

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

1 / 2009

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 1 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-03-31  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
w walucie zł  
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o rachunkowości  
w walucie zł  
data przekazania: 2009-05-15

<b>ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>ZASTAL SA</b>	<b>Usługi inne (uin)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>65-119</b>	<b>Zielona Góra</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>Sulechowska</b>	<b>4 a</b>
(ulica)	(numer)
<b>068 3284214</b>	<b>068 3284213</b>
(telefon)	(fax)
<b>sekretariat@zastal.pl</b>	<b>www.zastal.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>9290093806</b>	<b>006104350</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4407	6074	958	1707
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-149	363	-32	102
III. Zysk (strata) brutto	-161	285	-35	80
IV. Zysk (strata) netto	-137	196	-30	55
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	619	1665	132	472
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1207	-668	-257	-190
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	668	-347	142	-98
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	80	650	17	184
IX. Aktywa, razem	95546	97133	20323	27549
X. Zobowiązania długoterminowe	9679	9625	2059	2730
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	5156	8387	1097	2379
XII. Kapitał własny	80711	79121	17168	22440
XIII. Kapitał zakładowy	20500	20500	4360	5814
XIV. Liczba akcji (w szt.)	20499539	20499539	20499539	20499539
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-	0,01	-	0,00
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,94	3,86	0,84	1,09
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XVII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2161	3253	470	914
XVIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	54	479	12	135
XIX. Zysk (strata) brutto	108	472	23	133
XX. Zysk (strata) netto	85	381	18	107
XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	148	1388	31	394
XXII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-322	-579	-68	-164
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11	-172	-2	-49
XXIV. Przepływy pieniężne netto, razem	-185	637	-39	181
XXV. Aktywa, razem	27045	28214	5753	8002
XXVI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2857	8296	608	2353

XXVII. Zobowiązania długoterminowe	697	2124	148	602
XXVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1006	1209	214	343
XXIX. Kapitał własny	24188	19918	5145	5649
XXX. Kapitał zakładowy	20500	20500	4360	5814
XXXI. Liczba akcji (w szt.)	20499539	20499539	20499539	20499539
XXXII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,00	0,02	0,00	0,01
XXXIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,18	0,97	0,25	0,28

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Qsr_1_2009.pdf	Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za 1 kwartał 2009 roku

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-05-15	Regina Pawliczak	Główny Księgowy	Regina Pawliczak
2009-05-15	Janusz Łuczyński	Wiceprezes Zarządu	Janusz Łuczyński
2009-05-15	Adam Leżański	Prezes Zarządu	Adam Leżański

## ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 1 KWARTAŁ 2009 ROKU

### I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL

#### SKONSOLIDOWANY BILANS

(w tys. zł)

	stan na 2009-03-31 koniec kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-03-31 koniec kwartału / 2008
<b>AKTYWA</b>			
<b>A. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>			
1. Rzeczowe aktywa trwale	83 400	81 496	79 166
2. Nieruchomości inwestycyjne	31	31	31
3. Inne wartości niematerialne	49	53	58
4. Należności długoterminowe	21	21	41
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 321	2 346	4 504
6. Pozostałe aktywa finansowe	104	105	134
7. Podatek odroczony	504	566	567
8. Rozliczenia międzyokresowe	116	148	170
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>86 546</b>	<b>84 766</b>	<b>84 671</b>
<b>B. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>			
1. Zapasy	1 064	1 056	1 371
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 210	3 597	7 749
3. Rozliczenia międzyokresowe	596	334	723
4. Udzielone pożyczki	123	123	149
5. Pozostałe aktywa finansowe	0	8	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 007	3 927	2 470
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>9 000</b>	<b>9 045</b>	<b>12 462</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>95 546</b>	<b>93 811</b>	<b>97 133</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>A. Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)</b>			
1. Kapitał podstawowy	20 500	20 500	20 500
2. Akcje własne	0	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	45 790	45 790	47 995
4. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	14 558	10 517	10 430
5. Zysk / Strata netto	-137	4 037	196
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>80 711</b>	<b>80 844</b>	<b>79 121</b>

<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>			
1. Rezerwy	323	323	256
2. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 502	5 589	5 712
3. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 318	1 498	2 228
4. Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	2 520	1 561	1 424
5. Rozliczenia międzyokresowe	16	18	5
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>9 679</b>	<b>8 989</b>	<b>9 625</b>
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 137	2 852	3 479
2. Kredyt	203	203	205
3. Podatek dochodowy	0	0	46
4. Rezerwy	92	120	3 550
5. Rozliczenia międzyokresowe	724	803	1 107
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>5 156</b>	<b>3 978</b>	<b>8 387</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>14 835</b>	<b>12 967</b>	<b>18 012</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>95 546</b>	<b>93 811</b>	<b>97 133</b>
Wartość księgowa	80 711	80 844	79 121
Liczba akcji (w szt.)	20 499 539	20 499 539	20 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,94	3,94	3,86

**POZYCJE POZABILANSOWE**

(w tys. zł)

	stan na 2009-03-31 koniec kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-03-31 koniec kwartału / 2008
1. Należności warunkowe	45	45	90
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	45	45	90
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
- koszty sądowe i komornicze	45	45	90
2. Zobowiązania warunkowe	12 814	12 357	2 796
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	12 814	12 357	2 796
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
- weksel in blanco	5 444	5 587	1 646
- przewłaszczenie	650	650	110
- hipoteka kaucyjna	6 720	6 120	740
- hipoteka zwykła	-	-	300
3. Inne (z tytułu)	86	86	86
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	86	86	86
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>12 945</b>	<b>12 488</b>	<b>2 972</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł)

	1 kwartał 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31
Przychody ze sprzedaży	4 407	6 074
Koszt własny sprzedaży	3 936	5 054
<b>Zysk ( Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>471</b>	<b>1 020</b>
Pozostałe przychody operacyjne	265	127
Koszty sprzedaży	45	43
Koszty ogólnego zarządu	753	628
Pozostałe koszty operacyjne	91	117
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	4	4
<b>Zysk (Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-149</b>	<b>363</b>
Przychody finansowe	63	37
Koszty finansowe	75	115
<b>Zysk ( Strata) brutto</b>	<b>-161</b>	<b>285</b>
Podatek dochodowy	-24	89
<b>Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-137</b>	<b>196</b>
Zysk netto (zanualizowany)		196
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	20499539	20499539
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,01

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	1 kwartał 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-137</b>	<b>196</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>756</b>	<b>1 469</b>
1. Zysk mniejszości	-	-
2. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-4	-4
3. Amortyzacja, w tym:	449	432
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	66	60
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3	4
7. Zmiana stanu rezerw	-114	-34
8. Zmiana stanu zapasów	-7	427
9. Zmiana stanu należności	336	-94

10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	276	1 313
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-249	-635
12. Inne korekty	0	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>619</b>	<b>1 665</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>61</b>	<b>81</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	24
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	
3. Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	46	41
a) w jednostkach powiązanych	37	40
- zbycie aktywów finansowych	-	
- dywidendy i udziały w zyskach	-	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	30	30
- odsetki	7	10
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	
b) w pozostałych jednostkach	9	1
- zbycie aktywów finansowych	8	
- dywidendy i udziały w zyskach	-	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1	1
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	16
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 268</b>	<b>749</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 237	749
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0
a) w jednostkach powiązanych		0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	31	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 207</b>	<b>-668</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 008</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	908	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	
4. Inne wpływy finansowe	100	
<b>II. Wydatki</b>	<b>340</b>	<b>347</b>
1. Nabycia akcji (udziałów) własnych	-	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	

3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	
4. Spłata kredytów i pożyczek	51	51
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	
7. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	216	226
8. Odsetki	73	70
9. Inne wydatki finansowe	-	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>668</b>	<b>-347</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>80</b>	<b>650</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, tym:</b>	<b>80</b>	<b>650</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 927</b>	<b>1 820</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>4 007</b>	<b>2 470</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	50	42

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

(w tys. zł)

	1 kwartał 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	rok 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	1 kwartał 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31
I Kapitał własny na początek okresu	80 844	78 925	78 925
a) korekty błędów podstawowych		-66	
IIa Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	80 844	78 859	78 925
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20 500	20 500	20 500
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20 500	20 500	20 500
2. Akcje własne na początek okresu			
2.1. Zmiany akcji własnych			0
a) zwiększenie (z tytułu)			0
- przekształcenie spółki zależnej w stowarzyszoną			
2.2. Akcje własne na koniec okresu			0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	45 790	47 995	47 995
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-2 205	0
a) zwiększenie (z tytułu)		-	0
- akcje wg. cen giełdowych			
- grunty wg. cen rynkowych			
b) zmniejszenie (z tytułu)		2 205	0
- zbycie środków trwałych			
- korekta odpisu wartości akcji		2 205	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	45 790	45 790	47 995
4. Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	14 554	10 430	10 430
a) korekty błędów podstawowych		-66	
4.1. Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	14 554	10 364	10 430

a) zwiększenia (z tytułu)	4	153	0
- zbycie środków trwałych			
- kapitały (fund. rez., korekty wyniku) jedn. stowarz.		153	
- przekształ. spółki zależnej w stowarzyszoną			
- korekty eliminacje konsolid. (rok poprzedni)	4		
b) zmniejszenia (z tytułu)	-		0
- korekty, elimin. konsolidacyjne			
4.2. Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	14 558	10 517	10 430
5. Wynik netto	-137	4 037	196
a) zysk netto	-	4 037	196
b) strata netto	137	-	
II Kapitał własny na koniec okresu	80 711	80 844	79 121
III Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	80 711	80 844	79 121

### Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal za I kwartał 2009 roku

sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4 i 7

Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.

w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów  
papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji  
wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

#### I. Informacje ogólne.

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

Podstawowy przedmiot działalności według PKD: 70.20.Z – wynajem nieruchomości.

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

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności wg. PKD	Rejestry	Rodzaj powiązania	% udział w kapitale i całkowitej liczbie głosów	Metody konsolidacji
Zastal Transport Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	6025 usługi transportowe	KRS 25940 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	7460 ochrona mienia	KRS 40182 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Stowarzyszona	40	Wycena metodą praw własności
Kapitał Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	6720 Z działalność pomocnicza związana z	KRS 64484 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej.	Stowarzyszona	33	Wycena metodą praw własności



	ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi	w Zielonej Górze			
--	---	---------------------	--	--	--

2. Sporządzone sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01.01.2009 r. – 31.03.2009 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.2008 r. – 31.03.2008 r.

II. Stosowane zasady rachunkowości.

1. **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zastal SA** i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z MSSF.
2. **Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej**, jak też jednostki zależnej sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia ich nabycia, będącego dniem objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli.
3. **Udziały w podmiotach stowarzyszonych** są ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży. Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości. Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w Grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniu do poziomu posiadanego udziału.
4. **W sprawozdaniach finansowych Grupy transakcje w walucie obcej** zostały przeliczone według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone zostały według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych.
5. **Podstawowy wzór sprawozdania oparto na segmentach branżowych**, każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi. Segment usług transportowych zajmuje się świadczeniem usług przewozowych oraz serwisem naprawczym taboru samochodowego. Segment wynajem nieruchomości zajmuje się wynajmem biur, hal i terenów produkcyjnych. Segment produkcji konstrukcji stalowych zajmuje się wykonywaniem konstrukcji ze stali na zlecenie zamawiającego. Segmenty geograficzne Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów, a sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych jest uzależniona od miejsca ich siedziby. Wynik finansowy danego segmentu zawierają przychody i koszty danego segmentu wraz z transakcjami w ramach Grupy. Koszty podlegające wyłączeniom w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały odrębnie.
6. **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.** Składniki aktywów trwałych zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową, a wartością godziwą tworzy się odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości odnoszone są na rachunek zysków i strat.
7. **Rzeczowe aktywa trwale.** Rzeczowe aktywa trwale wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartość rzeczowych aktywów trwałych (nie dotyczy to gruntów) wykazuje się w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła zaistnieć utrata wartości, któregoś ze składników aktywów. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego. Po początkowym ujęciu według ceny nabycia, grunty są wykazywane według zaktualizowanej wartości będącej wartością godziwą na dzień aktualizacji wyceny pomniejszoną o skumulowane później odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, a ustalone skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast zmniejszenia wartości odnosi się do rachunku zysków i strat. Aktywa trwale będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad.

Oplaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu finansowego a koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Umowy leasingu finansowego są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

#### **8. Nieruchomości inwestycyjne.**

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

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

#### **9. Wartości niematerialne.**

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

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

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

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

#### **11. Zapasy.**

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

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

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

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

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

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

**14. Oprocentowane, kredyty bankowe i pożyczki.**

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

**15. Przychody.**

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

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

**16. Podatek dochodowy.**

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

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

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

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

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

**18. Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na:**

Odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy, pracownikowi przysługuje odprawa pieniężna w razie rozwiązania stosunku pracy w związku z nabyciem przez tego pracownika prawa do emerytury lub renty inwalidzkiej. Są to świadczenia po okresie zatrudnienia, na które tworzy się rezerwę.

Niewykorzystane urlopy, dla wszystkich pracowników, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego.

Premie dla Zarządu, zgodnie z umową o pracę.

Wielkości tworzonych rezerw są wielkościami szacunkowymi, które uaktualnia się na każdy dzień bilansowy. Do wyliczenia rezerw ustala się wielkości i założenia szacunkowe zgodnie z wyceną aktuarialną i nanosi do programu komputerowego, który wylicza aktualne wielkości rezerw. Rezerwy wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycjach koszty działalności operacyjnej.

III. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w I kwartale 2009 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 31.12.2008	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.03.2009
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5.589	6	93	5.502
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	336	-	-	336
3.	Rezerwa na koszty premii dla Zarządu	41	-	-	41
4.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	53	-	28	25
5.	Pozostałe rezerwy	13	-	-	13
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>6.032</b>	<b>6</b>	<b>121</b>	<b>5.917</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	561	1	14	548
2.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały	144	-	-	144
3.	Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie	18	-	-	18
4.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	61	-	-	61
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>784</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>771</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	566	2	64	504

IV. Dodatkowe informacje:

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

Przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2009 roku stanowiły 83% przychodów ostatniego kwartału 2008 roku. Nastąpiło obniżenie przychodów Grupy ze sprzedaży na działalności

produkcyjnej oraz transportowej. Mniejsza ilość zleceń transportowych przy dużym nasyceniu rynku taborem samochodowym powoduje, że stawki uzyskiwane za przewozy ulegają obniżeniu. Nawet wzrost kursu euro nie był w stanie znacznie poprawić sytuację panującą na rynku przewozów międzynarodowych. Pewne ożywienie w segmencie transportowym przekładające się na większą ilość zleceń spodziewane jest pod koniec drugiego kwartału 2009 roku.

Pierwsze dwa miesiące 2009 roku w segmencie produkcji konstrukcji stalowych należały do szczególnie trudnych. Ograniczenie nowych inwestycji powoduje, że na rynek sypływa bardzo mało zleceń dla firm działających jako podwykonawcy. Jednocześnie duża konkurencja między podmiotami starającymi się o pozyskanie nielicznych zleceń negatywnie wpływa na ceny możliwe do uzyskania. W chwili obecnej brak jakichkolwiek przesłanek aby sytuacja ta mogła się w niedługim czasie zmienić.

W pierwszym kwartale Grupa pozyskała gwarancję bankową do 31.10.2009r. w wysokości 400 tys. zł. na zobowiązania wobec Man Truck & Bus za dostarczone części zamienne do ciągników Man. W tym samym okresie została uruchomiona przez Bank DnB Nord druga transza kredytu inwestycyjnego w wysokości 2.300 tys. zł. na realizację inwestycji polegającej na budowie serwisu samochodów ciężarowych Man w Nowej Soli.

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

W I kwartale 2009 r. w związku z sytuacją panującą na rynku usług transportowych jak i konstrukcji stalowych przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Zastal były o 17% niższe niż w IV kwartale 2008 r. Spadek sprzedaży w segmencie transportowym w stosunku do poprzedniego kwartału wyniósł 11% a w segmencie konstrukcji stalowych 57%.

Koszt własny sprzedaży obniżył się w I kwartale 2009 r. o niespełna 15% w stosunku do IV kwartału roku 2008, tym samym zysk brutto na sprzedaży stanowił 65% zysku za poprzedni kwartał.

W pozostałych przychodach operacyjnych podobnie jak w poprzednim kwartale zostało ujęte 100 tys. zł. wypłaconego podmiotowi dominującemu w Grupie odszkodowania z tytułu zrealizowanych poręczeń. Ponadto pozostałe przychody operacyjne kwartału zostały powiększone o 50 tys. zł. z tytułu wypłaconych odszkodowań dotyczących szkód komunikacyjnych, które zostały zarachowane w koszty w roku poprzednim.

Pozostałe koszty operacyjne Grupy Kapitałowej w I kwartale związane były z bieżącą działalnością i nie wpływały na ich wielkość nietypowe zdarzenia.

Przychody i koszty finansowe w I kwartale to w głównej mierze odsetki jakie uzyskuje Grupa z lokowania chwilowo wolnych środków oraz koszty finansowania zewnętrznego jakie ponosi.

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

Przychody Grupy w zasadniczej części nie podlegają żadnej sezonowości.

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

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

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

W I kwartale 2009 roku żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy nie wypłacała dywidendy i nie deklarowała jej wypłaty.

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

Nie wystąpiły żadne zdarzenia, po dniu na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Zastal.

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

Ustanowiono hipotekę kaucyjną do kwoty 600 tys. zł. na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, na nieruchomości położonej w Zielonej Górze w związku z udzieleniem „Man –Truck& Bus Polska” na zlecenie Zastal Transport Sp. z o.o. gwarancji do 400 tys. zł. na zabezpieczenie zapłaty za świadczenie usług serwisowych oraz sprzedaż części. Gwarancja jest ważna do dnia 31.10.2009 r.

**Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal za I kwartał 2009 roku**

**sporządzone zgodnie z § 87 ust. 7**

**Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.**

**w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim**

**1. Wybrane dane finansowe.**

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu na dzień 31.03.2009 r. na Euro, przeliczone zostały według następujących zasad:

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

Miesiąc	2009 rok		2008 rok	
	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca
Styczeń	4,4392	4,4392	3,6260	3,6260
Luty	4,6578	4,5485	3,5204	3,5732
Marzec	4,7013	4,5994	3,5258	3,5574
<b>Razem</b>	<b>13,7983</b>		<b>10,6722</b>	

Pozycje bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na Euro według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.03.2009 r., czyli 4,7013.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na Euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, czyli 4,5994 (suma kursów na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 3 miesiące 13,7983: 3 = 4,5994).

Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane na 31.03.2008r, czyli pozycje bilansu i rachunku przepływów pieniężnych 3,5258 a pozycje zysków i strat 3,5574.

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

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi:

- Zastal Transport Sp. z o.o. – emitent posiada 100% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą pełną,
- Agencja Ochrony Mienia GAMA Sp. z o.o. – emitent posiada 40% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą wyceny praw własności,
- Kapitał Sp. z o.o. – emitent posiada 33% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą wyceny praw własności.

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

W I kwartale 2009 roku nastąpił niewielki spadek inwestycji długoterminowych Grupy głównie w związku ze spłatą raty długoterminowej pożyczki udzielonej przez Grupę.

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

Grupa Kapitałowa Zastal nie publikowała prognoz wyników na rok 2009.

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

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

Lp.	Akcjonariusze	Liczba akcji	% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikających z % udziału w kapitale zakł. i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrom.	
1.	Kapitał Sp. z o.o.	1.451.228	7,08	7,08	7,08	7,08
2.	Piaszczyński Józef	3.326.960	16,23	16,23	16,23	16,23
3.	Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.	4.021.139	19,62	19,62	19,62	19,62

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 27.02.2009	Stan na 15.05.2009	wzrost	spadek
1.	Kapitał Sp. z o.o.	1.451.228	1.451.228	-	-
2.	Piaszczyński Józef	3.326.960	3.326.960	-	-
3.	Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.	4.021.139	4.021.139	-	-

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

Lp.	Zarząd Spółki	Ilość akcji na 27.02.2009	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Adam Leżański	365.084	-	-	365.084
2.	Janusz Łuczyński	-	-	-	-

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 27.02.2009	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu

1.	Jan Olszewski	372	-	-	372
	Jan Olszewski poprzez podmioty kontrolowane: Agencja Ochrony GAMA Kapitał Sp. z o.o.	4.021.139 1.451.228	- -	- -	4.021.139 1.451.228
2.	Elżbieta Apostoluk	21.394	-	-	21.394
3.	Jan Kruchlik	1.127	-	-	1.127
4.	Bernard Ziaja	161.352	-	-	161.352
5.	Andrzej Hrywna	-	-	-	-

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

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

W I kwartale 2009 r. nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi przekraczające równowartość 500 000 Euro. Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi mają charakter typowy i rutynowy oraz są zawierane na warunkach rynkowych.

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

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



**e. charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczki.**

W związku z udzieleniem spółce zależnej Zastal Transport kredytu inwestycyjnego w kwocie 7.360 tys. zł. na okres piętnastu lat ustanowiono dodatkowe zabezpieczenia na majątku Zastal SA na rzecz Banku DnB Nord z siedzibą w Warszawie, jako poręczenie kredytu i tak; na zabezpieczenie odsetek od kredytu ustanowiono hipotekę kaucyjną do kwoty 1.700 tys. zł., na zabezpieczenie kapitału ustanowiono hipotekę zwykłą do kwoty 3.300 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze należącej do Zastal SA. Zabezpieczenia ustanowiono na okres obowiązywania umowy kredytowej. Z tytułu udzielonych zabezpieczeń podmiot dominujący w Grupie tj. Zastal SA będzie corocznie otrzymywał od Zastal Transport kwotę 5 tys. zł.

Zastal SA ustanowił hipotekę kaucyjną do kwoty 600 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej celem zabezpieczenia gwarancji bankowej do kwoty 400 tys. zł. udzielonej Man Truck & Bus Polska na zlecenie spółki zależnej Zastal Transport na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań. Gwarancja obowiązuje do dnia 31.10.2009r.

Spółka Zastal Transport ustanowiła zabezpieczenie realizacji umowy z firmą Shell Polska na zakupu olejów i świadczenia usług reklamowej. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco wystawiony przez Zastal Transport na rzecz Shell Polska do kwoty 4.592 tys. zł. oraz przewłaszczenie na środkach transportu na kwotę 650 tys. zł. Zabezpieczenia będą utrzymywane przez okres obowiązywania umowy czyli pięć lat.

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

Nie wystąpiły.

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

Wśród czynników mogących mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie II kwartału 2009 roku można by wyróżnić:

- koniunktura na rynku przemysłowych konstrukcji stalowych,
- kurs wymiany Euro,
- ilość oraz ceny zleceń na rynku przewozów samochodowych,
- ceny paliw.

**12. Segmenty branżowe.**

W tabelach poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów branżowych Grupy za okres od 01.01.2009 r. – 31.03.2009 r. oraz 01.01.2008 r. – 31.03.2008 r.

**Okres 01.01.2009 r. – 31.03.2009 r.**

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	496	1591	2 309		4 396
Sprzedaż między segmentami	12	61	-	-62	11
Pozostałe przychody operacyjne	10	134	122	-1	265
Przychody segmentu ogółem	518	1 786	2 431	-63	4 672
Koszty segmentu ogółem	872	1 473	2 543	-63	4 825
Wynik na działalności operacyjnej	-354	313	-112	0	-153
Przychody finansowe	-	74	3	-14	63
Koszty finansowe	10	10	62	-7	75
Wynik brutto	-364	377	-171	-7	-165
Podatek dochodowy	-	5	-29	0	-24

Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych wycena metodą praw własności	-	-	-	4	4
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Zysk (Strata) netto	-364	372	-142	-3	-137

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
Aktywa segmentu	6 552	76 966	11 970	-2 263	93 225
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	-	2 321	-	-	2 321
Aktywa ogółem	6 552	79 287	11 970	-2 263	95 546
Kapitał własny ogółem z kapitałem mniejszości	5 420	72 757	3 776	-1 242	80 711
Zobowiązania segmentu (krótko i długoterminowe)	1 132	6 530	8 194	-1 021	14 835
Pasywa ogółem	6 552	79 287	11 970	-2 263	95 546

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
1. Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	108	41	2 197	-7	2 339
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	97	166	186	-	449
3. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	-	-	-	-	-
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	-	6	2	-	8

## Okres 01.01.2008 r. – 31.03.2008 r.

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	1 715	1 469	2 881		6 065
Sprzedaż między segmentami	-	69	-	-60	9
Pozostałe przychody operacyjne	-	16	113	-2	127
Przychody segmentu ogółem	1 715	1 554	2 994	-62	6 201
Koszty segmentu ogółem	1 530	1 355	3 019	-62	5 842
Wynik na działalności operacyjnej	185	199	-25	0	359
Przychody finansowe	-	39	7	-9	37

Koszty finansowe	7	39	78	-9	115
Wynik brutto	178	199	-96	0	281
Podatek dochodowy	34	38	17	0	89
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych wycena metodą praw własności	-	-	-	4	4
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Zysk netto	144	161	-113	4	196

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
------------------	---------------------------------	-------------------	-----------	------------	-------

Aktywa segmentu	7 875	75 373	8 901	820	92 969
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności	-	4 164	-	-	4 164
Aktywa ogółem	7 875	79 537	8 901	820	97 133
Kapitał własny ogółem z kapitałem mniejszości	6 794	67 442	3 656	1 229	79 121
Zobowiązania segmentu (krótko i długoterminowe)	1 081	12 095	5 245	-409	18 012
Pasywa ogółem	7 875	79 537	8 901	820	97 133

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
------------------	---------------------------------	-------------------	-----------	------------	-------

1. Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	635	34	752	-	1 421
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	61	180	191	-	432
3. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	-	-	-	-	-
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	-	3	-	-	3

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Styczeń - marzec 2009 r.			Styczeń - marzec 2008 r.		
	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem

Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	944	3 463	4 407	1 009	5 065	6 074
-sprzedaż zewnętrzna	944	3 452	4 396	1 009	5 056	6 065
-sprzedaż wewnętrzna	-	11	11	-	9	9
Aktywa segmentu	450	95 096	95 546	667	96 466	97 133

## II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### BILANS

	w tys. zł.		
	stan na 2009-03-31 koniec kwartału/ 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprzed. roku/2008	stan na 2008-03-31 koniec kwartału/ 2008
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe	20 566	20 665	19 714
1. Wartości niematerialne i prawne: programy komputer.	6	8	5
2. Rzeczowe aktywa trwałe	16 555	16 565	15 451
3. Należności długoterminowe	22	21	41
3.1. Od pozostałych jednostek	22	21	41
4. Inwestycje długoterminowe	3 685	3 716	3 825
4.1. Nieruchomości	31	31	31
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	3 654	3 685	3 794
a) w jednostkach powiązanych	3 555	3 585	3 679
b) w pozostałych jednostkach	99	100	115
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	298	355	392
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182	207	221
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	116	148	171
II. Aktywa obrotowe	6 479	6 542	8 500
1. Zapasy	228	163	309
2. Należności krótkoterminowe	1 490	1 606	6 061
2.1. Od jednostek powiązanych	120	62	7
2.2. Od pozostałych jednostek	1 370	1 544	6 054
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 575	4 665	1 924
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 575	4 665	1 924
a) w jednostkach powiązanych	1 024	921	120
b) w pozostałych jednostkach	3	11	29
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 548	3 733	1 775
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186	108	206
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>27 045</b>	<b>27 207</b>	<b>28 214</b>
<b>PASYWA</b>			
I. Kapitał własny	24 188	24 103	19 918
1. Kapitał zakładowy	20 500	20 500	20 500
2. Kapitał zapasowy	1	-	1
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	10 182	10 183	10 183
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 580	-11 146	-11 147
5. Zysk (strata) netto	85	4 566	381
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 857	3 104	8 296
1. Rezerwy na zobowiązania	434	464	3 876
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	201	203	209
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	220	248	167
a) długoterminowa	141	141	162
b) krótkoterminowa	79	107	5
1.3. Pozostałe rezerwy	13	13	3 500

a) krótkoterminowe	13	13	3 500
2. Zobowiązania długoterminowe	697	815	2 124
2.1. Wobec pozostałych jednostek	697	815	2 124
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 006	1 025	1 209
3.1. Wobec jednostek powiązanych	38	29	29
3.2. Wobec pozostałych jednostek	825	939	1 038
3.3. Fundusze specjalne	143	57	142
4. Rozliczenia międzyokresowe	720	800	1 087
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	720	800	1 087
a) długoterminowe	3	4	5
b) krótkoterminowe	717	796	1 082
<b>Pasywa razem</b>	<b>27 045</b>	<b>27 207</b>	<b>28 214</b>
Wartość księgowa	24 189	24 103	19 918
Liczba akcji (w szt.)	20499539	20499539	20499539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,18	1,18	0,97

### POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł.		
	stan na 2009-03-31 koniec kwartału/ 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprzed. roku/2008	stan na 2008-03-31 koniec kwartału/ 2008
1. Należności warunkowe	45	45	90
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	45	45	90
- z tyt. kosztów sądowych i komorniczych	45	45	90
2. Zobowiązania warunkowe	8186	7586	1046
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	7440	6840	300
- ustanowienie hipoteki zwykłej	3300	3300	300
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	2300	1700	-
- udzielonych gwarancji	1840	1840	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	746	746	746
- weksel in blanco	6	6	6
- hipoteka umowna kaucyjna	740	740	740
3. Inne (z tytułu)	86	86	86
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	86	86	86
Pozycje pozabilansowe, razem	8317	7717	1222

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł.	
	1 kwartał/2009 od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał/2008 od 2008-01-01 do 2008-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2161	3253
- od jednostek powiązanych	73	69
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2161	3253
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1790	2387
- jednostkom powiązanym	93	64
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1790	2387
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	371	866
IV. Koszty ogólnego zarządu	454	371

V. Zysk (strata) ze sprzedaży	-83	495
VI. Pozostałe przychody operacyjne	144	15
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-
2. Inne przychody operacyjne	143	15
VII. Pozostałe koszty operacyjne	7	31
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	
3. Inne koszty operacyjne	7	27
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	54	479
IX. Przychody finansowe	74	39
1. Odsetki, w tym:	74	39
- od jednostek powiązanych	21	18
X. Koszty finansowe	20	46
1. Odsetki w tym:	20	46
2. Inne	0	
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	108	472
XII. Zysk (strata) brutto	108	472
XIII. Podatek dochodowy	23	91
a) część bieżąca	-	93
b) część odroczone	23	-2
XIV. Zysk (strata) netto	85	381
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	85	381
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	20499539	20499539
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,02

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł.		
	1 kwartał/2009 od 2009-01-01 do 2009-03-31	rok/2008 od 2008-01-01 do 2008-12-31	1 kwartał/2008 od 2008-01-01 do 2008-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	24103	19537	19537
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	24103	19537	19537
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20500	20500	20500
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20500	20500	20500
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	-	1	1
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	1	-1	
a) zwiększenia (z tytułu)	1		
- zbycie środków trwałych	1		
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	1	
- pokrycia straty	-	1	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1	-	1
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10183	10183	10183
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1		
a) zmniejszenia (z tytułu)	1		
- zbycia środków trwałych	1		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10182	10183	10183
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6580	-11147	-11147
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4566	1423	1423
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po	4566	1423	1423

uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zmniejszenia (z tytułu)		1423	
- pokrycie straty z lat ubiegłych		1423	
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4566		1423
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	11146	12570	12570
4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11146	12570	12570
a) zmniejszenia (z tytułu)		1424	
- pokrycie z kapitału zapasowego		1	
- zaliczenie zysku z roku ubiegłego		1423	
4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	11146	11146	12570
4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6580	-11146	-11147
5. Wynik netto	85	4566	381
a) zysk netto	85	4566	381
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	24188	24103	19918
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24188	24103	19918

## RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł.	
	1 kwartał/2009 od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał/2008 od 2008-01-01 do 2008-03-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	85	381
II. Korekty razem	63	1007
1. Amortyzacja	171	146
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3	32
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1	4
4. Zmiana stanu rezerw	-30	74
5. Zmiana stanu zapasów	-65	428
6. Zmiana stanu należności	6	-100
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	79	667
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-100	-244
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	148	1388
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	75	73
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	24
2. Z aktywów finansowych, w tym:	53	49
a) w jednostkach powiązanych	44	48
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	30	30
- odsetki	14	18
b) w pozostałych jednostkach	9	1
- zbycie aktywów finansowych	8	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1	1
- odsetki	0	0
3. Inne inwestycje	7	-
II. Wydatki	397	652

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	263	652
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-	
a) w jednostkach powiązanych	-	
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	
3. Inne wydatki inwestycyjne	134	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-322	-579
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	100	-
1. Inne wpływy finansowe	100	-
II. Wydatki	111	172
1. Spłaty kredytów i pożyczek	51	51
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	36	71
3. Odsetki	24	50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-11	-172
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-185	637
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-185	637
F. Środki pieniężne na początek okresu	3733	1138
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3548	1775
- o ograniczonej możliwości dysponowania	50	39

**Informacja finansowa za I kwartał 2009 r.  
sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4  
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.  
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów  
papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji  
wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim**

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

1. Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy. W okresie od 01.01.2009 r. do 31.03.2009 r. Spółka nie wprowadziła zmian dotyczących wyceny aktywów i pasywów oraz zasad amortyzacji.
  - a) Aktywa i pasywa wykazane w skróconym sprawozdaniu kwartalnym wyceniono zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (publikacja: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694), stosując jako regułę ceny nabycia (koszt wytworzenia) z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości aktywów.
  - b) Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Spółka przyjęła następujące ustalenia:
    - Składniki majątku o wartości początkowej poniżej 3.500,-zł. Spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów (nie dotyczy to komputerów) i jednocześnie wprowadza składnik do ewidencji pozabilansowej.
    - Do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przyjętych na stan przed 2004 rokiem stosuje się stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiących załącznik do ustawy podatkowej, a przyjęte na stan od 2004 roku według przewidywanego okresu użytkowania. Amortyzacja wyliczana jest metodą liniową.



- Rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje w miesiącu następnym po przyjęciu tych środków, wartości i praw do używania.
- c) Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się na dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą dłużej niż 6 miesięcy.
- d) Rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty ich wartości.
- e) Długoterminowe aktywa finansowe (posiadane udziały) wycenia się według cen nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu utraty ich wartości.
- f) Aktywa finansowe – (udzielone pożyczki, lokaty) wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.
- g) Stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo – wartościową materiałów i towarów, wycenia się:
- materiały – w cenach zakupu,
  - towary pozostałe – w cenach zakupu,
  - produkty, usługi i produkcja w toku – w cenach wytworzenia.
- h) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na:
- odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy,
  - niewykorzystane urlopy, dla wszystkich pracowników, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego,
  - premie dla Zarządu zgodnie z umową o pracę.
- i) Błędy podstawowe koryguje się wynikowo, czyli wykazuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli zgodnie z zasadą istotności wynosi on nie więcej niż 5% wyniku brutto.
2. W 2009 roku nie zmieniono zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.
3. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w I kwartale 2009 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 31.12.2008	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.03.2009
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	203	6	8	201
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	154	-	-	154
3.	Rezerwa na koszty premii dla Zarządu	41	-	-	41
4.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	53	-	28	25
5.	Pozostałe rezerwy	13	-	-	13
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>464</b>	<b>6</b>	<b>36</b>	<b>434</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	177	1	12	166
2.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały	144	-	-	144
3.	Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie	18	-	-	18
4.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych -pożyczki	61	-	-	61
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>400</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>389</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego	207	2	27	182

---

	podatku dochodowego				
--	---------------------	--	--	--	--

W I kwartale 2009 roku utworzono i rozwiązano rezerwę oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 23 tys. zł, która zmniejszyła wynik finansowy.

W I kwartale 2009 roku rozwiązano rezerwę na zaległe urlopy na kwotę 28 tys. zł, która zwiększyła wynik finansowy.

W I kwartale 2009 roku rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 6 tys. zł., które zwiększyły wynik finansowy.

4. W I kwartale 2009 roku do Spółki wpłynęło 100 tys. zł. tytułem ugody sądowej zawartej pomiędzy Zastal SA, a Kolmex SA w Warszawie. Kwota ta zwiększyła wynik finansowy (pozostałe przychody operacyjne).