

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 3 KWARTAŁ 2011 ROKU

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTALSKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 R.

(w tys. zł)

	stan na 2011-09-30 koniec kwartału / 2011	stan na 2011-06-30 koniec poprz. kwartału / 2011	stan na 2010-12-31 koniec poprz. roku / 2010	stan na 2010-09-30 koniec kwartału / 2010
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	87 431	88 102	89 853	90 699
2. Nieruchomości inwestycyjne	31	31	31	31
3. Inne wartości niematerialne	29	33	41	37
4. Należności długoterminowe	182	197	225	1
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	961	905	7 116	4 552
6. Pozostałe aktywa finansowe	66	66	66	66
7. Podatek odroczoney	320	374	478	436
8. Rozliczenia międzyokresowe	9	14	47	53
Aktywa trwałe razem	89 029	89 722	97 857	95 875
B. Aktywa obrotowe krótkoterminowe				
1. Zapasy	534	602	831	816
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 895	2 426	2 549	2 897
3. Rozliczenia międzyokresowe	311	446	277	381
4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 042	21	139	131
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 193	3 098	2 128	2 246
Aktywa obrotowe razem	6 975	6 593	5 924	6 471
AKTYWA RAZEM	96 004	96 315	103 781	102 346
PASYWA				
A. Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)				
1. Kapitał podstawowy	20 500	20 500	20 500	20 500
2. Kapitał z aktualizacji wyceny	46 941	46 989	54 591	50 962
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	12 049	12 180	12 835	13 920
4. Zysk/ Strata netto	-724	-859	-1 886	-804
Kapitał własny razem	78 766	78 810	86 040	84 578
B. Zobowiązania długoterminowe				
1. Rezerwy	250	312	349	297
2. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 885	4 840	5 046	5 158
3. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	164	258	474	572

4. Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	4 872	4 983	5 207	5 318
5. Rozliczenia międzyokresowe	2 804	2 833	2 892	2 921
Zobowiązania długoterminowe razem	12 975	13 226	13 968	14 266
C. Zobowiązania krótkoterminowe				
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 228	2 261	1 784	2 091
2. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	493	491	592	682
3. Kredyt	446	446	514	565
4. Podatek dochodowy	42	14	-	-
5. Rezerwy	900	924	761	32
6. Rozliczenia międzyokresowe	154	143	122	132
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 263	4 279	3 773	3 502
Zobowiązania razem	17 238	17 505	17 741	17 768
PASYWA RAZEM	96 004	96 315	103 781	102 346
Wartość księgowa	78 766	78 810	86 040	84 578
Liczba akcji (w szt.)	20 499 539	20 499 539	20 499 539	20 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,84	3,84	4,20	4,13

POZYCJE POZABILANSOWE

(w tys. zł)

	stan na 2011-09-30 koniec kwartału / 2011	stan na 2011-06-30 koniec poprz. kwartału / 2011	stan na 2010-12-31 koniec poprz. roku / 2010	stan na 2010-09-30 koniec kwartału / 2010
1. Należności warunkowe	46	72	45	45
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	46	72	45	45
- koszty sądowe i komornicze	46	72	45	45
2. Zobowiązania warunkowe	3.135	3.135	3.135	3.135
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3.135	3.135	3.135	3.135
- weksel in blanco	3.135	3.135	3.135	3.135
3. Inne (z tytułu)	84	85	85	85
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	84	85	85	85
Pozycje pozabilansowe razem	3.265	3.292	3.265	3.265

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

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

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

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

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

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

1. weksel in blanco wystawiony przez segment transportu dla dostawcy paliwa do kwoty 150 tys. zł.,
2. weksele in blanco stanowiące zabezpieczenie umów leasingowych do kwoty zobowiązania tj. 657 tys. zł.,
3. hipoteka do kwoty 7.360 tys. zł. na nieruchomości w Nowej Soli stanowiącej zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego Grupie, część kapitałowa oraz hipoteka do kwoty 3.300 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze stanowiącej dodatkowe zabezpieczenie części kapitałowej udzielonego kredytu.
4. hipoteka do kwoty 500 tys. zł. na zabezpieczenie zobowiązań handlowych.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 R.**

(w tys. zł)

	3 kwartał 2011 okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	3 kwartały 2011 narastająco okres od 01-01-2011 do 30-09-2011	3 kwartał 2010 okres od 01-07-2010 do 30-09-2010	3 kwartały 2010 narastająco okres od 01-01-2010 do 30-09-2010
Przychody ze sprzedaży	4 701	13 475	5 083	14 517
Koszt własny sprzedaży	3 713	10 951	4 313	12 776
Zysk /Strata brutto ze sprzedaży	988	2 524	770	1 741
Pozostałe przychody operacyjne	66	411	75	546
Koszty sprzedaży	43	126	37	144
Koszty ogólnego zarządu	804	3 140	823	2 601
Pozostałe koszty operacyjne	63	430	65	161
Zysk /Strata na działalności operacyjnej	144	-761	-80	-619
Przychody finansowe	76	190	68	240
Koszty finansowe	133	436	186	469
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej	97	268	-8	24
Zysk /Strata brutto	184	-739	-206	-824
Podatek dochodowy	49	-15	9	-20
Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej	135	-724	-215	-804
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk / Strata netto	135	-724	-215	-804
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagran.	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-41	-6 069	-	-78
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	-343	20	26
Korekty konsolidacyjne	2	2	-	42
Korekty dotyczące roku ubiegłego – zmiana okresów użytkowania	-140	-140	-	418
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-179	-6 550	20	408
Całkowite dochody ogółem	-44	-7 274	-195	-396
Zysk / Strata netto przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	135	-724	-215	-804
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Całkowity dochód / Strata przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-44	-7 274	-195	-396
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Zysk / Strata netto na jedną akcję (w zł./ na jedną akcję)				
z działalności kontynuowanej:				
zwykły	0,01	-0,03	-0,01	-0,04

rozwodniony	0,01	-0,03	-0,01	-0,04
-------------	------	-------	-------	-------

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	3 kwartał 2011 okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	3 kwartały 2011 narastająco okres od 01-01-2011 do 30-09-2011	3 kwartał 2010 okres od 01-07-2010 do 30-09-2010	3 kwartały 2010 narastająco okres od 01-01-2010 do 30-09-2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	184	-739	-206	-824
II. Korekty razem:	166	2 117	216	870
1. Zysk mniejszości	-	-	-	-
2. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-97	-268	8	-24
3. Amortyzacja, w tym:	502	1 546	536	1587
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	124	356	121	360
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	52	245	-5	-100
7. Zmiana stanu rezerw	-86	40	-15	-65
8. Zmiana stanu zapasów	68	297	64	238
9. Zmiana stanu należności	-446	-321	-476	-604
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14	378	-107	-99
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	123	-51	90	-421
12. Inne korekty	-27	-19	-	-2
13. Zapłacony podatek	-61	-86	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	350	1 378	10	46
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	184	957	50	405
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	806	3	141
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	1	143	47	264
a) w jednostkach powiązanych	0	134	34	102
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	130	30	90
- odsetki	0	4	4	12
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1	9	13	162
- zbycie aktywów finansowych	-	-	9	146
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1	9	4	15
- odsetki	0	0	-	1
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	3	8	-	-

II. Wydatki	1 067	1 140	218	491
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	67	110	218	486
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	23	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	23	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	23	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	1 000	1 007	-	5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-883	-183	-168	-86
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	467
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	467
II. Wydatki	372	1 130	346	951
1. Nabycia akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłata kredytów i pożyczek	111	402	88	190
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	117	348	134	388
8. Odsetki	144	380	124	373
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-372	-1 130	-346	-484
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-905	65	-504	-524
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, tym:	-905	65	-504	-524
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 098	2 128	2750	2770
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 193	2 193	2246	2246
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12	58	-14	73

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 30.09.2011 R.

Przypadający na akcjonariuszy jednostki

(w tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
Stan na 01 stycznia 2010 roku	20500	51072	13402	84974
Zbycie środków trwałych		-215	215	0
Aktualizacja wartości akcji wg. ceny godziwej		3734		3734
Korekty konsolidacyjne roku ubiegłego			42	42
Fundusz dot. śr. trwałych z PFRON			22	22
Korekta kosztów z roku ubiegłego (GAMA)			6	6
Korekty dot. roku ubiegłego - zmiana okresów użytkowania środków trwałych			418	418
Wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej (KAPITAŁ) straty z lat ubiegłych			-1270	-1270
Strata za bieżący okres do 31.12.2010 r.			-1886	-1886
Stan na 31 grudnia 2010 roku	20500	54591	10949	86040
Stan na 01 stycznia 2010 roku	20500	51072	13402	84974
Zbycie środków trwałych		-32	32	0
Aktualizacja wartości akcji wg. ceny godziwej		-78		-78
Fundusz dot. śr. trwałych z PFRON			20	20
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 30.09.2010 r.			-804	-804
Stan na 30 września 2010 roku	20500	50962	13116	84578
Stan na 01 stycznia 2011 roku	20500	54591	10949	86040
Zbycie środków trwałych		-261	261	0
Zbycie akcji przez jednostkę stowarzyszoną		-6069		-6069
Zmiana procentowa udziałów w jednostce stowarzyszonej			-244	-244
Korekta wyceny udziałów metodą praw własności		-1320	1221	-99
Korekty konsolidacyjne (rok ubiegły)			2	2
Korekty błędów roku ubiegłego			-140	-140
Strata za bieżący okres do 30.09.2011 r.			-724	-724
Stan na 30 września 2011 roku	20500	46941	11325	78766
Stan na 01 lipca 2011 roku	20500	46989	11321	78810
Zbycie środków trwałych		-7	7	0
Zbycie akcji przez jednostkę stowarzyszoną		-41		-41
Korekty konsolidacyjne dot. roku ubiegłego			2	2
Korekty błędów roku ubiegłego			-140	-140
Zysk za III kwartał 2011 roku			135	135
Stan na 30 września 2010 roku	20500	46941	11325	78766

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

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

I. Informacje ogólne.

Jednostka dominująca Zastal Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Zielonej Górze KRS nr 67681.

Podstawowy przedmiot działalności według PKD: 68.20.Z – wynajem nieruchomości.

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

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu na dzień 30 września 2011 r., wchodzi:

Lesław Hnat – Prezes Zarządu

Wojciech Skiba – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2011 r., wchodzi:

Monika Hałupczak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Mariusz Staszak – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej

Paweł Sobków – Sekretarz Rady Nadzorczej

Jan Olszewski – Członek Rady Nadzorczej

Kazimierz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Pietryk – Członek Rady Nadzorczej

Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Kloc – Członek Rady Nadzorczej

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

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

2. Sporządzone sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01.01.2011 r. – 30.09.2011 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.2010 r. – 30.09.2010 r.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy Kapitałowej do publikacji 14 listopada 2011 r.

II. Stosowane zasady rachunkowości.

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

8. Nieruchomości inwestycyjne.

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

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

9. Wartości niematerialne.

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

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

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

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

11. Zapasy.

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

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

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

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

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

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach pieniężnych.**14. Oprocentowane, kredyty bankowe i pożyczki.**

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

15. Przychody.

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

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

16. Podatek dochodowy.

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

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

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

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

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

18. Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na :

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

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

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 30.06.2011	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2011
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4.840	147	102	4.885
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	268	-	63	205
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	46	-	9	37
4.	Rezerwa na koszty odszkodowań dla Zarządów	823	1	15	809
5.	Rezerwa na sprawy sądowe i sporne	95	-	-	95
6.	VAT należny niepodlegający odliczeniu	4	4	4	4
	Razem rezerwy	6.076	152	193	6.035
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	561	1	29	533
2.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	74	-	-	74
3.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały	142	-	-	142
4.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	61	-	-	61
	Razem odpisy aktualizujące	838	1	29	810
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	374	28	82	320

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2011 roku wzrosły o 5% w stosunku do przychodów drugiego kwartału 2011 roku. Wzrost sprzedaży w stosunku do poprzedniego kwartału odnotował segment najmu jak również segment transportu. Wartość sprzedaży segmentu serwisu samochodów ciężarowych pozostała praktycznie na niezmienionym poziomie. Segmenty najmu oraz transportu pozyskały nowych klientów co przełożyło się na wzrost wielkości sprzedaży. Wzrost sprzedaży w segmencie transportu przy jednocześnie rosnących cenach paliw oraz opłat za autostrady w kraju jak i zagranicą jest czynnikiem decydującym o rentowności tego segmentu. W ostatnim miesiącu okresu sprawozdawczego w segmencie transportu osiągnięto próg rentowności na tej działalności jest to szczególnie istotne zważywszy na to iż w miesiącach wcześniejszych działalność tego segmentu generowała stratę.

W trzecim kwartale udało się również ograniczyć koszty działalności segmentu najmu oraz serwisu co m.in. przyczyniło się do poprawy wyniku finansowego na tych działalnościach.

Trzeci kwartał br. Grupa Kapitałowa Zastal zamknęła dodatnim wynikiem finansowym na poziomie 135 tys. zł.

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

W III kwartale 2011 roku Grupa nie odnotowała zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki za ten okres.

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

Przychody Grupy w zasadniczej części nie podlegają żadnej sezonowości.

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

Podmioty wchodzące w skład Grupy nie emitowały papierów dłużnych i kapitałowych.

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

W III kwartale 2011 roku żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy nie wypłacała dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W dniu 18 października 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Zastal SA podjęło uchwałę o emisji 10 mln warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 10 mln akcji IV emisji spółki Zastal SA.

W dniu 3 listopada br. została przyjęta oferta do objęcia wszystkich 10 mln warrantów, z których każdy uprawnia do objęcia 1 akcji serii IV emitowanych przez Zastal SA w ramach warunkowego podwyższenia kapitału na podstawie uchwały NWZA z dnia 18 października 2011r.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zwiększenia zobowiązań warunkowych.

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

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

1. Wybrane dane finansowe.

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu na dzień 30.09.2011 r. na Euro, przeliczone zostały według następujących zasad:

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

Miesiąc	2011 rok		2010 rok	
	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca
Styczeń	3,9345	3,9345	4,0616	4,0616
Luty	3,9763	3,9554	3,9768	4,0192
Marzec	4,0119	3,9742	3,8622	3,9669
Razem	11,9227		11,9006	
Kwiecień	3,9376	3,9651	3,9020	3,9507
Maj	3,9569	3,9634	4,0770	3,9759
Czerwiec	3,9866	3,9673	4,1458	4,0042
Razem	23,8038		24,0254	
Lipiec	4,0125	3,9738	4,0080	4,0048
Sierpień	4,1445	3,9951	4,0038	4,0047
Wrzesień	4,4112	4,0413	3,9870	4,0027
Razem	36,3720		36,0242	

Pozycje bilansu przeliczono na Euro według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 30.09.2011 r., czyli 4,4112. Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na Euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, czyli 4,0413 (suma kursów na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 9 miesięcy – $36,3720 : 9 = 4,0413$). Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30.09.2011r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,0413.

Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane na dzień 30.09.2010 r., czyli pozycje bilansu i rachunku przepływów pieniężnych 3,9870, a pozycje zysków i strat 4,0027.

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

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:

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

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej przez emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W III kwartale 2011 roku nie nastąpił żadne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w wyniku zdarzeń wymienionych powyżej.

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

Grupa Kapitałowa Zastal nie publikowała prognoz wyników na rok 2011.

5. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% głosów na dzień przekazania raportu kwartalnego:

Lp.	Akcjonariusze	Liczba akcji	% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikających z % udziału w kapitale zakład. i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrom.	
1.	Kapitał Sp. z o.o.	1.451.228	7,08	7,08	7,08	7,08
2.	Grupa Kapitałowa IZNS Iława SA	2.059.234	10,05	10,05	10,05	10,05

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 31.08.2011	Stan na 14.11.2011	wzrost	spadek
1.	Kapitał Sp. z o.o.	1.451.228	1.451.228	-	-
2.	Grupa Kapitałowa IZNS Iława SA	2.059.234	2.059.234	-	-

6. **Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób:**

Lp.	Zarząd Spółki	Ilość akcji na 31.08.2011	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Lesław Hnat – Prezes Zarządu	-	-	-	-
2.	Wojciech Skiba – Członek Zarządu	-	-	-	-

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 31.08.2011	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Monika Hałupczak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	-	-	-	-
2.	Mariusz Staszak – Z-ca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	-	-	-	-
3.	Paweł Sobków - Sekretarz Rady Nadzorczej	-	-	-	-
4.	Jan Olszewski – Członek Rady Nadzorczej	372	-	-	372
4a.	Jan Olszewski poprzez podmiot kontrolowany: Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.	78 457	-	-	78 457
5.	Kazimierz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-

6.	Tomasz Pietryk – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
7.	Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
8.	Andrzej Kloc – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

- a. *nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
- b. *łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,*
- c. *okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
- d. *warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczenia lub gwarancji,*
- e. *charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczki.*

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

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Nie wystąpiły.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Wśród czynników mogących mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie IV kwartału 2011 roku można by wyróżnić:

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

12. Segmenty operacyjne.

W tabelach poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów operacyjnych Grupy za okres od 01.01.2011 r. – 30.09.2011 r. oraz 01.01.2010 r. – 30.09.2010 r.

Okres 01.01.2011 r. – 30.09.2011 r.

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wcenianych metodą praw własności	Eliminacje	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	5 930	3 402	4 116	-	-	13 448
Sprzedaż między segmentami	34	16	-	-	-23	27
Pozostałe przychody operacyjne	248	155	8	-	-	411
Przychody segmentu ogółem	6 212	3 573	4 124	-	-23	13 886
Wynik na działalności operacyjnej	-27	49	-783	-	-	-761
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych wycena metodą praw własności	-	-	-	268	-	268
Przychody finansowe	3 292	1	1	-	-3 104	190
Koszty finansowe	218	256	216	-	-254	436
Wynik brutto	3 047	-206	-998	268	-2 850	-739
Podatek dochodowy	-454	-17	-14	-	470	-15
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-	-
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto	3 501	-189	-984	268	-3 320	-724

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Wycena inwestycji w jednost. stowarzyszonej	Eliminacje	Razem
Aktywa segmentu	84 650	7 300	7 130	-	-3 837	95 243
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności	-	-	-	761	-	761
Aktywa ogółem	84 650	7 300	7 130	761	-3 837	96 004
Kapitał własny ogółem z kapitałem mniejszości	73 126	1 708	1 434	617	1 881	78 766
Zobowiązania segmentu (krótko i długoterminowe)	11 524	5 592	5 696	144	-5 718	17 238

Pasywa ogółem	84 650	7 300	7 130	761	-3 837	96 004
---------------	--------	-------	-------	-----	--------	--------

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Eliminacje	Razem
1. Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	45	62	-	-	107
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	788	246	507	-	1 541
3. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	46	9	3	-	58
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	54	20	9	-	83

Okres 01.01.2010 r. – 30.09.2010 r.

Wyszczególnienie	Działalność produkcyjna	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	Eliminacje	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	1 006	5 319	3 637	4 520	-	-	14 482
Sprzedaż między segmentami	14	22	-	-	-	-1	35
Pozostałe przychody operacyjne	18	360	88	80	-	-	546
Przychody segmentu ogółem	1 038	5 701	3 725	4 600	-	-1	15 063
Wynik na działalności operacyjnej	-884	791	-76	-450	-	-	-619
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych wycena metodą praw własności	-	-	-	-	24	-	24
Przychody finansowe	-	311	3	2	-	-76	240
Koszty finansowe	30	16	261	238	-	-76	469
Wynik brutto	-914	1 086	-334	-686	24	-	-824
Podatek dochodowy	-	-31	6	5	-	-	-20
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-	-	-
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto	-914	1 117	-340	-691	24	-	-804

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność Produkcyjna	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Wycena inwestycji w jednost. stowarzyszonej	Eliminacje	Razem
Aktywa segmentu	5 589	81 403	8 242	7 749	-	-4 948	98 035
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności	-	-	-	-	4 311	-	4 311
Aktywa ogółem	5 589	81 403	8 242	7 749	4 311	-4 948	102 346
Kapitał własny ogółem z kapitałem mniejszości	5 147	75 798	1 287	1 170	4 311	-3 135	84 578
Zobowiązania segmentu (krótko i długoterminowe)	442	5 605	6 955	6 579	-	-1 813	17 768
Pasywa ogółem	5 589	81 403	8 242	7 749	4 311	-4 948	102 346

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność produkcyjna	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Eliminacje	Razem
1. Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	42	478	14	95	-	629
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	268	538	232	545	-	1 583
3. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	-	17	4	6	-	27
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	-	13	7	39	-	59

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Styczeń - wrzesień 2011 r.			Styczeń - wrzesień 2010 r.		
	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	3 293	10 182	13 475	3 646	10 871	14 517
-sprzedaż zewnętrzna	3 293	10 155	13 448	3 646	10 836	14 482
-sprzedaż wewnętrzna	-	27	27	-	35	35
Aktywa segmentu	721	95 283	96 004	767	101 579	102 346

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	w tys. zł.			
	stan na 2011-09-30 koniec kwartału/ 2011	stan na 2011-06-30 koniec poprzed. kwartału/2011	stan na 2010-12-31 koniec poprzed. roku/2010	stan na 2010-09-30 koniec kwartału/ 2010
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	20271	20665	17370	21462
1. Wartości niematerialne i prawne: prog. kom.	13	14	16	9
2. Rzeczowe aktywa trwałe	15941	16135	16481	16756
3. Należności długoterminowe	180	195	225	1
3.1. Od jednostek powiązanych	180	195	225	1
4. Inwestycje długoterminowe	3447	3626	303	4373
4.1. Nieruchomości	31	31	31	31
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	3416	3595	272	4342
a) w jednostkach powiązanych	3355	3534	211	4281
b) w pozostałych jednostkach	61	61	61	61
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	690	695	345	323
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	681	680	298	270
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9	15	47	53
II. Aktywa obrotowe	4736	4285	3621	4707
1. Zapasy	126	126	127	146
2. Należności krótkoterminowe	1123	991	1125	1222
2.1. Od jednostek powiązanych	62	61	68	10
2.2. Od pozostałych jednostek	1061	930	1057	1212
3. Inwestycje krótkoterminowe	3383	3007	2233	3208
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3383	3007	2233	3208
a) w jednostkach powiązanych	1228	62	129	1027
b) w pozostałych jednostkach	3	20	19	13
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2152	2925	2085	2168
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	104	161	136	131
Aktywa razem	25007	24950	20991	26169
PASYWA				
I. Kapitał własny	17887	17570	13683	24747
1. Kapitał zakładowy	20500	20500	20500	20500
2. Kapitał zapasowy	70	62	119	7
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	9972	9980	10042	10154
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16859	-16859	-6435	-6435
5. Zysk (strata) netto	4204	3887	-10543	521
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7120	7380	7308	1422
1. Rezerwy na zobowiązania	6482	6572	6370	386
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	154	197	187	224
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	824	871	679	162

a) długoterminowa	90	136	173	130
b) krótkoterminowa	734	735	506	32
1.3. Pozostałe rezerwy	5504	5504	5504	-
a) długoterminowe	5500	5500	5500	-
b) krótkoterminowe	4	4	4	-
2. Zobowiązania długoterminowe	33	74	173	214
2.1. Wobec pozostałych jednostek	33	74	173	214
3. Zobowiązania krótkoterminowe	602	732	763	817
3.1. Wobec jednostek powiązanych	47	103	89	36
3.2. Wobec pozostałych jednostek	486	536	617	685
3.3. Fundusze specjalne	69	93	57	96
4. Rozliczenia międzyokresowe	3	2	2	5
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	3	2	2	5
a) długoterminowe	-	-	-	1
b) krótkoterminowe	3	2	2	4
P a s y w a r a z e m	25007	24950	20991	26169
Wartość księgowa	17887	17570	13683	24747
Liczba akcji (w szt.)	20 499 539	20 499 539	20 499 539	20 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,87	0,86	0,67	1,21

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł.			
	stan na 2011-09-30 koniec kwartału/ 2011	stan na 2011-06-30 koniec poprzed. kwartału/2011	stan na 2010-12-31 koniec poprzed. roku/2010	stan na 2010-09-30 koniec kwartału/ 2010
1. Należności warunkowe	46	72	45	45
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	46	72	45	45
- z tyt. kosztów sądowych i komorniczych	46	72	45	45
2. Zobowiązania warunkowe	6	6	746	6846
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	6100
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-	-	3800
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-	-	2300
- udzielonych gwarancji	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	6	6	746	746
- weksel in blanco	6	6	6	6
- hipoteka umowna kaucyjna	-	-	740	740
3. Inne (z tytułu)	84	84	84	85
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	84	84	84	85
Pozycje pozabilansowe, razem	136	162	875	6976

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł.			
	3 kwartał/2011 od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały/2011 od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał/2010 od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały/2010 od 2010-01-01 do 2010-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2006	5964	2032	6360
- od jednostek powiązanych	11	34	12	36
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2006	5964	2032	6360
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-

i materiałów				
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1149	3687	1487	5064
- jednostkom powiązanym	96	560	80	249
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1149	3687	1487	5064
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	857	2277	545	1296
IV. Koszty ogólnego zarządu	481	2077	476	1452
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	376	200	69	-156
VI. Pozostałe przychody operacyjne	118	766	27	493
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	86	518	-1	114
2. Dotacje	2	11	10	28
3. Inne przychody operacyjne	30	237	18	351
VII. Pozostałe koszty operacyjne	5	106	25	37
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	35	16	16
3. Inne koszty operacyjne	4	71	9	21
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	489	860	71	300
IX. Przychody finansowe	62	3273	101	311
1. Dywidendy	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	51	233	100	203
- od jednostek powiązanych	25	111	30	88
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	1	106
4. Aktualizacja wartości inwestycji	8	3037	-	2
5. Inne	3	3	0	0
X. Koszty finansowe	189	218	15	47
1. Odsetki	8	27	14	45
2. Aktualizacja wartości inwestycji	179	187	-	-
3. Inne	2	4	1	2
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	362	3915	157	564
XII. Zysk (strata) brutto	362	3915	157	564
XIII. Podatek dochodowy	45	-289	21	43
a) część bieżąca	89	127	-	-
b) część odroczone	-44	-416	21	43
XIV. Zysk (strata) netto	317	4204	136	521
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	317	4204	136	521
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	20 499 539	20 499 539	20 499 539	20 499 539
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,21	0,01	0,03

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł.			
	3 kwartał/2011 od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały/2011 od 2011-01-01 do 2011-09-30	Rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	3 kwartały/2010 od 2010-01-01 do 2010-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	17570	13683	24226	24226
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17570	13683	24226	24226
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20500	20500	20500	20500
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20500	20500	20500	20500

2. Kapitał zapasowy na początek okresu	62	119	22	22
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	8	-49	97	-15
a) zwiększenia (z tytułu)	8	70	119	7
- zbycie środków trwałych	8	70	119	7
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	119	22	22
- pokrycia straty	-	119	22	22
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	70	70	119	7
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9980	10042	10161	10161
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-8	-70	-119	-7
a) zmniejszenia (z tytułu)	8	70	119	7
- zbycia środków trwałych	8	70	119	7
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9972	9972	10042	10154
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-12972	-16978	-6457	-6457
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	123	123
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	123	123
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	123	123
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	123	123
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12972	16978	6580	6580
4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12972	16978	6580	6580
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	119	145	145
- pokrycie z kapitału zapasowego	-	119	22	22
- zaliczenie zysku z roku ubiegłego	-	-	123	123
4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	12972	16859	6435	6435
4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12972	-16859	-6435	-6435
5. Wynik netto	317	4204	-10543	521
a) zysk netto	317	4204	-	521
b) strata netto	-	-	10543	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	17887	17887	13683	24747
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17887	17887	13683	24747

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł.			
	3 kwartał/2011 od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały/2011 od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał/2010 od 2010-07-01 do 2010-09-30	3 kwartały/2010 od 2010-01-01 do 2010-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	317	4204	136	521
II. Korekty razem	19	-3230	-415	-429
1. Amortyzacja	159	489	180	539
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-16	-82	-19	-48
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-86	-518	-6	-220

4. Zmiana stanu rezerw	-90	111	-8	-59
5. Zmiana stanu zapasów	-	1	94	166
6. Zmiana stanu należności	-107	22	-574	-331
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-75	-91	-144	-280
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	63	-312	62	-194
9. Inne korekty	171	-2850	-	-2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	336	974	-279	92
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	154	3365	77	465
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	136	674	3	133
2. Z aktywów finansowych, w tym:	12	1270	67	312
a) w jednostkach powiązanych	12	1261	53	149
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	1230	30	90
- odsetki	12	31	23	59
b) w pozostałych jednostkach	-	9	14	163
- zbycie aktywów finansowych	-	-	9	146
- dywidendy	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	9	5	16
- odsetki	0	0	-	1
3. Inne wpływy inwestycyjne	6	1421	7	20
II. Wydatki	1222	4082	205	968
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55	81	205	463
2. Na aktywa finansowe, w tym:	5	2533	-	500
a) w jednostkach powiązanych	5	2510	-	500
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	500
- nabycie aktywów finansowych	5	2510	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	23	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	23	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne	1162	1468	-	5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1068	-717	-128	-503
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	300
- Inne wpływy finansowe	-	-	-	300
II. Wydatki	41	190	110	331
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-	68	51	153
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	36	106	46	136
3. Odsetki	5	16	13	42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-41	-190	-110	-31
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-773	67	-517	-442
E. Bilansowa zmiana stanu środków	-773	67	-517	-442

pieniężnych, w tym:				
F. Środki pieniężne na początek okresu	2925	2085	2685	2610
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2152	2152	2168	2168
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-11	57	2	63

Informacja finansowa za III kwartał 2011 r.

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

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

1. Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.
W okresie od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. Spółka nie wprowadziła zmian dotyczących wyceny aktywów i pasywów oraz zasad amortyzacji.
- a) Aktywa i pasywa wykazane w skróconym sprawozdaniu kwartalnym wyceniono zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (publikacja: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694), stosując jako regułę ceny nabycia (koszt wytworzenia) z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości aktywów.
- b) Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Spółka przyjęła następujące ustalenia:
 - Składniki majątku o wartości początkowej poniżej 3.500,-zł. Spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów (nie dotyczy to komputerów) i jednocześnie wprowadza składnik do ewidencji pozabilansowej.
 - Do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przyjętych na stan przed 2004 rokiem stosuje się stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiących załącznik do ustawy podatkowej, a przyjęte na stan od 2004 roku według przewidywanego okresu użytkowania. Amortyzacja wyliczana jest metodą liniową.
 - Rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje w miesiącu następnym po przyjęciu tych środków, wartości i praw do używania.
- c) Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się na dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą dłużej niż 6 miesięcy.
- d) Rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty ich wartości.
- e) Długoterminowe aktywa finansowe (posiadane udziały) wycenia się według cen nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu utraty ich wartości.
- f) Aktywa finansowe – (udzielone pożyczki, lokaty) wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.
- g) Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje) zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, a skutki przeszacowania księguje się przez wynik finansowy.
- h) Stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo – wartościową materiałów i towarów, wycenia się:
 - materiały – w cenach zakupu,
 - towary pozostałe – w cenach zakupu,
 - produkty, usługi i produkcja w toku – w cenach wytworzenia.
- i) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na:
 - odpisy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy,
 - niewykorzystane urlopy, dla wszystkich pracowników, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego,
 - premie oraz odszkodowania dla Zarządu zgodnie z umową o pracę.
- j) Błędy podstawowe koryguje się wynikowo, czyli wykazuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli zgodnie z zasadą istotności wynosi on nie więcej niż 5% wyniku brutto.

2. W 2011 roku nie zmieniono zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.
3. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w III kwartale 2011 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 01.07.2011	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2011
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	197	75	118	154
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	92	-	46	46
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	2	-	2	-
4.	Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	777	1	-	778
5.	Rezerwy na poręczenia	5500	-	-	5500
6.	VAT należny	4	4	4	4
	Razem rezerwy	6572	80	170	6482
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	159	1	18	142
2.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały, akcje	2461	179	8	2632
3.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych - pożyczki	61	-	-	61
	Razem odpisy aktualizujące	2681	180	26	2835
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	680	62	61	681

W III kwartale 2011 roku utworzono na kwotę 62 tys. zł. i rozwiązano na kwotę 61 tys. zł. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która zwiększyła wynik finansowy o 1 tys. zł.

W III kwartale 2011 roku rozwiązano rezerwę na zaległe urlopy na kwotę 2 tys. zł, która zwiększyła wynik finansowy.

W III kwartale 2011 roku utworzono na kwotę 75 tys. zł. i rozwiązano na kwotę 118 tys. zł rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która zwiększyła wynik finansowy o 43 tys. zł.

W III kwartale 2011 roku utworzono i rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 17 tys. zł, która zwiększyła wynik finansowy.

W III kwartale 2011 roku rozwiązano rezerwę na odprawy emerytalne na kwotę 46 tys. zł, która zwiększyła wynik finansowy.

W III kwartale 2011 roku utworzono odpis wartości udziałów w spółce zależnej na kwotę 179 tys. zł, która zmniejszyła wynik finansowy.

W III kwartale 2011 roku przeszacowano akcje zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży na kwotę 8 tys. zł, która zwiększyła wynik finansowy.