

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL
ZA ROK OBRACHUNKOWY 2011**



**WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK 2011
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL SA**

1. Zastal SA, Zielona Góra, ul. Sulechowska 4a

Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Zielonej Górze KRS nr 67681.

Podstawowym przedmiotem działalności wg PKD: 68.20.Z jest wynajem nieruchomości.

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

2. 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	4941Z transport drogowy towarów	KRS 25940 w 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 w VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Stowarzyszona	27	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 w VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Stowarzyszona	33	Wycena metodą praw własności

3. Wykaz innych niż jednostki podporządkowane, jednostek w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów.

w tys. zł.

Nazwa i siedziba	Kapitał podstawowy	Wartość nominalna posiadanych udziałów	% udział w kapitale oraz udział w całkowitej liczbie głosów	Odpis wartości udziałów
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne SA ul. Dąbrowskiego, Poznań	12.000	170	1,42	-
Mostostal Wrocław SA, ul. Klimasa, Wrocław	25.344	5.032	19,85	-
Zakład Produkcji Mrożonek i Usług Chłodniczych Igloofruit Sp. z o.o. 39-200 Dębica	19.150	4	0,02	4

ul.Fabryczna 12 „Grono” Sportowa Spółka Akcyjna 65- 119 Zielona Góra ul.Sulechowska 4a	500	90	17	85
Tasko Sp. z o.o. 61- 485 Poznań ul. 28 Czerwca 1956r nr 231/239 w likwidacji	8	1	12,99	1
Kolmex S.A. 00-844 Warszawa ul.Grzybowska 80/82	500	61	12,22	-
Prozas Sp. z o.o. 65- 119 Zielona Góra ul.Sulechowska 4a	13	2	15,06	2

4. Wszystkie jednostki podporządkowane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.
5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tys. zł.
6. Nie ma ograniczeń czasu trwania działalności jednostek powiązanych.
7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r., a porównywalne dane finansowe od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.
8. W jednostkach powiązanych nie ma wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe oraz nie wystąpiło połączenie spółek.
9. Roczne sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Zastal S.A., jednostki zależne i stowarzyszone podlegające konsolidacji przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.
10. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.
11. Siedzibą podmiotu dominującego jak i pozostałych podmiotów wchodzących w skład grupy jest terytorium Polski a walutą funkcjonalną stanowi złoty polski. Sprawozdania finansowe wszystkich podmiotów wchodzących w skład grupy sporządzone zostały w tej walucie.
12. Kursy wymiany złotego w stosunku do euro, ustalonych przez NBP (zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie).

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
ROK 2011	4,1401	4,0438	4,1939	4,0081
Styczeń	3,9345	3,8403	3,9622	3,9345
Luty	3,9763	3,8684	3,9916	3,9554
Marzec	4,0119	3,9612	4,0800	3,9742
Kwiecień	3,9376	3,9353	4,0325	3,9651
Maj	3,9569	3,9135	3,9785	3,9634
Czerwiec	3,9866	3,9324	4,0095	3,9673
Lipiec	4,0125	3,9345	4,0402	3,9738
Sierpień	4,1445	3,9859	4,1913	3,9951
Wrzesień	4,4112	4,1452	4,4900	4,0413
Październik	4,3433	4,2716	4,4370	4,0715
Listopad	4,5494	4,3464	4,5494	4,1150
Grudzień	4,4168	4,3914	4,5642	4,1401

Pozycje aktywów i pasywów bilansu za 2011 rok przeliczono wg kursu z dnia 31.12.2011 roku czyli 4,4168
Pozycje rachunku zysków i strat za 2011 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1401 [suma kursów obowiązująca na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 12 miesięcy (49,6815:12 = 4,1401)].
Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na 31.12.2011 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1401.

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
ROK 2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603
Styczeń	4,0616	4,0143	4,1109	4,0616
Luty	4,0192	3,9630	4,0921	3,9768
Marzec	3,9669	3,8622	3,9403	3,8622
Kwiecień	3,9507	3,8356	3,9514	3,9020
Maj	3,9759	3,9310	4,1770	4,0770
Czerwiec	4,0042	4,0300	4,1688	4,1458
Lipiec	4,0048	3,9993	4,1529	4,0080
Sierpień	4,0047	3,9506	4,0200	4,0038
Wrzesień	4,0027	3,9279	3,9922	3,9870
Październik	4,0019	3,8992	3,9944	3,9944
Listopad	4,0084	3,8964	4,0734	4,0734
Grudzień	4,0044	3,9603	4,0415	3,9603

Pozycje aktywów i pasywów bilansu za 2010 rok przeliczono wg kursu z dnia 31.12.2010 roku czyli 3,9603

Pozycje rachunku zysków i strat za 2010 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,0044 [suma kursów obowiązująca na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 12 miesięcy ($48,0523:12 = 4,0044$)].

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na 31.12.2010 rok przeliczono wg kursu z dnia 31.12.2010 roku czyli 3,9603.

Zielona Góra, 30 marca 2012r.

Wiceprezesa Zarządu
Księgowego
[Podpis]
Mariusz Matusik

CZŁONEK ZARZĄDU
[Podpis]
Wojciech Skiba

PREZES ZARZĄDU
[Podpis]
Mariusz Matusik

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011r.

AKTYWA

	Wybrane pozycje bilansu w tys. zł.	Informacja dodatkowa (Nota)	31.12.2011r.	31.12.2010r.
A	Aktywa trwałe(długoterminowe)			
	1 Rzeczowe aktywa trwałe	1	86 932	89 853
	2 Nieruchomości inwestycyjne	2	31	31
	3 Inne wartości niematerialne	3	25	41
	4 Należności długoterminowe	7	155	225
	5 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	1 120	7 116
	6 Pozostałe aktywa finansowe	5	66	66
	7 Podatek odroczony	18	368	478
	8 Rozliczenia międzyokresowe	8	-	47
	Razem aktywa trwałe		88 697	97 857
B	Aktywa obrotowe krótkoterminowe			
	1 Zapasy	6	472	831
	2 Należności z tyt.dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	3 363	2 549
	3 Rozliczenia międzyokresowe	8	240	277
	4 Udzielone pożyczki	5	1 496	139
	5 Pozostałe aktywa finansowe	5	16 993	0
	6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	1 336	2 128
	Razem aktywa obrotowe		23 900	5 924
C	1 Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	10	-	-
	AKTYWA RAZEM		112 597	103 781

PASYWA

A	Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)			
	1 Kapitał podstawowy	11	30 500	20 500
	3 Nadwyżka ze sprzedaży akcji	11a	4 938	-
	4 Kapitał rezerwowy	12,12a	46 939	54 591
	5 Zyski zatrzymane	13	12 050	12 835
	6 Zysk/Strata netto	13	273	-1 886
	Kapitał własny razem		94 700	86 040
B	Zobowiązania długoterminowe			
	1 Rezerwy	14	218	349
	2 Rezerwa z tyt.odroczonego podatku dochodowego	18	5 217	5 046
	3 Zobowiązania z tyt.leasingu finansowego	15	87	474
	4 Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	17	4 760	5 207
	5 Rozliczenia międzyokresowe	8	2 775	2 892
	6 Inne zobowiązania	8a	66	-
	Zobowiązania długoterminowe razem		13 123	13 968
C	Zobowiązania krótkoterminowe			
	1 Zobowiązania z tyt.dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	2 343	1 784
	2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	516	592
	3 Kredyt	17	446	514
	4 Podatek dochodowy	18	6	0
	5 Rezerwy	14	1 346	765
	6 Rozliczenia międzyokresowe	8	117	118
	Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 774	3 773
	Zobowiązania razem		17 897	17 741
	PASYWA RAZEM		112 597	103 781

Wartość księgowa	94 700	86 040
Liczba akcji w sztukach	30 499 539	20 499 539
Wartość księgowa na jedną sztukę (w zł.)	3,10	4,20

Zielona Góra dnia 30 marca 2012r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Regina Pawliczak
Regina Pawliczak

CZŁONEK ZARZĄDU

Wojciech Skiba
Wojciech Skiba

PREZES ZARZĄDU

Martusik
Martusik

(nazwisko i podpis os.sporządzającej)

(nazwisko i imię kierownika jednostki)

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.**

układ kalkulacyjny

w tys. zł.

Wybrane pozycje	Informacja dodatkowa (Nota)	od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	20	18 243	18 965
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22	14 676	16 730
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży		3 567	2 235
Pozostałe przychody operacyjne	21	472	671
Koszty sprzedaży	22	175	183
Koszty ogólnego zarządu	22	4 628	4 099
Pozostałe koszty operacyjne	23	701	444
Zysk/ Strata na działalności operacyjnej		-1 465	-1 820
Przychody finansowe	24	2 294	367
Koszty finansowe	25	642	631
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	4	427	25
Zysk/ Strata przed opodatkowaniem		614	-2 059
Podatek dochodowy	26	341	-173
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej		273	-1 886
Działalność zaniechana			
Zysk/ Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk/Strata netto		273	-1 886
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych/zmiana procentowa udziałów		-6 412	2 492
Korekty konsolidacyjne		1	42
Korekty dotyczące roku ubiegłego		-	418
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-140	-
Inne całkowite dochody netto		-6 551	2 952
Całkowite dochody ogółem		-6 278	1 066
Zysk/Strata netto przypadająca :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		273	-1 886
Udziałowcom mniejszościowym		0	0
Całkowity dochód /Strata netto przypadający			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 278	1 066
Udziałowcom mniejszościowym		0	0
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł./na jedną akcję)		0,01	-0,09
z działalności kontynuowanej:			
zwykły		0,01	-0,09
rozwodniony		0,01	-0,09

Zielona Góra 30.03.2012r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Regina Pawliczak

(nazwisko i podpis os.sporządzającej)

CZŁONEK ZARZĄDU

Wojciech Skiba

(nazwisko i imię kierownika jednostki)

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusik

ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Sulechowska 4a
65-119 ZIELONA GÓRA
tel. 068 32 84 214, fax 068 32 84 213
NIP 929-009-38-06

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2011R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy Nota 11	Nadwyżka ze sprzedaży akcji Nota 11a	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych Nota 12	Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji Nota 12	Zyski zatrzymane Nota 13	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 01 stycznia 2010r.	20 500	-	47 417	3 655	13 402	84 974	-	84 974
Strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-1 886	-1 886	-	-1 886
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-215	3 734	-567	2 952	-	2 952
Stan na 31 grudnia 2010r.	20 500	-	47 202	7 389	10 949	86 040	-	86 040
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	273	273	-	273
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-263	-7 389	1 101	-6 551	-	-6 551
Emisja akcji zwykłych	10 000	5 000	-	-	-	15 000	-	15 000
Koszty emisji akcji	-	-62	-	-	-	-62	-	-62
Stan na 31 grudnia 2011r.	30 500	4 938	46 939	-	12 323	94 700	-	94 700

Zielona Góra dnia 30 marca 2012r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY


Regina Pawliczak

(nazwisko i podpis os. sporządzającej)

CZŁONEK ZARZĄDU


Wojciech Skiba

(nazwisko i imię kierownika jednostki)

PREZES ZARZĄDU

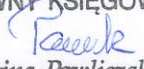

Mariusz Matyszk

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

SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
sporządzone na dzień 31.12.2011 r.
(metoda pośrednia)

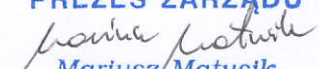
TREŚĆ	rok bieżący 31.12.2011	rok poprzedni 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	614	-2 059
II. Korekty razem:	731	2 210
1. Udział w zyskach (stratach) jednostki stowarzyszonej	-427	-25
2. Amortyzacja	2 042	2 118
3. Zysk (strata) na inwestycjach	-1 804	-369
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	464	480
5. Zmiana stanu rezerw	460	715
6. Zmiana stanu zapasów	360	223
7. Zmiana stanu należności	-579	-202
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	451	-379
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-34	-351
10. Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	-202	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 345	151
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	860	285
2. Wpływy-splata udzielonych pożyczek długoterminowych	139	140
3. Otrzymane odsetki	24	16
4. Inne wpływy inwestycyjne	10	0
5. Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	146
6. Nabycie środków trwałych	-146	-413
7. Nabycie wartości niematerialnych	0	-16
8. Nabycie aktywów finansowych	-15 023	0
9. Inne wydatki inwestycyjne	-1 472	-18
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 608	140
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy netto z emisji akcji	14 938	0
2. Inne wpływy finansowe	0	467
3. Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-431	-551
4. Odsetki zapłacone	-522	-497
5. Splata zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-514	-352
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 471	-933
D. Zwiększ/zmniejsz. netto środ.pieniężnych i ich ekwiwalentów	-792	-642
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu Nota nr 9	2 128	2 770
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu Nota nr 9	1 336	2 128

Sporządzono, Zielona Góra dnia 30.03.2012

GLÓWNY KSIĘGOWY

Regina Pawliczak

CZŁONEK ZARZĄDU

Wojciech Skiba

PREZES ZARZĄDU

Mariusz Matusk

(data i podpis osoby prowadzącej księgi rachunkowe)

podpis kierownika jednostki)

Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego ZASTAL SA na dzień 31 grudnia 2011r.

I. Informacje ogólne.

Grupa Kapitałowa Zastal składa się ze spółki dominującej Zastal SA, spółki zależnej Zastal Transport Sp. z o.o. oraz dwóch spółek stowarzyszonych.

Spółka dominująca posiada 100% udziałów w podmiocie zależnym oraz 33% w spółce Kapitał Sp. z o.o. i 27% w spółce Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o. Czas trwania poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Podstawą działania spółki dominującej w Grupie jest postanowienie sądu Rejonowego w Zielonej Górze Wydział Gospodarczy z dnia 17/12/1990r o wpisie do rejestru handlowego Dział B nr rejestru 777 oraz statut spółki sporządzony w formie aktu notarialnego dnia 15/11/1990 r. Jednostka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 67681 w dniu 25/10/2002r. Jednostka dominująca posiada numer statystyczny Regon 006104350.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Mariusz Matusik - Prezes Zarządu
Wojciech Skiba - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Monika Hałupczak - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Paweł Sobków - Sekretarz Rady Nadzorczej
Kazimierz Frątczak - Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Pietryk - Członek Rady Nadzorczej
Błażej Wasielewski - Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kloc - Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011r. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału jednostki dominującej w Grupie to:

Lp.	Akcjonariusze	Ilość akcji szt	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
1.	Powszechnie Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu. (PTI S.A.)	12.055.000	39,53	39,53

W dniu 30 grudnia 2011 roku Powszechnie Towarzystwo Inwestycyjne SA objęło 10.000.000 szt. akcji IV emisji Zastal SA. W wyniku objęcia akcji IV emisji w ilości 10.000.000 szt. i wartości nominalnej 10.000.000,- zł., kapitał akcyjny emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 30.499.539,- zł. na co składają się akcje w ilości 30.499.539 szt. czterech emisji o wartości nominalnej 1 zł. każda. Tym samym udział PTI SA w kapitale akcyjnym Zastal SA wzrósł z 10,02% do 39,53 % co jednocześnie uprawnia do wykonywania 39,53% głosów na walnym zgromadzeniu. Natomiast udział akcji posiadanych przez spółkę Kapitał Sp. z o.o. w kapitale emitenta spadł z 7,08% do 4,76 % posiadanego kapitału.

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. 65-119 Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	6025 usługi transportowe, usługi serwisu samochodów ciężarowych	KRS 25940 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Zależna	100,00	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	33,33	Wycena metodą praw własności

Wykaz akcji i udziałów posiadanych przez Grupę Kapitałową Zastal w innych jednostkach według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Wartość udziałów / akcji (w tys. zł)	% posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	Udział w konsolidacji
Powszechnie Towarzystwo Inwestycyjne SA ul. Dąbrowskiego, Poznań	Inwestycje kapitałowe	2.193	1,42	Nie podlega
Mostostal Wrocław SA, ul. Klimasa, Wrocław	Urządzenia chłodnicze, produkcja kontr.stalowych	14.800	19,85	Nie podlega
Kolmex SA 00-844 Warszawa Ul. Grzybowska 80/82	Handel krajowy i zagraniczny	61	12,2	Nie podlega
„Grono” Sportowa Spółka Akcyjna 65-119 Zielona Góra Ul. Sulechowska 4a	Sport - koszykówka	90	17,0	Nie podlega Dokonano odpisu udziałów w 2004r. w kwocie 85 tys. zł.
Prozas Sp. z o.o. w likwidacji 65-119 Zielona Góra Ul. Sulechowska 4a	Przetwórstwo drewna	2	15,1	Nie podlega Dokonano odpisu z tytułu utraty wartości udziałów
Tasco Sp. z o.o. w likwidacji 61-485 Poznań Ul. 28 czerwca 231/239	Spedycja kolejowa	1	13,0	Nie podlega Dokonano odpisu z tytułu utraty wartości udziałów
Iglofruit Sp. z o.o. w likwidacji 39-200 Dębica Ul. Fabryczna 12	Produkcja mrożonek	4	0,02	Nie podlega Dokonano odpisu z tytułu utraty wartości udziałów

Rokiem obrotowym spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

II. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2. Status zatwierdzenia Standardów w Unii Europejskiej

Różnice pomiędzy Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską a regulacjami przyjętymi przez RMSR lub KIMSF, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania wg stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego.

*MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku lub po tej dacie. Znowelizowany MSSF 9 wprowadza nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenosi wymogi dotyczące wyksięgowania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza swoimi instrumentami finansowymi oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w pozostałych całkowitych dochodach.

Obecnie nie została jeszcze zakończona analiza wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

W maju 2011 roku opublikowano pięć standardów dotyczących konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

*MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI 12 „Konsolidacja jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada 1) zdolność do kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

*MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta.

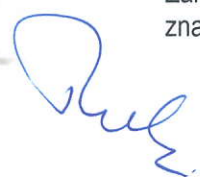
*MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nie objętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczenie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

*MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” określa wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych, które zawarto w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

*MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Pięć standardów wymienionych powyżej obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zarząd podmiotu dominującego w Grupie nie przewiduje aby wprowadzenie powyższych standardów miało znaczący wpływ na kwoty wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.



*MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawnienia informacji na temat wyceny wartości godziwej. MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

*Poprawki do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów wymaga od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w pozostałych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają również, że składniki pozostałych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.

Zmiany do MSR 1 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku. Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów zostanie odpowiednio przekształcona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

*Poprawki do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony : realizacja aktywów wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do MSR 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku. Zarząd Grupy nie spodziewa się, że zastosowanie tych standardów może mieć istotny wpływ na kalkulację podatku odroczonego w przyszłych okresach sprawozdawczych.

*Poprawki do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia przyczyniają się do istotnych poprawek poprzez: 1) eliminację opcji odraczania zysków i strat, znana jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji; 2) poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki; 3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach.

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku i wymaga retrospektywnego zastosowania z pewnymi wyjątkami. Zarząd Grupy nie spodziewa się aby zastosowanie wspomnianych poprawek do MSR 19 w znaczący sposób wpłynęło na kwoty wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy.

*Interpretacja KIMSF 20 „ Rozliczanie kosztów usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie. Interpretacja określa, że koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nakładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

Zarząd Grupy nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższej interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

3. Standardy zastosowane po raz pierwszy.

Nowe i zmienione MSSF wpływające jedynie na prezentację i ujawnienia:

Zmiana do MSR 1 „ Prezentacja sprawozdań finansowych” zmiana dotyczy sposobu prezentacji informacji przedstawionych w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Zmiana do MSSF 7 „Instrumenty finansowe” ujawnienie informacji- uzupełnienie informacji ilościowych informacjami jakościowymi umożliwiającymi użytkownikom lepsze oszacowanie ryzyka, na jakie narażona jest jednostka.

4. *Nowe i zmienione MSSF nie mające istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.*

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 renegocjacji 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.

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.

5. *Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji.*

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Grupy podjął decyzję, że żaden ze standardów nie będzie wcześniej stosowany.

6. Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie.

Grupa nie zastosowała standardów oraz zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe ; ujawnianie informacji” dotyczące transferu aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

W ocenie Zarządu Grupy zmiany do MSSF 7 nie będą mieć znacznego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy do publikacji z dniem 30 kwietnia 2012 roku.

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

Sprawozdanie sporządzone 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.

III. Stosowane zasady rachunkowości

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

Obecnie 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 zajmujących się naprawami oraz remontami samochodów ciężarowych głównie marki Man. Działalność tego segmentu prowadzona jest na terenie miasta Nowa Sól. Segment transportu samochodowego, który świadczy usługi przewozów głównie w transporcie międzynarodowym z wykorzystaniem posiadanego taboru samochodowego.

Poza zmianą sposobu prezentacji segmentów operacyjnych oraz zmian w kapitale własnym zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego za rok obrotowy 2010.

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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało po raz pierwszy zgodnie z zasadami MSSF za rok obrachunkowy 2005.

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego (przyjmując wartość godziwą za zakładany koszt składnika rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSSF 1) z wyjątkiem gruntów oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wycenione według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczonych aktywów i pasywów jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i pasywa są zabezpieczone.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zastal S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z MSSF.

4. Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej jak też jednostki zależnej sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy czyli od 1 stycznia do 31 grudnia, 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.

5. 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.

6. W sprawozdaniach finansowych Grupy transakcje w walucie obcej zostały przeliczone wg 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.

7. Podstawowy wzór sprawozdania oparto na segmentach operacyjnych, każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi. Segmenty operacyjne zostały określone w oparciu o raporty wewnętrzne, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Segmenty geograficzne Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów a sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych jest uzależniona od miejsca ich siedziby. Wynik finansowy danego segmentu zawierają przychody i koszty danego segmentu wraz z transakcjami w ramach Grupy.

Koszty podlegające wyłączeniom w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały odrębnie. Aktywa i zobowiązania danego segmentu są przypisane bezpośrednio.

8. 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 aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości odnoszone są na rachunek zysków i strat.

9. Rzeczowe aktywa trwałe.

Rzeczowe aktywa trwale 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 (w przypadku wcześniejszego przeszacowania w górę, zmniejszenie kompensuje poprzednią nadwyżkę ujętą w kapitale z aktualizacji wyceny). Budynki, budowle i sprzęt komputerowy na dzień przejścia na raportowanie wg MSSF czyli 01.01.2004r. zostały wycenione w wartości godziwej i zastosowano tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Tak ustalona wartość początkowa jest podstawą odpisów amortyzacyjnych ustalonych według przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności. Środki trwale umarzane są według metody liniowej według przewidywanego okresu użytkowania. 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 wg niższej z następujących dwóch wartości : wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

10. 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.

11. 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 ujmowane są 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).

12. 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 ujmowane są 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 ujmowany jest jako koszt w rachunku zysków i strat.

* Pożyczki i należności wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmowany jest stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane odsetki byłyby nieznaczące.

13. Zapasy

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

a) surowce – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

b) 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 aktualizujących, które korygują koszt własny sprzedaży.

14. Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 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.

15. 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 nie spłacone kredyty w rachunkach pieniężnych.

16. 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.

17. 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:

- a) 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.
- b) 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:

- a) odsetki ; Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa)
- b) dywidendy ; Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

18. 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. Odroczonego podatku dochodowego 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.

19. **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.

20. 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) Premie oraz odszkodowania dla Zarządu, zgodnie z umową o pracę.

Wielkości tworzonych rezerw są wielkościami szacunkowymi, które uaktualnia się na każdy dzień bilansowy. Rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat.

III. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota nr 1 Rzeczowe aktywa trwałe.

1.1 Cena nabycia lub wartość godziwa na 31.12.2011r.

w tys. zł.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)				
	Grunty, budynki, budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie, zaliczki	Razem
1. Stan na 01.01.2011r.	90.046	10.153	2	100.201
2. Zwiększenia z tytułu :	45	64	-	109
- przeszacowanie	-	-	-	-
- zakup	-	64	-	64
- inwestycje	45	-	-	45
- elimin.konsolid.	-	-	-	-
3. Zmniejszenia z tytułu:	758	1.212	-	1.970
- sprzedaż	643	1.186	-	1.829
- likwidacja	115	26	-	141
- eliminacje konsolidacyjne	-	-	-	-
- przekwal.do środków trwałych	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011r.	89.333	9.005	2	98.340

Skumulowana amortyzacja i utrata wartości.

1.2 Skumulowana amortyzacja na 31.12.2011r.

w tys. zł.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG. GRUP RODZAJOWYCH)				
	Grunty, budynki, budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie, zaliczki	Razem
1. Stan na 01.01.2011r.	5.556	4.793	0	10.349
2. Zwiększenia z tytułu :	1.063	962	-	2.025
- naliczenie w roku	1.063	962	-	2.025
3. Zmniejszenia z tytułu:	106	860	-	966
- sprzedaż	70	840	-	910
- likwidacja	36	20	-	56
Stan na 31.12.2010r	6.513	4.895	0	11.408

Wartość bilansowa (netto)

w tys. zł.

1.3 Wartość bilansowa na 31.12.2011r.

Wartość brutto	89.333	9.005	2	98.340
Skumulowana amortyzacja	6.513	4.895	0	11.408
Wartość netto	82.820	4.110	2	86.932

01.01.2004r. był dla Grupy dniem przejścia na MSSF, podjęto decyzję o wycenie gruntów w wartości godziwej, a wycenę oparto na ostatnich cenach rynkowych tj. wartości godziwej uzyskanej w transakcjach, których przedmiotem były sprzedawane grunty przez jednostkę dominującą.

Budynki, budowle oraz sprzęt komputerowy na dzień przejścia na MSSF czyli 01.01.2004r. został wyceniony według wartości godziwej, która z tym dniem stała się wartością księgową netto.

Na dzień 31.12.2011 roku wszystkie środki trwałe bez gruntów i środków trwałych w leasingu zostały wycenione po koszcie historycznym, pomniejszonym o skumulowaną amortyzację. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wynosi 86.932 tys. zł. w tym wartość gruntów wyceniona jest wg wartości godziwej i wynosi 44.119 tys. zł. Ostatniego przeszacowania gruntów będących w posiadaniu Grupy dokonano z końcem 2009 roku. W 2011 roku Grupa nie dokonywała przeszacowania posiadanych gruntów, uznając iż wartość określona na koniec 2009 roku pozostaje wartością aktualną.

Wartość bilansowa środków transportowych grupy w leasingu finansowym wynosi 907 tys. zł., wartość bilansowa maszyn w leasingu wynosi 459 tys. zł.

Nota nr 2 Nieruchomości inwestycyjne.

Wartość nieruchomości w cenie nabycia wynosi 31 tys. zł. Są to grunty rolne położone na terenie Gminy Braniewo o powierzchni 3,44 hektara.

Wartość na 31.12.2011r.

31 tys. zł.

Nota nr 3 Wartości niematerialne.

3.1 Cena nabycia lub wartość godziwa.

w tys. zł.

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG.GRUP RODZAJOWYCH)		
	Programy komputerowe, licencje	Wartości niematerialne Razem
Stan na 01.01.2011r. wartość brutto	99	99
Zwiększenia w 2011r. z tytułu:	1	1
- zakupu	1	1
Zmniejszenia w 2011r. z tytułu:	-	-
- likwidacja	-	-
Stan na 31.12.2011r. wartość brutto	100	100

3.2 Skumulowana amortyzacja.

w tys. zł.

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG.GRUP RODZAJOWYCH)		
	Programy komputerowe	Wartości niematerialne Razem
Stan na 01.01.2011r.	58	58
Zwiększenia z tytułu:	17	17
- naliczenie w roku	17	17
Zmniejszenia z tytułu:	-	-

- likwidacja	-	-
Stan na 31.12.2011r.	75	75

3.3 Wartość bilansowa na 31.12.2011r.

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG.GRUP RODZAJOWYCH)		
Na dzień 31.12.2011.	Programy komputerowe	Wartości niematerialne Razem
Wartość bilansowa netto na 01.01.2011r.	41	41
Zwiększenia	1	1
Zmniejszenia	17	17
Wartość bilansowa netto na 31.12.2011r.	25	25

Programy komputerowe amortyzowane są liniowo przez okres ekonomicznego użytkowania wynoszący 7,5 roku.

Nota nr 4 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Jednostka dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2011 roku 27%- 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.

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

	2011r.	2010r.
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.120	7.106
Pożyczki część długoterminowa	-	10
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1.120	7.116

4.1 Udział w bilansach jednostek stowarzyszonych.

	2011r.	2010r.
Aktywa trwale (długoterminowe)	1.120	9.115
Aktywa obrotowe	665	546
Zobowiązania (długoterminowe)	-137	-1.994
Zobowiązania krótkoterminowe	-528	-561
Aktywa netto	1 120	7.106

4.2 Udziały w dochodach jednostek.

	2011r.	2010r.
Kapitały	693	7.081
Przychody / Straty	427	25
Wartość bilansowa inwestycji	1.120	7.106

4.3 Część długoterminowa pożyczek udzielonych podmiotom stowarzyszonym.

	2011r.	2010r.
Udzielona pożyczka	-	10

Podmiot stowarzyszony Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o. w 2011 roku dokonał całkowitej spłaty zaciągniętej w latach poprzednich pożyczki.

4.4 Udzielone pożyczki długoterminowe

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
Pożyczki na początek okresu	10	139
Udzielone pożyczki w ciągu roku	-	-
Naliczone odsetki	2	6
Zmniejszenia dot. spłaty odsetek	2	6
Zmniejszenie przeniesienie pożyczki na krótkoterminowe	10	129
Skorygowana cena nabycia	-	10

Nota nr 5 Pozostałe aktywa finansowe.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
Pozostałe aktywa finansowe:		
I. długoterminowe, w tym:	66	66
a) udziały, akcje	66	66
b) pożyczki	-	-
c) lokata	-	-
II. krótkoterminowe, w tym:	16.993	0
a) udziały, akcje	16.993	-
b) lokata	-	-

5.1 Udziały w spółkach.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
Udziały w spółkach		
Wartość nabycia	15.036	66
Odpis utraty wartości	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej akcji notowanych na GPW	2.023	-
Wartość bilansowa, w tym:	17.059	66
- inwestycje długoterminowe	66	66
- inwestycje krótkoterminowe	16.993	-

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu trwałej utraty wartości.

5.2 Udzielone pożyczki krótkoterminowe.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
Pożyczki udzielone jedn. powiązanym, w tym:	1.496	130
- część długoterminowa	-	10
- część krótkoterminowa	1.496	120
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom, w tym:	-	19
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	19
Ogółem pożyczki, w tym:	1.496	149
- część długoterminowa	-	10
- część krótkoterminowa	1.496	139

Grupa w 2011 roku udzieliła dwóch pożyczek dwóm podmiotom powiązanym tj.: Kapitał Sp. z o.o. pożyczka w kwocie 1 mln zł. z terminem spłaty do dnia 21 lipca 2012r. i oprocentowaniem w skali roku WIBOR 3M + 5,3 % oraz podmiot DBS z siedzibą w Poznaniu pożyczka w kwocie 450 tys. zł. z terminem spłaty do dnia 21 kwietnia 2012r. i oprocentowaniem WIBOR 3M + 6% w skali roku.

5.3 Lokaty krótkoterminowe

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
Kwota lokaty na początek okresu	-	6
Przeniesienie z długoterminowych - lokaty	-	-
Naliczone odsetki	-	0
Likwidacja lokaty	-	6
Skorygowana cena nabycia	-	-

5.4 Udzielone pożyczki krótkoterminowe.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
Skorygowana cena nabycia na początek okresu	139	139
Przeniesiono z pożyczek długoterminowych	10	129
Udzielone pożyczki	1.450	10
Naliczone odsetki	59	10
Splacone pożyczki	149	140
Umorzone pożyczki	-	-
Splacone odsetki	24	10
Splacone odsetki naliczone w latach ubiegłych	-	-
Umorzone odsetki	-	-
Wycena, korekta odsetek	11	1
Skorygowana cena nabycia	1.496	139

Nota nr 6 Zapasy

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
Materiały	455	724
Produkcja w toku (wg kosztu wytworzenia)	17	106
Produkty gotowe	-	-
Zaliczka na dostawę materiałów	-	1
Zapasy wartość bilansowa	472	831

Kwota odpisów aktualizujących wartość materiałów na 31.12.2011 wynosi 126 tys. zł. Produkcja w toku zlecenia warsztatowe naprawy samochodów w segmencie transportu.

Nota nr 7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

7.1

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
Należności z tytułu dostaw i usług od pozost.jednostek	2.765	2.137
Należności od jednostki stowarzyszonej	228	286
w tym: z tytułu dostaw i usług	1	1
: z tytułu sprzedaży nieruchomości	227	285
w tym: - część krótkoterminowa	72	60
- część długoterminowa	155	225
Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezp. społ.	6	5
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności z tytułu sprzedaży mieszkań (w tym)	-	15
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	15
Pozostałe należności	519	331
Razem wartość bilansowa (w tym)	3.518	2.774
- należności długoterminowe	155	225
- należności krótkoterminowe	3.363	2.549

Średni czas realizacji należności wynosi 49 dni i uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego o 8 dni. Wpływ na wydłużenie okresu spływu należności miały przede wszystkim opóźnienia w zapłacie należności w segmencie najmu. Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki ustawowe czyli średnio w roku 2011 w wysokości 13%. Należności długoterminowe stanowi należność z tytułu sprzedaży w 2010 roku spółce stowarzyszonej części nieruchomości. 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%.

Grupa dokonała odpisu aktualizującego stanu należności :

7.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.

w tys. zł.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	2011r.	2010r.
Stan na początek okresu	561	501
a) zwiększenia z tytułu:	109	153
- dostaw i usług do 12 miesięcy	82	138
- dochodzone na drodze sądowej	18	7
- pozostałe należności	9	8
b) wykorzystanie (z tytułu)	3	0
- dostaw i usług do 12 miesięcy	-	0
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- pozostałe należności	3	-
c) rozwiązanie (z tytułu)	119	93
- dostaw i usług do 12 miesięcy	91	79
- dochodzone na drodze sądowej	22	10
- pozostałe należności	6	4
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	548	561

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

Należności z tytułu dostaw, robót i usług, (brutto)- o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	2011r.	2010r.
a) do 1 miesiąca	856	535
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	137	404
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności przeterminowane	2.289	1.724
Należności z tytułu dostaw robót i usług, razem (brutto)	3.282	2.663
g) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	516	525
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	2.766	2.138

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

w tys. zł.

Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (brutto)- z podziałem na należności spłacone w okresie:	2011r.	2010r.
a) do 1 miesiąca	827	626
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	810	561
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	150	75
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	47	24
e) powyżej 1 roku	455	438

Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2.289	1.724
f) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	516	525
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	1.769	1.199

7.4 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa).

	2011r.	w tys. zł. 2010r.
a) w walucie polskiej	3.442	2.651
b) w walutach obcych (jednostka walutowa Euro, po przeliczeniu na zł. Euro 106.175,86 Euro x 4,4168	469	459
Należność krótkoterminowa brutto razem	3.911	3.110

Nota nr 8 Rozliczenia międzyokresowe.

8.1 krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe- aktywa

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2011r.	w tys. zł. 2010r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- prenumeraty	50	79
- ubezpieczenia	-	8
- media i dzierżawy	32	26
- winiety, zezwolenia, koncesje	-	2
- wyposażenie regały do archiwizowania	-	21
- najem gruntu + tablice reklamowe	-	-
- koszty dot.gwarancji bankowej	15	21
- pozostałe usługi i materiały	-	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym :	3	1
- VAT	190	198
- Odsetki dotyczące leasingu	61	23
- Opłata wstępna dotycząca leasingu	129	113
- Remonty rozliczane w czasie	-	20
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	240	277

8.2

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2011r.	w tys. zł. 2010r.
Naliczone odsetki dot.leasingu część długoterminowa	-	28
Opłata wstępna dot.leasingu część długoterminowa	-	17
Remonty rozliczane w czasie	-	2
Razem	-	47

8.3 inne rozliczenia międzyokresowe – pasywa

Inne rozliczenia międzyokresowe	2011r.	w tys. zł. 2010r.
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
1. – długoterminowe (wg tytułów)	2.775	2.892
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
- dotacje	2.775	2.892
2. krótkoterminowe (wg tytułów)	117	118
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	2
- dotacje	117	116
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2.892	3.010

Nota nr 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

9.1 Środki pieniężne

	2011r.	2009r.
Środki pieniężne w banku i kasie	1.336	89
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	-	2.039
Razem wartość godziwa, w tym:	1.336	2.128

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednostkowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są ustanawiane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

9.2 Środki pieniężne (struktura walutowa)

	2011r.	2010r.
a) w walucie polskiej	1.333	2.127
b) w walutach obcych po przeliczeniu na zł. - waluta Euro 694,08 x 4,4168	3	1
Razem środki pieniężne, w tym:	1.336	2.128

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych jest takie jak przedstawiono w nocie 9.1.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem.

Grupa korzysta z instrumentów finansowych takich jak kredyty bankowe, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, umowy leasingu finansowego, zobowiązania i należności handlowe. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe.

Ryzyko stopy procentowej.

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianą stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań kredytowych oraz leasingowych.

Tabela poniżej przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. przy założeniu zmiany stopy procentowej.

Okres zakończony 31/12/2011r.	Zwiększ/Zmniejsz. Punkty procent *	Wpływ na wynik finansowy brutto
Kredyty bankowe	-1%	55
	+1%	-55
Leasing finansowy	-1%	18
	+1%	-18

*WIBOR 3M

Ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu Euro w odniesieniu do zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingu finansowego, przychodów oraz zobowiązań. Ryzykiem walutowym objęty jest segment transportu.

Okres zakończony 31/12/2011r.	Zwiększ/Zmniejsz. Punkty procent *	Wpływ na wynik finansowy brutto
Należności z tyt. dostaw i usług	-10%	-386
	+10%	386
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-10%	134

	+10%	-134
Zobowiązania finansowe z tyt. leasingu	-10%	12
	+10%	-12

*Kurs euro wzrost/spadek +/- 10%

Ryzyko kredytowe.

Grupa zawiera transakcje głównie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. W odniesieniu do instrumentów finansowych ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa się wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie występuje koncentracja ryzyka kredytowego. Przychody od jednego z kontrahentów segmentu najmu stanowią 19% przychodów ze sprzedaży Grupy za okres 01.01.2011r- 31.12.2011r.

Jednocześnie należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego w 43% stanowią należności od tego kontrahenta.

Kwoty przedstawione w bilansie są kwotami netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość wątpliwych należności, oszacowanych przez Zarząd grupy na podstawie wcześniejszych doświadczeń i ich oceny obecnego otoczenia gospodarczego.

Nota 10 Środki trwale przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 31.12.2010r. nie występują środki trwale przeznaczone do sprzedaży.

Nota 11 Kapitał podstawowy.

Kapitał zakładowy (struktura)								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
I	Na okaziciela	Zwykłe		99.539	100	Gotówka	17.12.1990	17.12.1990
II	Na okaziciela	Zwykłe		13.123.079	13.123	Gotówka	25.10.1991	25.10.1991
III	Na okaziciela	zwykłe		7.276.921	7.277	Kap.zap. i rez.	03.11.1997	03.11.1997
IV	Na okaziciela	zwykłe		10.000.000	10.000	Gotówka	31.10.2011	30.12.2011
Liczba akcji razem				30.499.539	30.500			

Każda akcja ma nominalną wartość 1 zł.

W roku 2011 kapitał podstawowy jednostki dominującej w Grupie został podniesiony o kwotę 10.000 tys. zł.

Wyemitowano 10.000.000 szt. akcji IV emisji o wartości nominalnej 1 zł. każda, akcje w całości zostały objęte przez Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne SA z siedzibą w Poznaniu, cena emisyjna wyniosła 15.000 tys. zł..

Nota 11a Nadwyżka ze sprzedaży akcji.

w tys. zł.

	Nadwyżka ze sprzedaży akcji IV emisji
Saldo na 01 stycznia 2011 roku	-
1.Wpływy ze sprzedaży akcji IV emisji powyżej ceny nominalnej	5.000
2.Koszty dotyczące akcji IV emisji	62
Saldo na 31 grudnia 2011 roku	4.938

Nota 12 Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych.

	w tys. zł.
	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych.
Saldo na 01.01.2011r.	47.202
1.Wycena gruntów wg cen rynkowych	-
2.Zbycie środków trwałych	-263
Saldo na 31.12.2011r.	46.939

Nota 12 a Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji.

	w tys. zł.
	Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji.
Saldo na 01.01.2011r.	7.389
1.Zbycie akcji przez jednostkę stowarzyszoną	-6.069
2.Korekta wyceny udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej	-1.320
Saldo na 31.12.2010r.	-

Nota 13 Zyski zatrzymane.

	w tys. zł.
Na 01 stycznia 2011 roku	Zyski zatrzymane
	10.949
1.Zbycie środków trwałych	263
2.Zmiana procentowa udziałów w jednostce stowarzyszonej	-244
3.Korekty konsolidacyjne (rok ubiegły)	1
4.Korekty błędów roku ubiegłego – podatek odroczony	-140
5.Wycena udziałów metodą praw własności w jedn. stowarzyszonej	1.221
6.Zysk za rok obrotowy	273
Na 31 grudnia 2011 roku	12.323

Nota 14 Rezerwy.

14.1 Rezerwy długoterminowe.

	w tys. zł.		
	Rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	Razem
Saldo na 01.01.2011r.	309	40	349
1.Zwiększenia w ciągu roku obrotowego	8	-	8
2.Zmniejszenia - wykorzystanie	1	-	1
3.Zmniejszenia – przeniesienie na krótkoterminowe	-	40	40
4.Rozwiązano jako zbędne	98	-	98
Saldo na dzień 31.12.2011r.	218	-	218

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.

14.2 Rezerwy krótkoterminowe

	Rezerwy na sprawy sądowe i sporne	Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	Rezerwa na odpisy emerytalne	Rezerwa na VAT należny	Rezerwa na niewykorzystane świadczenia urlopowe	w tys. zł. Razem
Saldo na dzień 01.01.2011	106	509	5	8	137	765
1.Przeniesienie z rezerw długoterminowych	-	40	-	-	-	40
2..Naliczenie w ciągu roku obrotowego	-	766	-	48	50	864
3.Wykorzystanie	-	155	5	8	118	286
4.Rozwiązanie zbędne rezerwy	12	6	-	-	19	37
Saldo na dzień 31.12.2011	94	1.154	-	48	50	1.346

Nota 15 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

15.1

	Zobowiązania długoterminowe płatne od 2-5 roku	Zobowiązania krótkoterminowe płatne w ciągu roku	w tys. zł. Razem
Stan na 01.01.2011	474	592	1.066
1.Korekty zobowiązań leasingowych	-45	-51	-96
2.Splata w ciągu roku	6	541	547
3.Nowo zawarte umowy	-	-	-
4.Przemieszczenia	-336	336	-
5.Zwiększenie zobowiązań	-	180	180
Saldo na 31.12.2011	87	516	603

15.2 Podział opłaty leasingowej na część kapitałową i odsetkową. Wszystkie umowy.

Termin	Zobowiązania (należność BO)	Zwiększenia	Korekty	Zobowiązanie po zwiększeniach	Splata części kapitałowej	Splata części odsetkowej	Łączna opłata	w tys. zł. Zobowiązanie (należność BZ)	amortyzacja
2006	2.394	826	-	3.220	595	194	789	2.431	498
2007	2.431	525	-	2.956	828	109	937	2.019	409
2008	2.019	1.442	1	3.462	851	131	982	2.480	505
2009	2.480	182	-	2.662	834	201	1.035	1.627	459
2010	1.627	156	-	1.783	589	128	717	1.066	287
2011	1.066	180	-96	1.150	420	158	578	603	300
2012	603	-	-	603	332	183	516	113	275
2013	113	-	-	113	45	25	70	43	113
2014	43	-	-	43	25	18	43	-	113

Grupa korzysta z leasingu finansowego (po przekształceniach) samochodów i maszyny. Średni czas trwania leasingu wynosi 5 lat. Umowy oparte są o stałe płatności. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu grupy odpowiada jego wartości księgowej. Zabezpieczeniem zobowiązań grupy z tytułu leasingu są używane w oparciu o te umowy aktywa oraz wystawione weksle in blanco. Wystawiono weksle własne na ogólną kwotę 603 tys. zł.

Nota 16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

16.1 Zobowiązania krótkoterminowe.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
1.Z tytułu dostaw i usług	1.605	1.294
- w tym : wobec jednostki stowarzyszonej	170	89
2.Z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	354	298
3.Z tytułu wynagrodzeń	91	62
4.Kaucje	16	16
5.Pozostałe	253	46
6.Zaliczki na dostawy	2	-
7.undusz socjalny ZFŚS	22	68
Razem	2.343	1.784
8.Podatek dochodowy	6	-

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 29 dni. W ocenie Zarządu Grupy wartość księgowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej.

Nota 17 Kredyt bankowy.

Grupa na koniec roku obrotowego posiadała jeden kredyt bankowy tj. kredyt inwestycyjny udzielony podmiotowi zależnemu.

Kredyt inwestycyjny w wysokości 7.360 tys. zł. z przeznaczeniem na budowę serwisu samochodów ciężarowych. Kredyt został udzielony na 15 lat, ostatnia rata zostanie zapłacona 31 sierpnia 2023 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3 m-c plus marża banku. Zabezpieczenie kredytu stanowi hipoteka zwykła w kwocie 7.360 tys. zł. oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 3.680 ustanowiona na nieruchomości należącej do Zastal Transport a położonej w Nowej Soli. Dodatkowo kredyt został zabezpieczony hipoteką zwykłą na kwotę 3.300 tys. zł. oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 1.700 tys. zł. na nieruchomości należącej do Zastal SA a położonej w Zielonej Górze.

17.1. Kredyty bankowe

	w tys. zł.
Saldo na 01.01.2011r.	5.721
Zwiększenie- zaciągnięty kredyt	-
Spłaty kredytu	515
Naliczone odsetki	376
Spłacone odsetki	376
Naliczona prowizja od kredytu	-
Zapłacona prowizja od kredytu	-
Stan na 31.12.2011r., w tym:	5.206
Zobowiązanie krótkoterminowe	446
Zobowiązanie długoterminowe	4.760

Nota 18 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.

18.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

	w tys. zł.			
	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat odroczony podatek dochodowy	
	2011r.	2010r.	2011r.	2010r.
1.Strata możliwa do odliczenia od przyszłych dochodów do	15	91	76	60

opodatkowania.				
2.Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych (rezerwa)	24	26	2	5
3.Zapasy	24	-	-24	-
4.Odpis aktualizujący wartość należności.	42	10	-32	-5
5.Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	219	104	-115	-104
6.Zobowiązanie krótkoterminowe (wynagrodzenie, ZUS, leasing, delegacje, odsetki)	7	205	198	107
7.Rezerwa krótkoterminowa na zaległe urlopy	10	42	32	-21
8. Inwestycje długoterminowe aktywa finansowe- udziały	27	-	-27	-
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego.	368	478	110	42

18.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat odroczonego podatku dochodowy		Odniesione na kapitały własne
	2011r.	2010r.	2011r.	2010r.	2011
1.Przeszacowanie nieruchomości i sprzętu komputerowego oraz zmiana okresów użytkowania dla pozostałych środków trwałych zgodnie z MSSF 1	4.397	4.652	-255	-59	-
2.Naliczone ale nie zapłacone odsetki - aktywa.	7	42	-33	-11	-2
3.Należności krótkoterminowe – podatkowo – przejściowo nie uznawane.	10	-	10	-1	-
4.Leasingi	163	303	-140	-156	-
5.Amortyzacja	69	49	20	12	-
6.Koszty emisji akcji	10	-	-	-	10
7.Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje, udziały)	386	-	386	-	-
8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	175	-	35	-	140
Rezerwa brutto z tytułu podatku dochodowego.	5.217	5.046	23	-215	148

18.3

Z tytułu podatku odroczonego	Odniesione na wynik finansowy		Odniesiony na Kapitał własny	
	2011r.	2010r.	2011r.	2010r.
Aktywa	110	42	-	-
Rezerwa	23	-215	148	-
Podatek odroczonego	133	-173	-	-
Kapitały	-	-	-	-

Nota nr 19 Informacja dotycząca segmentów działalności.

Z dniem 01 stycznia 2009r. wszedł w życie MSSF 8 zastępujący obowiązujący dotychczas MSR 14. Standard wprowadza tzw. "Podejście zarządcze" do ujawnianych informacji na temat segmentów i wymaga ujawniania informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowanych decyzji operacyjnych. W roku obrachunkowym dokonano wyodrębnienia segmentu serwisu samochodów ciężarowych funkcjonującego do tej pory w segmencie transportowym. Obecnie dla potrzeb Zarządu Grupa jest podzielona na trzy segmenty tj.

segment najmu- zajmujący się najmem powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych, segment zlokalizowany jest na terenie miasta Zielona Góra, drugi segment to segment serwisu samochodów ciężarowych, zlokalizowany na terenie miasta Nowa Sól oraz trzeci segment świadczący usługi transportu międzynarodowego oraz krajowego. Do celów porównawczych przekształcono prezentację segmentów za rok 2010.

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.

W poniższych tabelkach przedstawione zostały przychody i zyski oraz dane dotyczące, niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za rok obrotowy zakończony 31.12.2011r.

Rok zakończony 31 grudnia 2011r.

31.12.2011r.	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Zysk z udziałów w jedn. podporządk wycena m. praw własności	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Przychody						
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	7.967	4.498	5.740	-	-	18.205
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	46	59	-	-	-67	38
Pozostałe przychody operacyjne	272	193	7	-	-	472
Przychody ogółem	8.285	4.750	5.747	-	-67	18.715
1. Wynik na działalności operacyjnej segmentu	-302	-192	-971	-	-	-1.465
2.Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	427	-	427
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-302	-192	-971	427	-	-1.038
1.Przychody finansowe	4.291	1.200	830	-	-4.027	2.294
2.Koszty finansowe	74	389	268	-	-89	642
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	3.915	619	-409	427	-3.938	614
1.Podatek dochodowy	-253	213	81	-	300	341
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	4.168	406	-490	427	-4.238	273

Bilans

31.12.2011r.	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Wycena inwestycji w jedn.stow.	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolidowane
Aktywa						
1. Aktywa segmentu	100.721	8.649	7.482	-	-5.175	111.677
2.Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	920	-	920
Aktywa ogółem	100.721	8.649	7.482	920	-5.175	112.597
Pasywa						
1.Kapitał segmentu	88.731	2.329	1.901	745	994	94.700
2.Zobowiązania segmentu	11.990	6.320	5.581	175	-6.169	17.897
Pasywa ogółem	100.721	8.649	7.482	920	-5.175	112.597

Rok zakończony 31 grudnia 2010r.

w tys. zł.

31.12.2010r.	Produkcja konstrukcji stalowych	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Zysk z udziałów w jedn. podporządk wycena m. praw własności	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolido- wane
Przychody							
1.Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	1.006	7.216	4.715	5.984	-	-	18.921
2.Sprzedaż między segmentami oraz jedn.stowarzyszonymi	14	32	-	-	-	-2	44
Pozostałe przychody operacyjne	18	435	111	107	-	-	671
Przychody ogółem	1.038	7.683	4.826	6.091	-	-2	19.636
1. Wynik na działalności operacyjnej segmentu	-884	-5.402	-229	-805	-	5.500	-1.820
2.Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	25	-	25
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-884	-5.402	-229	-805	25	5.500	-1.795
1.Przychody finansowe	-	420	3	4	-	-60	367
2.Koszty finansowe	30	5.376	344	331	-	-5.450	631
Zysk(Strata) przed opodatkowaniem	-914	-10.358	-570	-1.132	25	10.890	-2.059
1.Podatek dochodowy	-	-155	-8	-10	-	-	-173
Zysk(Strata) po opodatkowaniu	-914	-10.203	-562	-1.122	25	10.890	-1.886

Bilans

w tys. zł.

31.12.2010r.	Produkcja konstrukcji stalowych	Działalność najmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Wycena inwestycji w jedn.stow	Eliminacje	Sprawozdanie skonsolido- wane
Aktywa							
1. Aktywa segmentu	5.396	76.103	8.004	7.388	-	84	96.975
2. Przeniesienie do segmentu najmu	-5.396	5.396	-	-	-	-	-
3.Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-	6.806	-	6.806
Aktywa ogółem	-	81.499	8.004	7.388	6.806	84	103.781
Pasywa							
1.Kapitał segmentu	5.060	64.564	938	867	6.806	7.805	86.040
2. Przeniesienie do segmentu najmu	-5.060	5.060	-	-	-	-	-
3.Zobowiązania segmentu	336	11.539	7.066	6.521	-	-7.721	17.741
4. Przeniesienie do segmentu najmu	-336	336	-	-	-	-	-
Pasywa ogółem	-	81.499	8.004	7.388	6.806	84	103.781

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.	
	2011r.	2010r.
1. Francja		
2. Holandia	3.025	3.205
3. Niemcy	38	153
4. Belgia	595	490
5. Austria	430	545
6. Dania	3	64
7. Luksemburg	-	2
8. Czechy	9	9
9. Estonia	2	1
10. Litwa	1	-
11. Słowacja	2	3
Razem	4.104	4.479

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

Nota 20 Przychody ze sprzedaży.

Analiza przychodów Grupy.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
1. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
2. Usługi transportowe i spedycyjne	585	675
3. Usługi najmu i pozostałe	5.740	5.984
4. Serwis samochodów ciężarowych	8.005	7.627
4. Sprzedaż wyroby –konstrukcje metalowe	3.913	4.042
Razem	-	637
	18.243	18.965

Nota 21 Pozostałe przychody operacyjne.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje	-	27
3. Zwrot zob. z tyt. poręczeń oraz nakład. Inwest.	134	154
4. Odwrócenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	-	300
5. Odszkodowania.	87	54
6. Koszty sądowe.	46	29
7. Ujawniony majątek.	88	23
8. Prawo wieczystego użytkowania gruntów.	-	7
9. Pozostałe przychody.	2	2
10. Dofinansowanie do kształcenia pracowników	6	11
11. Rozwiązanie rezerwy na mandaty	-	8
12. Kary	12	-
13. Sprzedaż praw majątkowych	-	24
14. Odzysk złomu z materiałów	-	10
Razem	97	22
	472	671

Nota 22 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług.
22.1

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
a) amortyzacja	2.042	2.118
b) zużycie materiałów i energii	4.980	6.038
c) usługi obce	3.718	2.953
d) podatki i opłaty	2.050	2.002
e) wynagrodzenia	4.437	5.093
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	702	978
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) (tabela 22.2)	1.050	1.134
Koszty rodzajowe razem	18.979	20.316
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	510	547
Koszty wg rodzaju, razem	19.489	20.863
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	161
Koszty wytworzenia produktu na własne potrzeby jednostki	-10	-12
Koszty sprzedaży	-175	-183
Koszty ogólnego zarządu	-4.628	-4.099
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług.	14.676	16.730

22.2 Pozostałe koszty rodzajowe.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
1. Podróże służbowe	422	609
2. Ubezpieczenie majątku	226	261
3. Reprezentacja i reklama	293	154
4. Rezerwa na odszkodowanie – zakaz konkurencji	105	97
4. Pozostałe	4	13
Razem	1.050	1.134

22.3 Koszty ogólnego Zarządu.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
1. Materiały i energia	233	331
2. Usługi obce	612	464
3. Reprezentacja i reklama	293	157
4. Świadczenia na rzecz pracowników	261	339
5. Wynagrodzenia	2.466	2.152
6. Podatek od nieruchomości	28	14
7. Opłaty i podatki	120	21
8. Amortyzacja	455	443
9. Ubezpieczenia majątku	40	39
10. Rezerwa na odszkodowanie- zakaz konkurencji	105	97
11. Inne	15	42
Razem	4.628	4.099

Nota 23 Pozostałe koszty operacyjne.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	234	-
2. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych.	167	133
3. Koszty sądowe.	106	79
4. Darowizny.	2	12
5. Kary, odszkodowania.	139	27

6.Likwidacja zapasów, różnice inwentaryzacyjne.	20	23
7.Szkody ubezpieczeniowe.	21	25
8.Należności nieściągalne i przedawnione	-	24
9.Pozostałe koszty.	12	15
10.Utworzone rezerwy na sprawy sądowe i sporne	-	106
Razem	701	444

Nota 24 Przychody finansowe.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
1.Dywidendy	-	-
2.Odsetki od pożyczek jednostek stowarzyszonych	60	19
3.Odsetki od pożyczek	1	1
4.Odsetki od lokat	86	89
5.Odsetki od należności	111	94
7.Aktualizacja wartości inwestycji - akcje	2.031	-
14.Odsetki od Lessingów – rozliczenie z tyt. wykupu	-	5
15.Odsetki od wpłaconej kaucji	5	1
15.Zysk ze zbycia inwestycji	0	106
16.Odwrócony odpis aktualizujący	-	52
Razem	2.294	367

Nota 25 Koszty finansowe.

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
1.Odsetki z tytułu leasingu finansowego	158	130
2.Odsetki budżetowe	1	1
3.Ujemne różnice kursowe zrealizowane	34	59
4.Korekta wyceny odsetek od udzielonych pożyczek	1	4
5.Prowizje	17	22
6.Spisane odsetki od należności	-	1
7.Odsetki od zobowiązań	16	40
8.Odsetki od kredytu bankowego	377	371
9.Odpis aktualizujący odsetki od należności	3	3
10.Opłaty dotyczące udziałów	1	-
11.Rezerwa na odsetki od zobowiązań	26	-
12.Odpis aktualizujący wartość akcji	8	-
Razem	642	631

Nota 26 Podatek dochodowy.

26.1

	w tys. zł.	
	2011r.	2010r.
1. Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący	208	0
2.Odroczony podatek dochodowy	133	-173
Razem	341	-173

Uzgodnienie podstawy opodatkowania i zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat.

26.2

	w tys. zł.	
	2011 rok bieżący	
I Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	614	
II Korekty konsolidacyjne	5.274	
III Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-5.866	

1	rezerwy na: wynagrodzenia, diety, odprawy rentowe emerytalne, niewykorzystane urlopy	-195
2	udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-427
3	odpisy aktualizujące należności	37
4	darowizny	2
5	amortyzacja	340
6	odsetki	146
7	korekt wartości zapasów	118
8	prawo wieczystego użytkowania gruntów, podatek od nieruchomości	4
9	pozostałe koszty	6
10	koszty sądowe, egzekucyjne, odszkodowania, kary	173
11	Odszkodowania dla Zarządu	544
12	Wycena akcji wg cen giełdowych	-2.023
13	czynsze dotyczące leasingu	-598
14	odpisy aktualizujące wartość pożyczek, spisane pożyczki, spisane odsetki	-2.205
15	świadczenia na rzecz pracowników, ZFŚS, PFRON	28
16	wynagrodzenia, ZUS, delegacje	27
17	pozostałe przychody	-2
18	koszty reprezentacji	9
19	dotacje	-117
20	odpisy wartości udziałów	-1.733
IV	Strata wykazana w CIT- 8	-1.473
V	Dochód podatkowy wykazany w CIT-8	1.494
VI	Odliczenia od dochodu, darowizny	1
VII	Odliczenie od dochodu straty podatkowej z lat ubiegłych	398
VIII	Podstawa opodatkowania	1.096
IX	19% podatku	208
X	Podatek od dywidend	-
XI	Razem podatek dochody (część bieżąca)	208

Nota nr 27 Zobowiązania warunkowe.

Zestawienie zobowiązań warunkowych w wartościach wynikających z ewidencji pozabilansowej.

Zobowiązania warunkowe Pozycje pozabilansowe	w tys. zł.	
	2011 rok bieżący	2010 rok poprzedni
1.Zobowiązania warunkowe	3.135	3.135
1.1.Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2.Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3.135	3.135
- weksle in blanco	3.135	3.135
2.Inne (z tytułu)	84	85
.- wieczyste użytkowanie gruntów	84	85
Pozycje pozabilansowe, razem	3.219	3.220

- a) Zastal Transport wystawił weksel in blanco dla Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości do kwoty 10 tys. zł. jako zabezpieczenie otrzymanej dotacji.
- b) 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.
- c) Weksel własny in blanco do umowy zawartej z Województwem Lubuskim o dofinansowanie projektu budowa autoryzowanego serwisu Man Star Trucks w Nowej Soli. Weksel stanowi zabezpieczenie zwrotu dotacji w przypadku nie dotrzymania warunków jej przyznania, kwota przyznanej dotacji 3.119 tys. zł.
- Istnieją zobowiązania, które są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

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

Nota nr 27a Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy.

- a) Weksl 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. 603 tys. zł.
- c) Hipoteki do kwoty 10.660 tys. zł. stanowiące zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego Grupie, zabezpieczenie części kapitałowej.
- d) Hipoteka do kwoty 500 tys. zł. na zabezpieczenie zobowiązań handlowych, ustanowiona na rzecz Man Truck & Bus Polska.

Nota 28 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

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

Zaległe zobowiązania/należności bez pożyczek na koniec roku obrotowego 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	
	2011r.	2010r.
Zastal Transport Sp. z o.o. , zarejestrowana w Polsce	100 %	100 %

Transakcje z jednostkami zależnymi podlegającymi konsolidacji.

	w tys. zł.	
	Eliminacje 2011 rok bieżący	Eliminacje 2010 rok poprzedni
A. Aktywa trwałe	-5.645	0
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych – udziały, akcje.	-5.645	-
Rzeczowe aktywa trwałe- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	0
B. Aktywa obrotowe	-666	-15
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy i inne	-	-7
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych -udzielone pożyczki	-666	-8
AKTYWA RAZEM	-6.311	-15
A. Kapitał własny	-40	7.705
Kapitał podstawowy	-	-3.135
Zysk/strata netto	-40	10.840
Kapitał z wyceny wartości godziwej akcji	-	-
Strata z lat ubiegłych	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-	-7.720
Rezerwy na zobowiązania	-	-5.500

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych – pożyczki	-	-400
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	-	-7
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – inne (pożyczki)	-	-1.813
PASYWA RAZEM	-40	-15

	w tys. zł.	
	Eliminacje 2011 rok bieżący	Eliminacje 2010 rok poprzedni
Rachunek zysków i strat		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	-8	-2
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Koszty działalności operacyjnej	-49	-2
Pozostałe przychody operacyjne	-3	0
Pozostałe koszty operacyjne	-10	-5.500
Przychody finansowe	-87	-110
Koszty finansowe odsetki od jednostek powiązanych	-	-5.450
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-40	10.840

Łączne kwoty transakcji zawartych ze spółką stowarzyszoną Agencja Ochrony GAMA, w której Zastal S.A. posiada 27% udziałów oraz spółką Kapitał Sp. z o.o., w której Zastal SA ma 33% udziałów na dzień 31 grudnia 2011r.

	w tys. zł.	
	2011	2010
1.Kwoty należności od spółki stowarzyszonej	226	286
2.Kwoty zobowiązań wobec spółki stowarzyszonej	170	89
3.Sprzedaż spółce stowarzyszonej	37	45
4.Zakupy od spółki stowarzyszonej	823	424
5.Przychody z tyt.odsetek od pożyczek, należności	67	18
6.Pozostałe przychody operacyjne	500	300
7.Należności z tyt.niespłaconej pożyczki	-	130
8.Darowizny - rzeczowe	-	3

Istnieje pewne zagrożenie kontynuacji działalności podmiotu zależnego wynikające z generowania kolejny rok z rzędu straty na działalności gospodarczej, z tego też względu spółka aby zapobiec temu ryzyku opracowała i wdraża działania mające na celu poprawę wyników prowadzonej działalności.

Przeciętne w roku obrachunkowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) w 2011r.	Kobiety	Mężczyźni	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku 2010 w osobach
Pracownicy ogółem z tego:	95	25	70	108
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	57	3	54	57
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	36	21	15	49
Uczniowie	1	-	1	-

Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	1	-	2
--	---	---	---	---

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej oraz zarządów spółki dominującej i zależnej w 2011 roku.

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. zł.	
		w roku 2011	w roku 2010
1.	Członkowie Zarządu jednostki dominującej:	635	409
	Adam Leżański Prezes Zarządu do dn.22.11.2010r.	146	179
	w tym odszkodowanie :	98	-
	Jadwiga Przyszczykowska Prezes Zarządu do dn. 01.04.2011r.	170	33
	Janusz Łuczyński Wiceprezes Zarządu do dnia 07 stycznia 2011r.	104	197
	Lesław Hnat Prezes Zarządu od dnia 01.04.2011r.	156	-
	Wojciech Skiba Członek Zarządu od dnia 01.04.2011r.	59	-
2.	Członkowie Rady Nadzorczej:	317	232
	Monika Hałupczak	63	-
	Mariusz Staszak	38	-
	Paweł Sobków	41	-
	Kazimierz Frątczak	19	-
	Tomasz Pietryk	19	-
	Błażej Wasielewski	19	-
	Andrzej Kloc	19	-
	Piotr Karmeliła	13	-
	Paweł Korzeniewski	13	-
	Damian Olszewski	16	-
	Janusz Łuczyński	3	-
	Jan Olszewski	34	72
	Janusz Kruchlik	17	44
	Elżbieta Apostoluk	1	44
	Bernard Ziaja	1	36
	Andrzej Hrywna	1	36
3.	Członkowie Zarządu spółki zależnej	66	123
	Krzysztof Irek Prezes Zarządu do dn.05.12.2010r.	-	116
	Marek Kondrad Prezes Zarząd do 21.05.2011r.	37	7
	Lesław Hnat Prezes Zarządu od 21.05.2011r. do 02.11.2011r.	-	-
	Kortyla Prezes Zarządu od 02.11.2011r.	29	-
	Razem	1.018	764

Nota nr 29 Dotyczy skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

29.1 Podział na segmenty działalności.

Za rok zakończony 31.12.2011	Działalność wynajmu	Działalność serwisu	Działalność transportowa	w tys. zł.	
				Razem skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
Działalność operacyjna	1.102	170	73	1.345	
Działalność inwestycyjna	-15.675	-	67	-15.608	
Działalność finansowa	14.708	-222	-1.015	13.471	
Przepływy pieniężne netto	135	-52	-875	-792	

w tys. zł.	
Za rok zakończony 31.12.2011r	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Środki pieniężne na początek okresu	2.128
Środki pieniężne na koniec okresu	1.336
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-792

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych są zgodne z saldem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w bilansie. Przedstawiono środki pieniężne w Nocie nr 9.

29.2 Wyjaśnienie do pozycji A.II.3 „Zysk (strata) na inwestycjach” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

w tys. zł.		
	2011	2010
1.Zbycie środków trwałych	231	-210
2.Zbycie akcji – aktywa finansowe	-1	-106
3.Wycena odsetek od pożyczek wg IRR	-11	-1
4.Korekta aktualizacji wartości akcji i udziałów	-2.023	-52
Ogółem A.II.3	-1.804	-369

29.3 Wyjaśnienie do pozycji A.II.4 „Odsetki i udziały w zyskach” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

w tys. zł.		
	2011	2010
1.Otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	-24	-112
2.Zapłacone odsetki dot.leasingu finansowego	146	125
3.Naliczone ale nie zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	-35	0
4.Zapłacone odsetki od kredytów	377	371
5.Zapłacone odsetki od pożyczek	-	96
Ogółem A.II.4	464	480

29.4 Wyjaśnienia do pozycji A.II 5 „Zmiana stanu rezerw” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych”.

	2011	2010
1.Wg bilansu	450	-
2.Rezewa na odroczony podatek odniesiona na kapitały własne	10	-
6. Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 5	460	-

29.5 Wyjaśnienie do pozycji A.II.7 „Zmiana stanu należności” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

w tys. zł.		
	2011	2010
1.Wg bilansu	-744	-181
2.Należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna)	-65	267
3.Należność dot.poręczeń (działalność finansowa)	-	-300
4. Korekta eliminacji konsolidacyjnych dot. roku poprzedniego	7	12

5. Należności dotyczące zakupu akcji (działalność finansowa)	223	-
6. Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 7	-579	-202

29.6 Wyjaśnienie do pozycji A.II.8 „Zmiana stanu zobowiązań” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	w tys. zł.	
	2011	2010
1. Wg bilansu	162	-818
2. Zmiana stanu zobowiązań dot. rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna)	35	-100
3. dot. leasingu (działalność finansowa)	431	551
4. Korekta eliminacji dot. roku poprzedniego.	-7	-12
5. Akcje, aktywa finansowe (działalność inwestycyjna)	-170	-
6. zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A II 8	451	-379

29.7 Wyjaśnienie do pozycji A.II.9 „Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	w tys. zł.	
	2011	2010
1. Wg bilansu	-	-186
2. Zaliczka dotycząca sprzedaży środków trwałych. (działalność inwestycyjna – wpływy)	-	2
3. Otrzymana dotacja (działalność finansowa – wpływy)	-	-167
4. Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych A.II.9	-	-351

29.8 Wyjaśnienie do pozycji A.II.10 „Zapłacony podatek dochodowy” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	w tys. zł.	
	2011	2010
I. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	341	-173
1. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu podatku dochodowego	-110	-42
2. Zmiana stanu rezerw na podatek dochodowy	-23	215
II. Podatek dochodowy wg deklaracji podatkowej obciążający wynik finansowy	208	-
3. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
4. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-6	-
III. Podatek dochodowy zapłacony A II 10	202	-

29.9 Wyjaśnienie do pozycji „Inne” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	w tys. zł.	
	2011	2010
1. Działalność inwestycyjna „inne wpływy inwestycyjne” B 6	10	-
- odsetki od pożyczki krótkoterminowej	0	-
- spłata pożyczki krótkoterminowej	10	-

2. Działalność inwestycyjna „inne wydatki inwestycyjne” B 9	1.472	18
- zaliczka na środki trwałe w budowie	-	1
- wydatki związane ze sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych	22	5
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	1.450	10
- wydatki związane ze sprzedażą akcji	-	2
3. Działalność finansowa „inne wpływy finansowe” C 2	-	467
- zwrot zapłaty z tytułu poręczeń	-	300
- otrzymana dotacja	-	167

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Zastal SA za rok 2011 sporządzone wg MSR/MSSF jak również sprawozdanie jednostkowe spółki dominującej Zastal SA sporządzone wg ustawy o rachunkowości badała spółka ECA Serdyński i Partnerzy. Zgodnie z zawartą umową na badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego audytor otrzyma łącznie wynagrodzenie w kwocie 23.370 zł brutto.

Sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Zastal za rok 2010 badała spółka „Debet” z siedzibą w Zielonej Górze, której łączne wynagrodzenie wyniosło 23.180 zł. brutto.

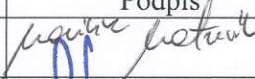
Nota nr 31 Zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 06 lutego 2012 roku w segmencie najmu Grupy Kapitałowej zawarto porozumienie z największym najemcą tj. firmą Tabor Szynowy Opole SA, które przewiduje kontynuowanie umowy najmu wypowiedzianej przez Tabor Szynowy w styczniu 2011r. W porozumieniu określono zwiększenie czynszu za wynajmowane obiekty, skrócono okres wypowiedzenia do trzech miesięcy oraz uzgodniono, że żadna ze stron porozumienia nie wypowie umowy do dnia 30 kwietnia 2012r.

Z dniem 28 lutego 2012 roku wpłynęła rezygnacja Pana Jana Olszewskiego z dalszych prac w składzie Rady Nadzorczej podmiotu dominującego w Grupie.

W dniu 20 marca 2012 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Zastal SA Pana Lesława Hnata. Jednocześnie w dniu 20 marca 2012 roku Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Mariusza Matusika.

Podpisy członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.03.2012r.	Mariusz Matusik	Prezes Zarządu	
30.03.2012r.	Wojciech Skiba	Członek Zarządu	

Podpis osoby, która sporządziła informację dodatkową

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.03.2012r.	Robert Truszkowski	Z-ca Gł.Księgowego	