 1. Zaliczka dot. sprzedaży środków trwałych. (działalność inwestycyjna – zwrot) | -             | 2             | 3             |
| 2. otrzymana dotacja (działalność finansowa)                                    | -             | -167          | -167          |
| <b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A.II.9</b>              | <b>-174</b>   | <b>-351</b>   | <b>-511</b>   |

### 3. Informacje uzupełniające

- 3.1 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Zastal w prezentowanym okresie

Działalność Grupy Kapitałowej Zastal nie podlega sezonowości

- 3.2 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Zdarzenia mające wpływ na wynik Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie :

- konieczność utworzenia dodatkowych rezerwy na odszkodowanie w związku z odwołaniem ze stanowiska Prezesa Zastal SA z dniem 01 kwietnia br., kwota utworzonej rezerwy to 405 tys. zł, jednocześnie w tym samym okresie rozwiązania rezerwy na odszkodowania na kwotę 131 tys. zł.

Zdarzenia mające wpływ na wielkość przepływu środków pieniężnych w prezentowanym okresie:

- sprzedaż nieruchomości kwota 500 tys. zł. oraz sprzedaż środków transportu 88 tys. zł.

Zdarzenia mające wpływ na wielkość aktywów i pasywów:

- długoterminowe aktywa finansowe pozycja udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności, zmniejszenie związane ze sprzedażą przez podmiot stowarzyszony posiadanych akcji.  
- kapitały zmniejszenie z powodu odwrócenia przeszacowania akcji do cen rynkowych.

- 3.3 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych  
Nie występują takie dane.

- 3.4 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

W prezentowanym okresie nie miały miejsca emisje akcji, Grupa nie emitowała papierów dłużnych.

- 3.5 Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W okresie pierwszego półrocza nie była wypłacana ani deklarowana wypłata dywidendy.

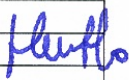
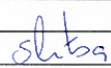
- 3.6 Wpływ zmian w składzie jednostki w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności.

W prezentowanym okresie nie miało miejsca żadne połączenie jednostek.

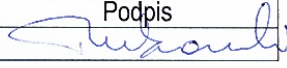
- 3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia mogące wpłynąć na wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej.

Podpisy członków Zarządu

| Data          | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis                                                                              |
|---------------|-----------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 31.08.2011 r. | Lesław Hnat     | Prezes Zarządu     |  |
| 31.08.2011 r. | Wojciech Skiba  | Członek Zarządu    |  |

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie

| Data          | Imię i Nazwisko    | Stanowisko/Funkcja  | Podpis                                                                              |
|---------------|--------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 31.08.2011 r. | Robert Truszkowski | Z-ca Gł. Księgowego |  |