

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZASTAL SA**

**za I półrocze 2012 r.  
obejmujące okres  
od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.**



**SPIS TREŚCI**

|                                                                                        |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Śródroczny skrócony bilans .....                                                       | 3  |
| Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat .....                                      | 5  |
| Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym .....                         | 6  |
| Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                        | 7  |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego | 8  |
| I. Informacje ogólne .....                                                             | 8  |
| II. Istotne zasady rachunkowości .....                                                 | 8  |
| III. Noty objaśniające do bilansu .....                                                | 8  |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                        | 9  |
| 2. Aktywa finansowe .....                                                              | 10 |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe – aktywa .....                                           | 12 |
| 4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....                                          | 12 |
| 5. Kapitały .....                                                                      | 13 |
| 6. Rezerwy .....                                                                       | 14 |
| 7. Zobowiązania długoterminowe .....                                                   | 15 |
| 8. Rozliczenia międzyokresowe – pasywa .....                                           | 15 |
| IV. Noty objaśniające do wybranych pozycji rachunku zysków i strat .....               | 15 |
| 9. Koszty rodzajowe .....                                                              | 15 |
| 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....                                      | 16 |
| 11. Przychody i koszty finansowe .....                                                 | 16 |
| V. Dodatkowa informacja i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych .....         | 17 |
| VI. Zobowiązania warunkowe .....                                                       | 18 |
| VII. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....                                        | 18 |
| VIII. Pozostałe informacje i objaśnienia .....                                         | 19 |

## SRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

## BILANS

w tys. zł.

|                                                      | Noty  | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|------------------------------------------------------|-------|------------|------------|------------|
| <b>AKTYWA</b>                                        |       |            |            |            |
| I. Aktywa trwałe                                     |       | 19553      | 21041      | 20665      |
| 1. Wartości niematerialne i prawne                   |       | 10         | 12         | 14         |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                            | 1     | 15456      | 15779      | 16135      |
| 3. Należności długoterminowe                         |       | 135        | 165        | 195        |
| 3.1. Od jednostek powiązanych                        |       | -          | 165        | 195        |
| 3.2. Od pozostałych jednostek                        |       | 135        | -          | -          |
| 4. Inwestycje długoterminowe                         |       | 3294       | 4535       | 3626       |
| 4.1. Nieruchomości                                   |       | 31         | 31         | 31         |
| 4.2. Długoterminowe aktywa finansowe                 | 2 a,b | 3263       | 4504       | 3595       |
| a) w jednostkach powiązanych                         |       | 3202       | 4443       | 3534       |
| b) w pozostałych jednostkach                         |       | 61         | 61         | 61         |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe         |       | 658        | 550        | 695        |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 a   | 658        | 550        | 680        |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 3 b   | -          | -          | 15         |
| II. Aktywa obrotowe                                  |       | 22017      | 20151      | 4285       |
| 1. Zapasy                                            |       | 126        | 124        | 126        |
| 2. Należności krótkoterminowe                        |       | 2345       | 1724       | 991        |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                        |       | 2          | 61         | 61         |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                        |       | 2343       | 1663       | 930        |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                        |       | 19447      | 18248      | 3007       |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                | 2 c   | 19447      | 18248      | 3007       |
| a) w jednostkach powiązanych                         |       | 2741       | 1692       | 62         |
| b) w pozostałych jednostkach                         |       | 15596      | 15259      | 20         |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne          |       | 1110       | 1297       | 2925       |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe        | 3 c   | 99         | 55         | 161        |
| A k t y w a   r a z e m                              |       | 41570      | 41192      | 24950      |

## SRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

## BILANS

w tys. zł.

|                                                     | Noty | 30.06.2012   | 31.12.2011   | 30.06.2011   |
|-----------------------------------------------------|------|--------------|--------------|--------------|
| <b>PASYWA</b>                                       |      |              |              |              |
| I. Kapitał własny                                   |      | 34060        | 33589        | 17570        |
| 1. Kapitał zakładowy                                | 5    | 30500        | 30500        | 20500        |
| 2. Kapitał zapasowy                                 |      | 8            | 5009         | 62           |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny                    |      | 9956         | 9971         | 9980         |
| 4. Zysk (strata) z lat ubiegłych                    |      | -6882        | -16859       | -16859       |
| 5. Zysk (strata) netto                              |      | 478          | 4968         | 3887         |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania          |      | 7510         | 7603         | 7380         |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                          |      | 6143         | 6876         | 6572         |
| 1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 6 a  | 200          | 174          | 197          |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne    |      | 424          | 1197         | 871          |
| a) długoterminowa                                   | 6 b  | 51           | 51           | 136          |
| b) krótkoterminowa                                  | 6 c  | 373          | 1146         | 735          |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                              | 6 d  | 5519         | 5505         | 5504         |
| a) długoterminowe                                   |      | 5500         | 5500         | 5500         |
| b) krótkoterminowe                                  |      | 19           | 5            | 4            |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                      | 7    | 33           | 78           | 74           |
| 2.1. Wobec pozostałych jednostek                    |      | 33           | 78           | 74           |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                     |      | 1332         | 649          | 732          |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                    |      | 50           | 170          | 103          |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                    |      | 1242         | 461          | 536          |
| 3.3. Fundusze specjalne                             |      | 40           | 18           | 93           |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                       |      | 2            | -            | 2            |
| 4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe                | 8    | 2            | -            | 2            |
| a) długoterminowe                                   |      | -            | -            | -            |
| b) krótkoterminowe                                  |      | 2            | -            | 2            |
| <b>P a s y w a   r a z e m</b>                      |      | <b>41570</b> | <b>41192</b> | <b>24950</b> |

|                                        |  |          |          |          |
|----------------------------------------|--|----------|----------|----------|
| Wartość księgowa                       |  | 34060    | 33589    | 17570    |
| Liczba akcji (w szt.)                  |  | 30499539 | 30499539 | 20499539 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) |  | 1,12     | 1,10     | 0,86     |

## SRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                                         |      | w tys. zł. |            |
|-------------------------------------------------------------------------|------|------------|------------|
|                                                                         | Noty | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: |      | 4644       | 3958       |
| - od jednostek powiązanych                                              |      | 18         | 23         |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                               |      | 4644       | 3958       |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                    |      | -          | -          |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:          | 9    | 2576       | 2538       |
| - jednostkom powiązanym                                                 |      | 439        | 464        |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                              |      | 2576       | 2538       |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                             |      | -          | -          |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                  |      | 2068       | 1420       |
| IV. Koszty ogólnego zarządu                                             |      | 1299       | 1596       |
| V. Zysk (strata) ze sprzedaży                                           |      | 769        | -176       |
| VI. Pozostałe przychody operacyjne                                      |      | 874        | 648        |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                       |      | 161        | 432        |
| 2. Dotacje                                                              |      | 4          | 9          |
| 3. Inne przychody operacyjne                                            | 10 a | 709        | 207        |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne                                        |      | 238        | 101        |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     |      | -          | -          |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         |      | 207        | 34         |
| 3. Inne koszty operacyjne                                               | 10 b | 31         | 67         |
| VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          |      | 1405       | 371        |
| IX. Przychody finansowe                                                 |      | 253        | 3211       |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach                                        |      | -          | -          |
| 2. Odsetki, w tym:                                                      | 11 a | 221        | 182        |
| - od jednostek powiązanych                                              |      | 101        | 86         |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                            |      | 2          | -          |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                     |      | -          | 3029       |
| 5. Inne                                                                 |      | 30         | -          |
| X. Koszty finansowe                                                     |      | 1082       | 29         |
| 1. Odsetki                                                              | 11 b | 15         | 19         |
| 2. Aktualizacja wartości inwestycji                                     |      | -          | 8          |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                     |      | 1063       | -          |
| 4. Inne                                                                 |      | 4          | 2          |
| XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej                           |      | 576        | 3553       |
| XII. Zysk (strata) brutto                                               |      | 576        | 3553       |
| XIII. Podatek dochodowy                                                 |      | 98         | -334       |
| a) część bieżąca                                                        |      | 182        | 38         |
| b) część odroczone                                                      |      | -84        | -372       |
| XIV. Zysk (strata) netto                                                |      | 478        | 3887       |
| Zysk (strata) netto (zanualizowany)                                     |      | 478        | 3887       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                           |      | 30499539   | 20499539   |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                              |      | 0,02       | 0,19       |

## SRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł.

|                                                                                         | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO)                                               | 33589      | 13683      | 13683      |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych    | 33589      | 13683      | 13683      |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu                                                 | 30500      | 20500      | 20500      |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                        | -          | 10000      | -          |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | -          | 10000      | -          |
| - emisja akcji                                                                          | -          | 10000      | -          |
| 1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu                                                 | 30500      | 30500      | 20500      |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu                                                  | 5009       | 119        | 119        |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                         | -5001      | 4890       | -57        |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 15         | 5009       | 62         |
| - emisja akcji                                                                          | -          | 4938       | -          |
| - zbycie środków trwałych                                                               | 15         | 71         | 62         |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 5016       | 119        | 119        |
| - pokrycie straty                                                                       | 5009       | 119        | 119        |
| - koszty emisji akcji                                                                   | 7          | -          | -          |
| 2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu                                                  | 8          | 5009       | 62         |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                     | 9971       | 10042      | 10042      |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                              | -15        | -71        | -62        |
| a) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 15         | 71         | 62         |
| - zbycie środków trwałych                                                               | 15         | 71         | 62         |
| 3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                     | 9956       | 9971       | 9980       |
| 4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                     | -11891     | -16978     | -16978     |
| 4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                            | 4968       | -          | -          |
| 4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych   | 4968       | -          | -          |
| a) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 4968       | -          | -          |
| - pokrycie straty z lat ubiegłych                                                       | 4968       | -          | -          |
| 4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                              | -          | -          | -          |
| 4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                          | 16859      | 16978      | 16978      |
| 4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 16859      | 16978      | 16978      |
| a) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 9977       | 119        | 119        |
| - pokrycie z kapitału zapasowego                                                        | 5009       | 119        | 119        |
| - zaliczenie zysku z roku ubiegłego                                                     | 4968       | -          | -          |
| 4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                            | 6882       | -16859     | 16859      |
| 4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                     | -6882      | -16859     | -16859     |
| 5. Wynik netto                                                                          | 478        | 4968       | 3887       |
| a) zysk netto                                                                           | 478        | 4968       | 3887       |
| b) strata netto                                                                         | -          | -          | -          |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)                                                | 34060      | 33589      | 17570      |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)    | 34060      | 33589      | 17570      |

## SRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł.

|                                                                                       | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                           |            |            |
| I. Zysk (strata) netto                                                                | 478        | 3887       |
| II. Korekty razem                                                                     | 325        | -3249      |
| 1. Amortyzacja                                                                        | 313        | 330        |
| 2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                            | -114       | -66        |
| 3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                         | 900        | -432       |
| 4. Zmiana stanu rezerw                                                                | -733       | 201        |
| 5. Zmiana stanu zapasów                                                               | -2         | 1          |
| 6. Zmiana stanu należności                                                            | -592       | 129        |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów         | 703        | -16        |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                            | -150       | -375       |
| 9. Inne korekty                                                                       | -          | -3021      |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia | 803        | 638        |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                         |            |            |
| I. Wpływy                                                                             | 584        | 3211       |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych        | 204        | 538        |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym:                                                      | 380        | 1258       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                          | 259        | 1249       |
| - zbycie aktywów finansowych                                                          | 200        | -          |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                        | -          | 1230       |
| - odsetki                                                                             | 59         | 19         |
| b) w pozostałych jednostkach                                                          | 121        | 9          |
| - zbycie aktywów finansowych                                                          | 121        | -          |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                       | -          | -          |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                        | -          | 9          |
| - odsetki                                                                             | -          | 0          |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne                                                           | -          | 1415       |
| II. Wydatki                                                                           | 1488       | 2860       |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       | 31         | 26         |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym:                                                        | 617        | 2528       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                          | -          | 2505       |
| - nabycie aktywów finansowych                                                         | -          | 2505       |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                   | -          | -          |
| b) w pozostałych jednostkach                                                          | 617        | 23         |
| - nabycie aktywów finansowych                                                         | 617        | 23         |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                   | -          | -          |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne                                                          | 840        | 306        |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                    | -904       | 351        |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                            |            |            |
| I. Wpływy                                                                             | -          | -          |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                                 | -          | -          |
| 2. Inne wpływy finansowe                                                              | -          | -          |
| II. Wydatki                                                                           | 86         | 149        |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek                                                         | -          | 68         |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                            | 75         | 70         |
| 3. Odsetki                                                                            | 5          | 11         |
| 4. Inne wydatki finansowe                                                             | 6          | -          |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                       | -86        | -149       |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)                           | -187       | 840        |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych                                         | -187       | 840        |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                                                | 1297       | 2085       |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:                                 | 1110       | 2925       |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                              | 13         | 46         |

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **I. Informacje ogólne**

1. ZASTAL S.A. Zielona Góra ul. Sulechowska 4a .
2. Podstawowy przedmiot działalności Spółki to usługi najmu PKD 6820Z.
3. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Zielonej Górze ul. Kożuchowska 8 ,VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS-67681.
4. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku, a porównywalne dane finansowe od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku oraz na dzień 31.12.2011 roku.
5. Przyjęty w Spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
6. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym rocznym za 2011 rok.
7. Sprawozdanie finansowe Spółki podlega obowiązkowi corocznego badania na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości oraz przeglądowi sprawozdania finansowego półrocznego.
8. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez Spółkę działalności (dodatkowe informacje znajdują się w części VIII, pkt. 4).
9. Pozostałe informacje ogólne zawarto w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zastal SA na dzień 30 czerwca 2012 roku.
10. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6-ciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 31.08.2012 roku.
11. Spółka sporządziła również skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30.06.2012 roku, które zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 31.08.2012 roku.

### **II. Istotne zasady rachunkowości**

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.
2. Spółka nie dokonywała zmian zasad księgowości stosowanych w okresie sprawozdawczym od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku.
3. Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011.
4. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podawane są w tysiącach PLN.

### **III. Noty objaśniające do bilansu**



## 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Nota 1

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł.

|                                                      | - grunty<br>(w tym prawo<br>użytkowania<br>wieczystego<br>gruntu) | - budynki,<br>lokale i obiekty<br>inżynierii lądowej<br>i wodnej | - urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | - środki<br>transportu | - inne środki<br>trwałe | - środki trwałe<br>w budowie | - zaliczki na<br>środki trwałe | Razem |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------|
| a) wartość brutto na 01.01.2012                      | 7503                                                              | 16425                                                            | 2924                                    | 479                    | 42                      | 2                            | -                              | 27375 |
| - zwiększenia zakup                                  | -                                                                 | -                                                                | 1                                       | -                      | -                       | -                            | -                              | 1     |
| - zmniejszenia sprzedaż                              | -                                                                 | 19                                                               | -                                       | -                      | -                       | -                            | -                              | 19    |
| - zmniejszenia likwidacja                            | -                                                                 | -                                                                | -                                       | -                      | -                       | -                            | -                              | -     |
| b) wartość brutto na 30.06.2012                      | 7503                                                              | 16406                                                            | 2925                                    | 479                    | 42                      | 2                            | -                              | 27357 |
| c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2012 | 17                                                                | 10280                                                            | 1139                                    | 130                    | 30                      | -                            | -                              | 11596 |
| - naliczenie roczne                                  | -                                                                 | 179                                                              | 110                                     | 20                     | 3                       | -                            | -                              | 312   |
| - sprzedaż                                           | -                                                                 | 7                                                                | -                                       | -                      | -                       | -                            | -                              | 7     |
| - likwidacja                                         | -                                                                 | -                                                                | -                                       | -                      | -                       | -                            | -                              | -     |
| d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30.06.2012 | 17                                                                | 10452                                                            | 1249                                    | 150                    | 33                      | -                            | -                              | 11901 |
| e) odpisy aktualizujące wartość brutto na 01.01.2012 | -                                                                 | -                                                                | -                                       | -                      | -                       | -                            | -                              | -     |
| f) odpisy aktualizujące wartość brutto na 30.06.2012 | -                                                                 | -                                                                | -                                       | -                      | -                       | -                            | -                              | -     |
| g) wartość netto na 30.06.2012                       | 7486                                                              | 5954                                                             | 1676                                    | 329                    | 9                       | 2                            | -                              | 15456 |

W okresie 6-ciu miesięcy zakończonym 30.06.2012 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 tys. zł., a w okresie 12-tu miesięcy zakończonym 31.12.2011 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 45 tys. zł.

## 2. AKTYWA FINANSOWE

- Nie występują aktywa finansowe długoterminowe przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży, ani utrzymywane do terminu wymagalności.
- Wszystkie posiadane udziały i akcje zaliczone do długoterminowych aktywów finansowych nie są notowane na aktywnym regulowanym rynku i nie są przeznaczone do sprzedaży. Udziały i akcje zaliczone są do aktywów trwałych i wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości a odpis zalicza się do kosztów finansowych.
- Udzielone pożyczki wyceniono w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.
- Krótkoterminowe aktywa finansowe to akcje zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży, wycenione są w wartości godziwej, a skutki przeszacowania zaksięgowano przez wynik finansowy.

## Nota 2 a

## DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

|                                        | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|----------------------------------------|------------|------------|------------|
| a) w jednostkach zależnych             | 3202       | 4243       | 3334       |
| - udziały lub akcje                    | 3202       | 4243       | 3334       |
| b) w jednostkach stowarzyszonych       | -          | 200        | 200        |
| - udziały lub akcje                    | -          | 200        | 200        |
| - udzielone pożyczki                   | -          | -          | -          |
| c) w pozostałych jednostkach           | 61         | 61         | 61         |
| - udziały lub akcje                    | 61         | 61         | 61         |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | 3263       | 4504       | 3595       |

## Nota 2 b

## ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł.

|                                                                         | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| a) stan na początek okresu                                              | 4504       | 272        | 272        |
| - udziały i akcje                                                       | 4504       | 261        | 261        |
| - pożyczki                                                              | -          | 11         | 11         |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                               | 10         | 4243       | 3346       |
| - pożyczki - udzielono - naliczone odsetki                              | -          | -          | 12         |
| - udziały - zakup                                                       | 10         | 4243       | 2510       |
| - udziały - korekta odpisu wartości                                     | -          | -          | 824        |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                              | 1251       | 11         | 23         |
| - pożyczki - spłata - przeniesienia na krótkoterminowe - odpis wartości | -          | 11         | 23         |
| - udziały - odpis wartości                                              | 1051       | -          | -          |
| - udziały - sprzedaż                                                    | 200        | -          | -          |
| d) stan na koniec okresu                                                | 3263       | 4504       | 3595       |
| - udziały i akcje                                                       | 3263       | 4504       | 3595       |
| - pożyczki                                                              | -          | -          | -          |
| - lokaty                                                                | -          | -          | -          |

## Nota 2 c

## KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł.

|                                  | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| a) w jednostkach zależnych       | 1490       | 666        | 62         |
| - udzielone pożyczki             | 1490       | 666        | 62         |
| b) w jednostkach stowarzyszonych | 1077       | 1026       | -          |

|                                                  |       |       |      |
|--------------------------------------------------|-------|-------|------|
| - udzielone pożyczki                             | 107   | 1026  | -    |
| c) w pozostałych jednostkach powiązanych         | 174   | -     | -    |
| - akcje                                          | 174   | -     | -    |
| d) w pozostałych jednostkach                     | 15596 | 15259 | 20   |
| - akcje                                          | 15112 | 14800 | 15   |
| - udzielone pożyczki                             | 484   | 459   | 5    |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty | -     | -     | -    |
| e) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne      | 1110  | 1297  | 2925 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach       | 1110  | 1297  | 92   |
| - inne środki pieniężne - lokaty krótkoterminowe | -     | -     | 2833 |
| - inne aktywa pieniężne                          | -     | -     | -    |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem          | 19447 | 18248 | 3007 |

## Nota 2 d

**POŻYCZKI UDZIELONE - WYCENIONE W WYSOKOŚCI SKORYGOWANEJ CENY  
NABYCIA OSZACOWANEJ ZA POMOCĄ EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ.**

| Aktywa finansowe<br>wg pozycji<br>w bilansie                                                | Stan na<br>początek<br>okresu<br>01.01.2012 | (+) Zwiększ.<br>(-) Zmniejsz. | Odsetki<br>wyliczone<br>zgodnie<br>z umową | Odsetki<br>zrealizowane<br>w 2012 r. | Wycena | Skorygowana<br>cena nabycia<br>na koniec<br>okresu<br>30.06.2012 | Dodatkowe informacje                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Krótkoterminowe<br>aktywa finansowe<br>w jednostkach<br>powiązanych<br>- udzielone pożyczki | 5                                           | -                             | -                                          | 5                                    | -      | -                                                                | Pożyczka udzielona<br>spółce zależnej.<br>Termin spłaty<br>31.12.2011 rok.<br>Oprocentowanie<br>WIBOR 3-miesięczny<br>plus 2% marży<br>w stosunku rocznym. |
| Krótkoterminowe<br>aktywa finansowe<br>w jednostkach<br>powiązanych<br>- udzielone pożyczki | 1                                           | -                             | 1                                          | -                                    | -      | -                                                                | Pożyczka udzielona<br>spółce zależnej.<br>Termin spłaty<br>30.06.2011 rok.<br>Oprocentowanie<br>WIBOR 3-miesięczny<br>plus 2% marży<br>w stosunku rocznym. |
| j.w.                                                                                        | 1                                           | -                             | 1                                          | -                                    | -      | -                                                                | j.w. tylko termin spłaty<br>30.11.2011 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | 1                                           | -                             | 1                                          | -                                    | -      | -                                                                | j.w. tylko termin spłaty<br>30.08.2011 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | 114                                         | -                             | 4                                          | 7                                    | -      | 111                                                              | j.w. tylko termin spłaty<br>31.12.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | 51                                          | -                             | 2                                          | 3                                    | -      | 50                                                               | j.w. tylko termin spłaty<br>31.12.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | 40                                          | -                             | 1                                          | 2                                    | -      | 39                                                               | j.w. tylko termin spłaty<br>31.12.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | 101                                         | -                             | 3                                          | 4                                    | -      | 100                                                              | j.w. tylko termin spłaty<br>31.12.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | 101                                         | -                             | 3                                          | 4                                    | -      | 100                                                              | j.w. tylko termin spłaty<br>31.12.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | 101                                         | -                             | 3                                          | 4                                    | -      | 100                                                              | j.w. tylko termin spłaty<br>30.11.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | 150                                         | -                             | 5                                          | 5                                    | -      | 150                                                              | j.w. tylko termin spłaty<br>31.12.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | -                                           | 150                           | 5                                          | 5                                    | -      | 150                                                              | j.w. tylko termin spłaty<br>31.12.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | -                                           | 250                           | 7                                          | 7                                    | -      | 250                                                              | j.w. tylko termin spłaty<br>31.12.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | -                                           | 250                           | 6                                          | 6                                    | -      | 250                                                              | j.w. tylko termin spłaty<br>31.12.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | -                                           | 40                            | 1                                          | 1                                    | -      | 40                                                               | j.w. tylko termin spłaty<br>31.12.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | -                                           | 150                           | 2                                          | 2                                    | -      | 150                                                              | j.w. tylko termin spłaty<br>31.12.2012 rok                                                                                                                 |
| j.w.                                                                                        | 1026                                        | -                             | 51                                         | -                                    | -      | 1077                                                             | Pożyczka udzielona<br>spółce<br>stowarzyszonej.<br>Termin spłaty do<br>21.07.2012 rok.<br>Oprocentowanie<br>WIBOR 3-miesięczny<br>plus 5,3% w skali roku   |
| Krótkoterminowe<br>aktywa finansowe                                                         | 459                                         | -                             | 25                                         | -                                    | -      | 484                                                              | Pożyczka udzielona<br>osobie fizycznej.                                                                                                                    |

|                                                   |  |  |  |  |  |  |                                                                                                         |
|---------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| w pozostałych jednostkach<br>- udzielone pożyczki |  |  |  |  |  |  | Termin spłaty do 31.12.2012 rok.<br>Oprocentowanie w wysokości WIBOR 3-miesięczny plus 6% w skali roku. |
|---------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### 3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – AKTYWA

Nota 3 a

#### DLUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYT. ODROZONEGO POD. DOCHODOWEGO

w tys. zł.

|                                                                             | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu | 550        | 298        | 298        |
| 2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy                                | 306        | 663        | 526        |
| 3. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy                               | 198        | 411        | 144        |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu   | 658        | 550        | 680        |

Nota 3 b

#### NNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

|                                                      | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | -          | -          | 2          |
| - remonty rozliczane w czasie                        | -          | -          | 2          |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:      | -          | -          | 13         |
| - odsetki dotyczące leasingu                         | -          | -          | 13         |
| Inne rozliczenia międzyokresowe, razem               | -          | -          | 15         |

Nota 3 c

#### KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

|                                                      | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 99         | 55         | 113        |
| - prenumeraty                                        | 1          | -          | 3          |
| - ubezpieczenia                                      | 22         | 10         | 15         |
| - pozostałe usługi, składki, materiały               | 3          | 3          | 2          |
| - energia elektryczna, woda, telefony                | -          | -          | 2          |
| - wynagrodzenia                                      | 20         | -          | 36         |
| - ZFŚS                                               | 11         | -          | 24         |
| - podatek VAT                                        | 35         | 42         | 24         |
| - opłaty dot. giełdy                                 | 7          | -          | 7          |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:      | -          | -          | 48         |
| - naliczone odsetki dot. leasingu                    | -          | -          | 30         |
| - remonty rozliczane w czasie                        | -          | -          | 18         |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem    | 99         | 55         | 161        |

### 4. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Nota 4

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

w tys. zł.

|                                                | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| A. Stan na początek okresu z tytułu:           | 1757       | 5695       | 5695       |
| a) należności krótkoterminowe                  | 152        | 151        | 151        |
| od pozostałych jednostek                       | 152        | 151        | 151        |
| b) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki | 61         | 1867       | 1867       |

|                                                     |      |      |      |
|-----------------------------------------------------|------|------|------|
| - od jednostek powiązanych                          | -    | 1806 | 1806 |
| - od pozostałych jednostek                          | 61   | 61   | 61   |
| c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje | 1544 | 3277 | 3277 |
| - od jednostek powiązanych                          | 1452 | 3185 | 3185 |
| - od pozostałych jednostek                          | 92   | 92   | 92   |
| d) długoterminowe aktywa finansowe - pożyczki       | -    | 400  | 400  |
| - od jednostek powiązanych                          | -    | 400  | 400  |
| B. Zwiększenia (z tytułu)                           | 1272 | 55   | 46   |
| a) należności krótkoterminowe                       | 221  | 55   | 38   |
| - od pozostałych jednostek przeterminowane          | 221  | 55   | 38   |
| b) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje | 1051 | -    | -    |
| - od jednostek powiązanych                          | 1051 | -    | -    |
| c) krótkoterminowe aktywa finansowe - akcje         | -    | -    | 8    |
| - od pozostałych jednostek                          | -    | -    | 8    |
| C. Zmniejszenia (z tytułu)                          | 189  | 3993 | 3060 |
| a) należności krótkoterminowe                       | 189  | 54   | 30   |
| - od pozostałych jednostek spłata, spisanie         | 189  | 54   | 30   |
| b) długoterminowe aktywa finansowe - pożyczki       | -    | 400  | 400  |
| - od jednostek powiązanych spłata                   | -    | 400  | 400  |
| c) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje | -    | 1733 | 824  |
| - od jednostek powiązanych korekta odpisu           | -    | 1733 | 824  |
| d) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki      | -    | 1806 | 1806 |
| - od jednostek powiązanych spłata                   | -    | 1806 | 1806 |
| D. Stan na koniec okresu z tytułu:                  | 2840 | 1757 | 2681 |
| a) długoterminowe aktywa finansowe - udziały, akcje | 2595 | 1544 | 2453 |
| - od jednostek powiązanych                          | 2503 | 1452 | 2361 |
| - od pozostałych jednostek                          | 92   | 92   | 92   |
| b) należności krótkoterminowe                       | 184  | 152  | 159  |
| - od pozostałych jednostek                          | 184  | 152  | 159  |
| c) krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki      | 61   | 61   | 61   |
| - od pozostałych jednostek                          | 61   | 61   | 61   |
| d) krótkoterminowe aktywa finansowe - akcje         | -    | -    | 8    |
| - od pozostałych jednostek                          | -    | -    | 8    |

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość aktywów, odniesiono na wynik finansowy. Nie było bezpośrednich odniesień na kapitał własny.

## 5. KAPITAŁY

### Nota 5

#### KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

w tys. zł.

| Seria / emisja           | Rodzaj akcji  | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | 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   | 10 000 000                                    | gotówka                  | 31.10.2011       | 30.12.2011                   |
| Liczba akcji, razem      |               |                               |                                   | 30 499 539   |                                               |                          |                  |                              |
| Kapitał zakładowy, razem |               |                               |                                   |              | 30 500                                        |                          |                  |                              |

Informacja o kapitale zakładowym

Kapitał akcyjny wynosi 30.499.539 zł i dzieli się na 30.499.539 akcji na okaziciela. Każda akcja ma nominalną wartość 1 zł., są to akcje zwykłe.

Akcjonariusze przekraczający 5% kapitału akcyjnego Zastal SA na dzień 31.08.2012 roku to:

- Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. w Poznaniu posiada 10.064.848 akcji, co stanowi 33 % kapitału akcyjnego Zastal SA.

Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.  
Na jedną akcję przypada jeden głos.

## 6. REZERWY

### Nota 6 a

#### REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w tys. zł.

|                                                                             | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu | 174        | 187        | 187        |
| 2. Zwiększenia odniesione na wynik finansowy                                | 40         | 136        | 33         |
| 3. Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy                               | 14         | 149        | 23         |
| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu   | 200        | 174        | 197        |

### Nota 6 b

#### ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

|                                                               | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| a) stan na początek okresu                                    | 51         | 173        | 173        |
| - odpłaty emerytalne                                          | 51         | 133        | 133        |
| - odszkodowania dla Zarządu                                   | -          | 40         | 40         |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | -          | -          | 9          |
| - odszkodowania dla Zarządu                                   | -          | -          | 9          |
| c) rozwiązanie i wykorzystanie (z tytułu)                     | -          | 122        | 46         |
| - przeniesione na krótkoterminowe - odszkodowania dla Zarządu | -          | 40         | -          |
| - odpłaty emerytalne                                          | -          | 82         | 46         |
| d) stan na koniec okresu                                      | 51         | 51         | 136        |
| - odpłaty emerytalne                                          | 51         | 51         | 87         |
| - odszkodowania dla Zarządu                                   | -          | -          | 49         |

### Nota 6 c

#### ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

|                                           | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|
| a) stan na początek okresu                | 1146       | 506        | 506        |
| - zaległe urlopy                          | 7          | 53         | 53         |
| - odpłaty emerytalne                      | -          | 5          | 5          |
| - odszkodowania dla Zarządu               | 1139       | 448        | 448        |
| b) zwiększenia (z tytułu)                 | -          | 814        | 396        |
| - zaległe urlopy                          | -          | 7          | -          |
| - odszkodowania dla Zarządu               | -          | 807        | 396        |
| c) wykorzystanie i rozwiązanie (z tytułu) | 773        | 174        | 167        |
| - zaległe urlopy wykorzystane             | 7          | 53         | 51         |
| - odpłaty emerytalne                      | -          | 5          | -          |
| - odszkodowania dla Zarządu               | 766        | 116        | 116        |
| d) stan na koniec okresu                  | 373        | 1146       | 735        |
| - niewykorzystane urlopy                  | 0          | 7          | 2          |
| - odpłaty emerytalne                      | -          | -          | 5          |
| - odszkodowania dla Zarządu               | 373        | 1139       | 728        |

### Nota 6 d

#### ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)

w tys. zł.

|                                       | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| I Rezerwy długoterminowe              | 5500       | 5500       | 5500       |
| a) stan na początek okresu (z tytułu) | 5500       | 5500       | 5500       |
| - dot. poręczeń                       | 5500       | 5500       | 5500       |
| b) zwiększenia                        | -          | -          | -          |
| c) zmniejszenia                       | -          | -          | -          |
| d) stan na koniec okresu (z tytułu)   | 5500       | 5500       | 5500       |
| - dot. poręczeń                       | 5500       | 5500       | 5500       |
| II Rezerwy krótkoterminowe            | 5          | 4          | 4          |
| a) stan na początek okresu (z tytułu) | 5          | 4          | 4          |
| - dot. VAT należny                    | 5          | 4          | 4          |
| b) zwiększenia (z tytułu)             | 19         | 5          | 4          |
| - dot. VAT należny                    | 19         | 5          | 4          |
| c) zmniejszenia (z tytułu)            | 5          | 4          | 4          |
| - dot. VAT należny                    | 5          | 4          | 4          |
| d) stan na koniec okresu (z tytułu)   | 19         | 5          | 4          |
| - dot. VAT należny                    | 19         | 5          | 4          |
| III Razem pozostałe rezerwy           | 5519       | 5505       | 5504       |

## 7. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Nota 7

### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

w tys. zł.

|                                    | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| a) wobec pozostałych jednostek     | 33         | 78         | 74         |
| - dotyczy aportu                   | 33         | 65         | -          |
| - umowy leasingu finansowego       | -          | 13         | 74         |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 33         | 78         | 74         |

## 8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE – PASYWA

Nota 8

### INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł.

|                                          | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|
| a) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 2          | -          | 2          |
| krótkoterminowe (wg tytułów)             | 2          | -          | 2          |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów  | -          | -          | 1          |
| - wynagrodzenie z PFRON                  | 2          | -          | 1          |
| Inne rozliczenia międzyokresowe, razem   | 2          | -          | 2          |

## IV. Noty objaśniające do wybranych pozycji rachunku zysków i strat

### 9. KOSZTY RODZAJOWE

Nota 9

#### KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

w tys. zł.

|                                 | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|---------------------------------|------------|------------|
| a) amortyzacja                  | 313        | 330        |
| b) zużycie materiałów i energii | 386        | 342        |
| c) usługi obce                  | 992        | 791        |

|                                                                            |       |       |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| d) podatki i opłaty                                                        | 1096  | 951   |
| e) wynagrodzenia                                                           | 605   | 1356  |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                              | 86    | 170   |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)                                   | 399   | 194   |
| - podróże służbowe                                                         | 1     | 4     |
| - reprezentacja i reklama                                                  | 377   | 68    |
| - ubezpieczenie majątku                                                    | 20    | 17    |
| - pozostałe usługi niematerialne – składki członkowskie                    | 1     | 0     |
| - odprawy dla Zarządu                                                      | -     | 105   |
| Koszty według rodzaju, razem                                               | 3877  | 4134  |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | -2    | -     |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | -     | -     |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | -1299 | -1596 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                    | 2576  | 2538  |

## 10. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

### Nota 10 a

#### INNE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł.

|                                                 | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| - koszty sądowe                                 | 37         | 83         |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów         | -          | 1          |
| - odszkodowanie za ubezpiecz. majątek           | 7          | -          |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego należności | 184        | 29         |
| - pozostałe                                     | 4          | 0          |
| - rozwiązanie rezerwy na odszkodowania          | 171        | -          |
| - złom                                          | 6          | 94         |
| - usługi reklamowe                              | 300        | -          |
| Inne przychody operacyjne, razem                | 709        | 207        |

### Nota 10 b

#### INNE KOSZTY OPERACYJNE

w tys. zł.

|                                                           | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
| - koszty postępowania sądowego                            | 5          | 51         |
| - darowizny                                               | 1          | 1          |
| - odszkodowania, kary, rekompensata rent, opłaty skarbowe | 7          | 5          |
| - szkody losowe – ubezpieczony majątek                    | 7          | 10         |
| - pozostałe                                               | 0          | 0          |
| - koszty wyceny nieruchomości                             | 11         | -          |
| Inne koszty operacyjne, razem                             | 31         | 67         |

## 11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

### Nota 11 a

#### PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK

w tys. zł.

|                                    | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|------------------------------------|------------|------------|
| a) z tytułu udzielonych pożyczek   | 120        | 80         |
| - od jednostek powiązanych, w tym: | 95         | 77         |
| - od jednostek zależnych           | 43         | 73         |
| - od jednostek stowarzyszonych     | 52         | 4          |
| - od pozostałych jednostek         | 25         | 3          |
| b) pozostałe odsetki               | 101        | 102        |
| - od jednostek powiązanych, w tym: | 6          | 9          |



|                                             |     |     |
|---------------------------------------------|-----|-----|
| - od jednostek stowarzyszonych              | 6   | 9   |
| - od pozostałych jednostek, w tym:          | 95  | 93  |
| - od należności                             | 64  | 45  |
| - od lokat bankowych                        | 31  | 48  |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem | 221 | 182 |

## Nota 11 b

## KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK

w tys. zł.

|                                          | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| a) od kredytów i pożyczek                | -          | 3          |
| - dla innych jednostek                   | -          | 3          |
| b) pozostałe odsetki                     | 15         | 16         |
| - dla innych jednostek, w tym:           | 15         | 16         |
| - od leasingu                            | 15         | 16         |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem | 15         | 19         |

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

| 1. | Zmiana stanu należności                                                                                           | w tys. zł. |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| a) | według bilansu                                                                                                    | -591       |
| b) | należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna) | -1         |
| c) | zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych                                                                    | -592       |

| 2. | Zmiana stanu zobowiązań                                                                                                        | w tys. zł. |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| a) | według bilansu                                                                                                                 | 638        |
| b) | zmiana stanu zobowiązań<br>– dotyczących udziałów (działalność inwestycyjna)<br>– dotyczących leasingu (działalność finansowa) | -10<br>75  |
| c) | zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych                                                                                 | 703        |

| 3. | Wyjaśnienie treści poz. "inne" występujące w rachunku przepływów pieniężnych                                                                    | w tys. zł.      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| a) | działalność inwestycyjna "inne wydatki inwestycyjne"<br>– udzielone pożyczki krótkoterminowe<br>– koszty związane ze sprzedażą środków trwałych | 840<br>840<br>0 |
| b) | działalność finansowa "inne wydatki finansowe"<br>– koszty IV emisji akcji                                                                      | 5<br>5          |

| 4. | Podatek dochodowy                                                                                                                                                                     | w tys. zł.       |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| a) | podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat<br>– zmiana stanu rezerw na podatek dochodowy<br>– zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu podatku dochodowego | 98<br>-25<br>109 |
| b) | podatek dochodowy wg deklaracji podatkowej obciążający wynik finansowy<br>– zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego                                                      | 182<br>-39       |
| c) | podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)                                                                                                                                                | 143              |

| 5. | Wykaz elementów składających się na pozycję A II 2 "Odsetki i udziały w zyskach" w rachunku przepływów pieniężnych: | w tys. zł. |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| –  | zapłacone odsetki dotyczące leasingu                                                                                | 5          |

|                      |                                                 |             |
|----------------------|-------------------------------------------------|-------------|
| –                    | otrzymane odsetki do udzielonych pożyczek       | -43         |
| –                    | naliczone ale nie zapłacone odsetki od pożyczek | -76         |
| <b>Ogółem A II 2</b> |                                                 | <b>-114</b> |

|                      |                                                                                                      |                   |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>6.</b>            | <b>Pozycja A II 3 "Zysk ( strata) z działalności inwestycyjnej" rachunku przepływów pieniężnych:</b> | <b>w tys. zł.</b> |
| –                    | dotyczy środków trwałych                                                                             | -161              |
| –                    | zbycie akcji – aktywa finansowe                                                                      | -2                |
| –                    | przeszacowanie akcji wg ceny godziwej                                                                | 11                |
| –                    | odpis wartości udziałów                                                                              | 1052              |
| <b>Ogółem A II 3</b> |                                                                                                      | <b>900</b>        |

## VI. Zobowiązania warunkowe

|                                                | Nota | 30.06.2012 | 31.12.2011 | 30.06.2011 |
|------------------------------------------------|------|------------|------------|------------|
| w tys. zł.                                     |      |            |            |            |
| 1. Zobowiązania warunkowe                      |      | 6          | 6          | 6          |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) |      | -          | -          | -          |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             |      | -          | -          | -          |
| - ustanowienie hipoteki zwykłej                |      | -          | -          | -          |
| - ustanowienie hipoteki kaucyjnej              |      | -          | -          | -          |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) |      | 6          | 6          | 6          |
| - weksel In blanco                             |      | 6          | 6          | 6          |
| - hipoteka umowna kaucyjna                     |      | -          | -          | -          |
| 2. Inne (z tytułu)                             |      | 82         | 84         | 84         |
| - wartość gruntów wieczysto użytkowanych       |      | 82         | 84         | 84         |
| Pozycje pozabilansowe, razem                   |      | 88         | 90         | 90         |

- a) Wystawiono weksel in blanco na kwotę 6 tys. zł. na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, jako zabezpieczenie wykonania umowy o dofinansowanie projektu nr SPOWKP/2.1/11/08/2348 z dnia 2006.11.08 na realizację projektu "Wdrożenie systemu zarządzania jakością w firmie Zastal SA.

## VII. Transakcje z jednostkami powiązanymi

1. Transakcje z jednostkami powiązanymi na dzień 30.06.2012 roku.

| Lp. |                                              | Zastal Transport Sp. z o.o. | Kapitał Sp. z o.o. | Zastal Wagony Sp. z o.o. | Landex Sp. z o.o. | Edison SA | Razem  |
|-----|----------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------|-----------|--------|
| 1.  | Udziały                                      | 5 645                       | 50                 | 5                        | 5                 | 0         | 5 705  |
| 2.  | Odpis wartości udziałów                      | -2 453                      | -50                | 0                        | 0                 | 0         | -2 503 |
| 3.  | Środki trwałe                                | 1                           | 0                  | 0                        | 0                 | 0         | 1      |
| 4.  | Pożyczki krótkoterminowe i naliczone odsetki | 1 490                       | 1 077              | 0                        | 0                 | 0         | 2 567  |
| 5.  | Pozostałe należności                         | 0                           | 0                  | 2                        | 0                 | 0         | 2      |
| 6.  | Krótkoterminowe aktywa finansowe             | 0                           | 0                  | 0                        | 0                 | 178       | 178    |

|                     |                      |              |              |          |          |            |              |
|---------------------|----------------------|--------------|--------------|----------|----------|------------|--------------|
| 7.                  | Przeszacowanie akcji | 0            | 0            | 0        | 0        | - 4        | - 4          |
| <b>Razem aktywa</b> |                      | <b>4 683</b> | <b>1 077</b> | <b>7</b> | <b>5</b> | <b>174</b> | <b>5 946</b> |

w tys. zł.

| Lp.                 |                                      | Zastal<br>Transport Sp.<br>z o.o. | Zastal<br>Wagony | Landex   | PTI<br>Poznań | Razem        |
|---------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|------------------|----------|---------------|--------------|
| 1.                  | Zobowiązania z tytułu dostaw         | 16                                | 0                | 0        | 24            | 40           |
| 2.                  | Zobowiązania inne                    | 0                                 | 5                | 5        | 0             | 10           |
| 3.                  | Rezerwa długoterminowa na poręczenia | 5 500                             | 0                | 0        | 0             | 5 500        |
| <b>Razem pasywa</b> |                                      | <b>5 516</b>                      | <b>5</b>         | <b>5</b> | <b>24</b>     | <b>5 550</b> |

w tys. zł.

| Lp.                |                                                         | Zastal<br>Transport Sp. z o.o. | Kapitał<br>Sp. z o.o. | Gama<br>Sp. z o.o. | PTI<br>Poznań | COLEOS<br>S.A.<br>Poznań | Edison<br>S.A.<br>Kraków | Razem       |
|--------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|-------------|
| 1.                 | Przychody – netto sprzedaż                              | 3                              | -                     | 15                 | -             | -                        | -                        | 18          |
| 2.                 | Przychody – odsetki od pożyczek i nieterminowych zapłat | 43                             | 52                    | 6                  | -             | -                        | -                        | 101         |
| 3.                 | Przychody – sprzedaż udziałów i akcji                   | -                              | -                     | 200                | -             | -                        | 8                        | 208         |
| 4.                 | Koszty – wartość zakupu udziałów i akcji                | -                              | -                     | 200                | -             | -                        | 6                        | 206         |
| 5.                 | Koszty – przeszacowanie akcji                           | -                              | -                     | -                  | -             | -                        | 4                        | 4           |
| 6.                 | Pozostałe przychody operacyjne – usługi reklamowe       | -                              | -                     | -                  | -             | 300                      | -                        | 300         |
| 7.                 | Koszty – usługi, materiały, BHP                         | 94                             | -                     | 382                | 60            | -                        | -                        | 536         |
| 8.                 | Koszty – usl. reklamy                                   | -                              | -                     | -                  | -             | 300                      | -                        | 300         |
| <b>Razem wynik</b> |                                                         | <b>-48</b>                     | <b>52</b>             | <b>-361</b>        | <b>-60</b>    | <b>0</b>                 | <b>-2</b>                | <b>-419</b> |

2. Wykaz spółek, w których Zastal SA posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale na dzień 30.06.2012 roku.

w tys. zł.

| Nazwa spółki i jej forma prawna | Adres                             | Rodzaj powiązania | % posiadanych udziałów | Wartość udziałów | Zatwierdz. wynik netto za ostatni rok 2011 | Podlega konsolidacji | Wypł. dywidenda w roku 2012 |
|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------------|------------------|--------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Zastal Transport Sp. z o.o.     | Nowa Sól<br>ul Zielonogórska 138  | Zależna           | 100                    | 5.645            | Zysk 199                                   | tak                  | -                           |
| Kapitał Sp. z o.o.              | Zielona Góra<br>ul Sulechowska 4a | Stowarzyszona     | 33                     | 50               | Zysk 204                                   | tak                  | -                           |
| Zastal Wagony Sp. z o.o.        | Zielona Góra<br>ul Sulechowska 4a | Zależna           | 100                    | 5                | -                                          | tak                  | -                           |
| Landex Sp. z o.o.               | Zielona Góra<br>ul Sulechowska 4a | Zależna           | 100                    | 5                | -                                          | tak                  | -                           |
| <b>RAZEM</b>                    |                                   |                   |                        | <b>5.705</b>     |                                            |                      | -                           |

3. Zastal SA znajduje się na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## VIII. Pozostałe informacje i objaśnienia

1. Postępowania sądowe.

Na dzień 30.06.2012 roku nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych.

2. Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi przekraczające równowartość 500 tys. Euro. Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi mają charakter typowy i rutynowy oraz są zawierane na warunkach rynkowych.
3. W ocenie Zarządu po dniu bilansowym nie wystąpiły wydarzenia mogące wpłynąć na wyniki Spółki, jak również takie, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.
4. Znaczący kontrahent Tabor Szynowy Ople SA wypowiedział umowę dzierżawy nieruchomości położonej w Zielonej Górze ze skutkiem na dzień 31.08.2012 roku. Mimo wypowiedzenia dzierżawy nadal będą użytkowali w znacznej części nieruchomości co najmniej przez następny kwartał 2012 roku. Przychody ze sprzedaży usług świadczonych na rzecz Taboru Szynowego SA w Opolu wynoszą około 47% wartości przychodów ze sprzedaży. W 2013 roku do czasu znalezienia nowych najemców w miejsce Taboru Szynowego przychody z najmu ulegną zmniejszeniu ale nie spowoduje to zagrożenia kontynuacji działalności.
5. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.  
Zmiany dotyczą prezentacji danych liczbowych w bilansie czyli naliczonych odsetek dot. leasingu.

w tys. zł.

| Pozycja w Bilansie | Aktywa                                         | Stan na 30.06.2011 Jest | Stan na 30.06.2011 Powinno być |
|--------------------|------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| A VI 2             | Długoterminowe inne rozliczenia międzyokresowe | 15                      | 2                              |
| B IV               | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe     | 161                     | 131                            |
|                    | Razem                                          | 176                     | 133                            |
|                    | Różnica                                        | -43                     |                                |
|                    | Aktywa razem                                   | 24 950                  | 24 907                         |
|                    | Różnica                                        | -43                     |                                |

w tys. zł.

| Pozycja w Bilansie | Pasywa                                                   | Stan na 30.06.2011 Jest | Stan na 30.06.2011 Powinno być |
|--------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| D II 2             | Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek  |                         |                                |
| c)                 | Inne zobowiązania finansowe                              | 74                      | 61                             |
| D III 2            | Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek |                         |                                |
| c)                 | Inne zobowiązania finansowe                              | 163                     | 133                            |
|                    | Razem                                                    | 237                     | 194                            |
|                    | Różnica                                                  | -43                     |                                |
|                    | Pasywa razem                                             | 24 950                  | 24 907                         |
|                    | Różnica                                                  | -43                     |                                |

6. W dniu 25 lipca 2012 roku Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VI Wydział Ksiąg Wieczystych wpisał hipotekę umowną łączną do kwoty 56 000 tys. zł. na nieruchomościach należących do Zastal SA na zabezpieczenie w wysokości 200% wartości nominalnej obligacji wyemitowanych przez Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park Sp. z o.o. S.K.A. na rzecz wszystkich obligatariuszy bez imiennego ich wskazania. Administratorem hipoteki została spółka Copernicus Semice Sp. z o.o. S.K.A. Łączna wartość ewidencyjna nieruchomości wynosi 3.327 tys. zł.
7. W dniu 13.06.2012 (akt notarialny 7420/2012) zawiązana została Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Landex, której 100% udziałów objął Zastal SA oraz przewidziano podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 50.000 tys. zł. w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku, które mogą być pokryte aportem. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na zbycie przez Zastal SA na rzecz spółki zależnej Landex zorganizowanej części przedsiębiorstwa, a zbycie nastąpi poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego czyli

aportu. Akt notarialny 8023 / 2012, Uchwała Nr 36 / 2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zastal SA z siedzibą w Zielonej Górze z dnia 26 czerwca 2012 roku.

Zarząd Zastal SA podjął uchwałę nr 1 z dnia 20 czerwca 2012 roku w sprawie utworzenia w ramach przedsiębiorstwa Spółki, wyodrębnionej jednostki organizacyjnej pod nazwą ZCP Sulechowska, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki, która obejmuje: aktywa trwałe, aktywa obrotowe, wszelkie związane z prowadzoną działalnością wynajmu zobowiązania oraz infrastrukturę wraz z pracownikami.

Przedmiotem działalności Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Sulechowska jest wszelkiego rodzaju działalność związana z wynajmem nieruchomości oraz zarządzaniem nieruchomościami, których właścicielem lub współnikiem jest Zastal SA. W zamian za wkład niepieniężny w postaci ZCP Sulechowska, spółka Landex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna dokona emisji 18 mln. sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł., które obejmie Zastal SA.

Spółka Landex Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna zostanie powołana przez Zastal SA oraz Landex Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Zastal SA.

Wartość wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa o nazwie ZCP Sulechowska zostanie wyceniona z zastosowaniem metody dochodowej w oparciu o prognozowane zdyskontowane przepływy pieniężne.

Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Landex Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna jest elementem strategii porządkowania aktywów, które należą do Zastal SA.

Zielona Góra, dn. 31.08.2012 r.

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

*Regina Pawliczak*

**CZŁONEK ZARZĄDU**

*Wojciech Skiba*

**PREZES ZARZĄDU**

*Mariusz Matusik*