

Grupa Kapitałowa ZASTAL S. A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ZASTAL S. A., z siedzibą w Zielonej Górze, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 112.597,00;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 6.278,00;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 8.660,00;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 792;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną oraz metodą praw własności.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej Zastal S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

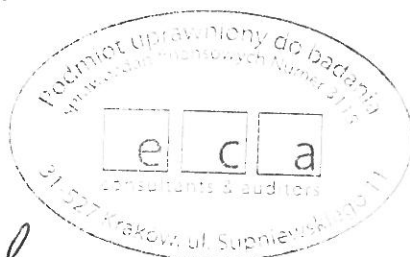
1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011,
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na możliwe ryzyko zagrożenie kontynuacji działalności jednostki zależnej Zastal Transport Sp. z o.o., o istnieniu którego Zarząd jednostki dominującej poinformował w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Naszym zdaniem ryzyko to wynika z osiągniętych przez jednostkę zależną strat z działalności operacyjnej, zarówno w roku badanym jak i w roku poprzednim. Jednostka zależna w roku badanym nie podlega ograniczeniom wynikającym z artykułu 233 Kodeksu spółek handlowych, lecz dodatni wynik finansowy został osiągnięty na działalności finansowej w wyniku zakupu i późniejszej wyceny do wartości rynkowej akcji zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Ponadto informujemy, że sprawozdania finansowe dwóch jednostek stowarzyszonych (Agencja Ochrony - Gama Sp. z o.o. i Kapitał Sp. z o.o.) objętych tym sprawozdaniem, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z art. 64 ustawy o rachunkowości.

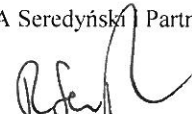
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 30.03.2012




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

ECA Sereński i Partnerzy Sp. z o.o.


dr Roman Sereński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395

Grupa Kapitałowa ZASTAL S. A.

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

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	6
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	6
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5	Przedmiot badania	7
1.6	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	16
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.3	Metodologia konsolidacji	17
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	17
3.5	Konsolidacja kapitałów	18
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	18
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	18
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	19

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

ZASTAL S. A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

ZASTAL S. A.

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

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

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

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Zielonej Górze nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

006104350

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Zielonej Górze nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

929-009-38-06

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

- | | | |
|------------------------------|---|--|
| Pani Jadwiga Przyszczykowska | - | Prezes Zarządu do dn. 1.04.2011 r. |
| Pan Janusz Łuczyński | - | Wiceprezes Zarządu do dn. 7.01.2011 r. |
| Pan Lesław Hnat | - | Prezes Zarządu od dn. 1.04.2011 r. do dn. 20.03.2012r. |
| Pan Wojciech Skiba | - | Członek Zarządu od dn. 1.04.2011 r. |

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

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

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

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

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

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

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

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

1.2.3 Kapitał zakładowy

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

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

Struktura kapitału akcyjnego ZASTAL S. A. na dzień wydania opinii	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
PTI S.A.	12 055 000	12 055 000,00	39,53%
Kapitał Sp. z o.o.	1 451 228	1 451 228,00	4,76%
Pozostali	16 993 311	16 993 311,00	55,72%
	30 499 539	30 499 539,00	100%

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

Zastal S.A.

b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- Zastal Transport Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Agencja Ochrony - Gama Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona,
- Kapitał Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona.

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2011.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 06.07.2011.

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

1.5 Przedmiot badania

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 112.597,00;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 6.278,00;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 8.660,00;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 792;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 30.03.2012 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2011 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%
Wartości niematerialne	25,0	0,0	41	0,0	40	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	86 932,0	77,3	89 853	86,6	91 320	88,2
Należności długoterminowe	155,0	0,1	225	0,2	6	0,0
Inwestycje długoterminowe	1 217,0	1,1	7 213	7,0	4 697	4,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	368,0	0,3	525	0,5	618	0,6
Aktywa trwałe	88 697	78,8	97 857	94,3	96 681	93,3
Zapasy	472	0,4	831	0,8	1 054	1,0
Należności krótkoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 603	3,2	2 826	2,7	2 876	2,8
Inwestycje krótkoterminowe	18 489	16,4	139	0,1	253	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 336	1,2	2 128	2,1	2 770	2,7
Aktywa obrotowe	23 900	21,2	5 924	5,7	6 953	6,7
Aktywa	112 597	100,0	103 781	100,0	103 634,0	100,0

PASYWA	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%	2009 TPLN	%
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	94 700	84,1	86 040	82,9	84 974	82,0
Kapitał zakładowy	30 500	27,1	20 500	19,8	20 500	19,8
Kapitał zapasowy	4 938	4,4	0	0,0	0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	46 939	41,7	54 591	52,6	51 072	49,3
Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 050	10,7	12 835	12,4	14 582	14,1
Zysk (strata) netto	273	0,2	-1 886	-1,8	-1 180	-1,1
Kapitał własny ogółem	94 700	84,1	86 040	82,9	84 974	82,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 217	4,6	5 046	4,8	5 261	5,1
Pozostałe rezerwy	1 564	1,4	1 114	1,1	395	0,4
Zobowiązania długoterminowe	4 913	4,4	5 681	5,5	6 659	6,4
Zobowiązania krótkoterminowe	3 311	2,9	2 890	2,8	3 082	3,0
Rozliczenia międzyokresowe	2 892	2,6	3 010	2,9	3 263	3,1
Zobowiązania i rezerwy	17 897	15,9	17 741	17,1	18 660	18,0
Pasywa	112 597	100,0	103 781	100,0	103 634	100,0

Zmiany w rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%	2009 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 243	-3,8	18 965	6,3	17 842
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 676	-12,3	16 730	3,2	16 216
Wynik brutto ze sprzedaży	3 567	59,6	2 235	37,5	1 626
Koszty sprzedaży	175	-4,4	183	2,2	179
Koszty ogólnego zarządu	4 628	12,9	4 099	12,2	3 652
Wynik ze sprzedaży	-1 236	-39,6	-2 047	-7,2	-2 205
Pozostałe przychody operacyjne	472	-29,7	671	-34,2	1 020
Pozostałe koszty operacyjne	701	57,9	444	106,5	215
Wynik na działalności operacyjnej	-1 465	-19,5	-1 820	30,0	-1 400
Przychody finansowe	2 294	525,1	367	42,8	257
Koszty finansowe	642	1,7	631	47,8	427
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	427	1 608,0	25	-76,9	108
Zysk brutto	614	-129,8	-2 059	40,8	-1 462
Podatek dochodowy	341	-297,1	-173	-38,7	-282
Zysk netto Grupy	273	-114	-1 886	60	-1 180

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2011	2010	2009
Suma bilansowa	TPLN	112 597	103 781	103 634
Wynik finansowy netto	TPLN	273	-1 886	-1 180
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	0,25	-1,82	-1,20
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	1,50	-9,94	-6,61
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	0,30	-2,21	-1,42
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		7,22	2,05	2,26
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		7,08	1,76	1,91
Płynność III stopnia				
$\frac{\text{Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,40	0,74	0,90

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

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

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 78,8% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 21,2%. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe (77,3%), natomiast w aktywach obrotowych dominują inwestycje krótkoterminowe stanowiące na dzień bilansowy 16,4% sumy bilansowej. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem zwiększył się o 1,2 p.p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 84,1%. W badanym okresie niewielkiemu obniżeniu uległ również udział zobowiązań długoterminowych z 5,5% w ubiegłym roku do poziomu 4,4% w badanym okresie.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest spadek zarówno przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (o 3,8%), jak i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 12,3%). Większy spadek wartości kosztów niż przychodów ze sprzedaży spowodował zwiększenie się zysku brutto ze sprzedaży z TPLN 2.235 w roku ubiegłym do TPLN 3.567 w badanym okresie, tj. o 59,6%. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży (spadek o 4,4% w stosunku do roku ubiegłego) oraz kosztów ogólnego zarządu (wzrost o 12,9% w stosunku do roku ubiegłego) strata ze sprzedaży Grupy wyniosła TPLN 1.236. Strata ze sprzedaży korygowany jest o stratę z pozostałej działalności operacyjnej oraz o zysk z działalności finansowej. Po uwzględnieniu podatku dochodowego wynik finansowy netto Grupy wyniósł TPLN 273.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	-1 236,0
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-229,0
wynik z działalności finansowej	2 079,0
podatek dochodowy - część bieżąca	208,0
podatek dochodowy - część odroczone	133,0
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	273,0

W związku z osiągniętym przez Grupę zyskiem netto wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartości dodatnie.

W badanym okresie wszystkie wskaźniki płynności Grupy przyjęły wartości powyżej poziomu uznawanego powszechnie za optymalny.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy jako nadwyżki wartości sumy: przekazanej zapłaty i kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3 oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej (w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami) nad wartością kwoty netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3,
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną oraz metodą praw własności, obejmując sprawozdania finansowe następujących jednostek:

a) jednostka dominująca:

Zastal S.A.

b) jednostki zależne i stowarzyszone:

- Zastal Transport Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Agencja Ochrony - Gama Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona,
- Kapitał Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych ZASTAL S. A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZASTAL S. A., z siedzibą w Zielonej Górze stwierdza się, że:

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

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

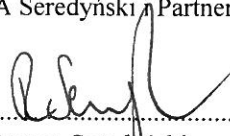
Wydano opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 30.03.2012


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

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.


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

