

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

3 / 2012

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, z późn. zm.)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 3 kwartał roku obrotowego 2012 obejmujący okres od 2012-07-01 do 2012-09-30  
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: 2012-11-14

## ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

## ZASTAL SA

(skrótowa nazwa emitenta)

## Usługi inne (uin)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

65-119

(kod pocztowy)

Zielona Góra

(miejscowość)

Sulechowska

(ulica)

4 a

(numer)

068 3284214

(telefon)

068 3284213

(fax)

sekretariat@zastal.pl

(e-mail)

www.zastal.pl

(www)

9290093806

(NIP)

006104350

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
<b>DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 045	13475	4 063	3334
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	844	-761	201	-188
III. Zysk (strata) brutto	10 550	-739	2 515	-183
IV. Zysk (strata) netto	8 717	-724	2 078	-179
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	65	1378	15	341
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-431	-183	-103	-45
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-510	-1130	-122	-280
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-876	65	-209	16
IX. Aktywa, razem	122 720	96004	29 831	21764
X. Zobowiązania długoterminowe	14 232	12975	3 460	2941
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 823	4263	1 415	966
XII. Kapitał własny	102 665	78766	24 956	17856
XIII. Kapitał zakładowy	30 500	20500	7 414	4647
XIV. Liczba akcji (w szt.)	30 499 539	20499539	30 499 539	20499539
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,29	-0,03	0,07	-0,01
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,37	3,84	0,82	0,87
<b>DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>				
XVII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 955	5964	1 658	1476
XVIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 004	860	478	213
XIX. Zysk (strata) brutto	11 355	3915	2 707	969
XX. Zysk (strata) netto	9 210	4204	2 196	1040
XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	298	974	71	241
XXII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 248	-717	-298	-177
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-117	-190	-28	-47
XXIV. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 067	67	-254	17

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
XXV. Aktywa, razem	52 737	25007	12 820	5669
XXVI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 945	7120	2 417	1614
XXVII. Zobowiązania długoterminowe	16	33	4	7
XXVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 813	602	441	136
XXIX. Kapitał własny	42 792	17887	10 402	4055
XXX. Kapitał zakładowy	30 500	20500	7 414	4647
XXXI. Liczba akcji (w szt.)	30 499 539	20499539	30 499 539	20499539
XXXII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,30	0,21	0,07	0,05
XXXIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,40	0,87	0,34	0,20

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Qsr_3_2012.pdf	Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartał 2012 roku

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-11-14	Mariusz Matusik	Prezes Zarządu	Mariusz Matusik
2012-11-14	Wojciech Skiba	Wiceprezes Zarządu	Wojciech Skiba
2012-11-14	Robert Truszkowski	Z-ca Głównego Księgowego	Robert Truszkowski

## ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 3 KWARTAŁ 2012 ROKU

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTALSKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 R.

(w tys. zł)

	stan na 2012-09-30 koniec kwartału / 2012	stan na 2012-06-30 koniec popr. kwartału / 2012	stan na 2011-12-31 koniec popr. roku / 2011	stan na 2011-09-30 koniec kwartału / 2011
<b>AKTYWA</b>				
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	86 540	85 936	86 932	87 431
2. Nieruchomości inwestycyjne	31	31	31	31
3. Inne wartości niematerialne	16	18	25	29
4. Należności długoterminowe	113	127	155	182
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	1 120	961
6. Pozostałe aktywa finansowe	66	66	66	66
7. Podatek odroczony	576	268	368	320
8. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	9
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>87 342</b>	<b>86 446</b>	<b>88 697</b>	<b>89 029</b>
<b>B. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>				
1. Zapasy	479	460	472	534
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 338	4 412	3 363	2 895
3. Rozliczenia międzyokresowe	227	317	240	311
4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 650	1 561	1 496	1 042
5. Pozostałe aktywa finansowe	27 224	17 406	16 993	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	460	1 152	1 336	2 193
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>35 378</b>	<b>25 308</b>	<b>23 900</b>	<b>6 975</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>122 720</b>	<b>111 754</b>	<b>112 597</b>	<b>96 004</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>A. Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)</b>				
1. Kapitał podstawowy	30 500	30 500	30 500	20 500
2. Kapitał z aktualizacji wyceny	46 924	46 924	46 939	46 941
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-	4 938	-
4. Zyski zatrzymane	16 524	16 524	12 050	12 049
5. Zysk/ Strata netto	8 717	61	273	-724
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>102 665</b>	<b>94 009</b>	<b>94 700</b>	<b>78 766</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>				
1. Rezerwy	231	231	218	250

2. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 836	5 002	5 217	4 885
3. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	31	33	87	164
4. Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	4 427	4 574	4 760	4 872
5. Rozliczenia międzyokresowe	2 691	2 719	2 775	2 804
6. Inne zobowiązania	16	33	66	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>14 232</b>	<b>12 592</b>	<b>13 123</b>	<b>12 975</b>
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 313	3 670	2 343	2 228
2. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	159	307	516	493
3. Kredyty i pożyczki	946	458	446	446
4. Podatek dochodowy	27	44	6	42
5. Rezerwy	260	555	1 346	900
6. Rozliczenia międzyokresowe	118	119	117	154
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>5 823</b>	<b>5 153</b>	<b>4 774</b>	<b>4 263</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>20 055</b>	<b>17 745</b>	<b>17 897</b>	<b>17 238</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>122 720</b>	<b>111 754</b>	<b>112 597</b>	<b>96 004</b>
Wartość księgowa	102 665	94 009	94 700	78 766
Liczba akcji (w szt.)	30 499 539	30 499 539	30 499 539	20 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,37	3,08	3,10	3,84

## POZYCJE POZABILANSOWE

(w tys. zł)

	stan na 2012-09-30 koniec kwartału / 2012	stan na 2012-06-30 koniec poprz. kwartału / 2012	stan na 2011-12-31 koniec poprz. roku / 2011	stan na 2011-09-30 koniec kwartału / 2011
1. Należności warunkowe	80	52	45	46
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	80	52	45	46
- koszty sądowe i komornicze	80	52	45	46
2. Zobowiązania warunkowe	69.175	3 135	3 135	3 135
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	69.175	3 135	3 135	3 135
- weksel in blanco	3.135	3 135	3 135	3 135
- hipoteka umowna	66.040	-	-	-
3. Inne (z tytułu)	82	82	84	84
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	82	82	84	84
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>69.337</b>	<b>3 269</b>	<b>3 264</b>	<b>3 265</b>

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

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

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

\* Hipoteka umowna łączna do kwoty 56.000 tys. zł. na rzecz wszystkich obligatariuszy bez imiennego wskazania, na zabezpieczenie kwoty najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 200% wartości nominalnej objętych obligacji wyemitowanych przez Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park Sp. z o.o. S.K.A.

\* Hipoteka umowna łączna do kwoty 10.040 tys. zł. na zabezpieczenie wszystkich istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych przysługujących wszystkim obligatariuszom bez imiennego ich wskazania, w stosunku do spółki Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z tytułu emisji obligacji serii A.

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

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

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:

1. weksele in blanco stanowiące zabezpieczenie umów leasingowych do kwoty zobowiązania tj. 190 tys. zł.,
2. weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie otrzymanej pożyczki w kwocie 500.000,- zł.,
3. hipoteka do kwoty 7.360 tys. zł. na nieruchomości w Nowej Soli stanowiącej zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego Grupie, część kapitałowa oraz hipoteka do kwoty 3.300 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze stanowiącej dodatkowe zabezpieczenie części kapitałowej udzielonego kredytu.
4. hipoteka do kwoty 500 tys. zł. na zabezpieczenie zobowiązań handlowych.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

(w tys. zł)

	3 kwartał 2012 okres od 01-07-2012 do 30-09-2012	3 kwartały 2012 narastająco okres od 01-01-2012 do 30-09-2012	3 kwartał 2011 okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	3 kwartały 2011 narastająco okres od 01-01-2011 do 30-09-2011
Przychody ze sprzedaży	6 050	17 045	4 701	13 475
Koszt własny sprzedaży	5 096	14 256	3 713	10 951
<b>Zysk /Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>954</b>	<b>2 789</b>	<b>988</b>	<b>2 524</b>
Pozostałe przychody operacyjne	309	1 325	66	411
Koszty sprzedaży	34	120	43	126
Koszty ogólnego zarządu	843	2 789	804	3 140
Pozostałe koszty operacyjne	65	361	63	430
<b>Zysk /Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>321</b>	<b>844</b>	<b>144</b>	<b>-761</b>
Przychody finansowe	11 982	12 199	76	190
Koszty finansowe	2 055	2 493	133	436
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej	-	-	97	268
<b>Zysk /Strata brutto</b>	<b>10 248</b>	<b>10 550</b>	<b>184</b>	<b>-739</b>
Podatek dochodowy	1 592	1 833	49	-15
<b>Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 656</b>	<b>8 717</b>	<b>135</b>	<b>-724</b>
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>8 656</b>	<b>8 115</b>	<b>135</b>	<b>-724</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagran.	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-41	-6 069
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	4 193	0	-343
Korekty konsolidacyjne	-	-	2	2
Korekty dotyczące roku ubiegłego – zmiana okresów użytkowania	-	-	-140	-140
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>4 193</b>	<b>-179</b>	<b>-6 550</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>8 656</b>	<b>12 910</b>	<b>-44</b>	<b>-7 274</b>
Zysk / Strata netto przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 656	8 717	135	-724
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Całkowity dochód / Strata przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 656	12 910	-44	-7 274
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Zysk / Strata netto na jedną akcję ( w zł./ na jedną akcję)				
z działalności kontynuowanej:				
zwykły	0,29	0,29	0,01	-0,03

rozwodniony	0,29	0,29	0,01	-0,03
-------------	------	------	------	-------

## SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	3 kwartał 2012 okres od 01-07-2012 do 30-09-2012	3 kwartały 2012 narastająco okres od 01-01-2012 do 30-09-2012	3 kwartał 2011 okres od 01-07-2011 do 30-09-2011	3 kwartały 2011 narastająco okres od 01-01-2011 do 30-09-2011
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 248</b>	<b>10 550</b>	<b>184</b>	<b>-739</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>-10 693</b>	<b>-10 485</b>	<b>166</b>	<b>2 117</b>
1. Zysk mniejszości	-	-	-	-
2. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-97	-268
3. Amortyzacja, w tym:	477	1 463	502	1 546
- 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)	28	233	124	356
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-9 811	-9 936	52	245
7. Zmiana stanu rezerw	-295	- 1 073	-86	40
8. Zmiana stanu zapasów	-19	-7	68	297
9. Zmiana stanu należności	-958	-1 979	-446	-321
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-93	1 110	14	378
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	62	-69	123	-51
12. Inne korekty	-	-	-27	-19
13. Zapłacony podatek	-84	-227	-61	-86
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia</b>	<b>-445</b>	<b>65</b>	<b>350</b>	<b>1 378</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>15</b>	<b>635</b>	<b>184</b>	<b>957</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	314	180	806
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	-	321	1	143
a) w jednostkach powiązanych	-	200	0	134
- zbycie aktywów finansowych	-	200	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	130
- odsetki	-	-	0	4
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	121	1	9
- zbycie aktywów finansowych	-	121	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	1	9
- odsetki	-	-	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	3	8

<b>II. Wydatki</b>	<b>386</b>	<b>1 066</b>	<b>1 067</b>	<b>1 140</b>
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	330	394	67	110
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6	622	-	23
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	6	622	-	23
- nabycie aktywów finansowych	6	622	-	23
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	50	50	1 000	1 007
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-371</b>	<b>-431</b>	<b>-883</b>	<b>-183</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	500	500	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>376</b>	<b>1 010</b>	<b>372</b>	<b>1 130</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	147	333	111	402
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	151	323	117	348
8. Odsetki	78	348	144	380
9. Inne wydatki finansowe	-	6	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>124</b>	<b>-510</b>	<b>-372</b>	<b>-1 130</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-692</b>	<b>-876</b>	<b>-905</b>	<b>65</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, tym:</b>	<b>-692</b>	<b>-876</b>	<b>-905</b>	<b>65</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1152</b>	<b>1336</b>	<b>3 098</b>	<b>2 128</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>460</b>	<b>460</b>	<b>2 193</b>	<b>2 193</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	14	24	12	58



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 30.09.2012 R.

w tys. zł.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
<b>Stan na 01.01.2011r.</b>	20 500	-	47 202	7 389	10 949	86 040	-	86 040
Zysk netto	-	-	-	-	273	273	-	273
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-263	-7 389	1 101	-6 551	-	-6 551
Emisja akcji zwykłych	10 000	5 000	-	-	-	15 000	-	15 000
Koszty emisji akcji	-	-62	-	-	-	-62	-	-62
<b>Stan na 31.12.2011r.</b>	<b>30 500</b>	<b>4 938</b>	<b>46 939</b>	<b>-</b>	<b>12 323</b>	<b>94 700</b>	<b>-</b>	<b>94 700</b>
<b>Stan na 01.01.2011r.</b>	<b>20 500</b>	<b>-</b>	<b>47 202</b>	<b>7 389</b>	<b>10 949</b>	<b>86 040</b>	<b>-</b>	<b>86 040</b>
Strata netto	-	-	-	-	-724	-724	-	-724
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-261	-7 389	1 100	-6 550	-	-6 550
<b>Stan na 30.09.2011r.</b>	<b>20 500</b>	<b>-</b>	<b>46 941</b>	<b>-</b>	<b>11 325</b>	<b>78 766</b>	<b>-</b>	<b>78 766</b>
<b>Stan na 01.01.2012r.</b>	<b>30 500</b>	<b>4 938</b>	<b>46 939</b>	<b>-</b>	<b>12 323</b>	<b>94 700</b>	<b>-</b>	<b>94 700</b>
Zysk netto	-	-	-	-	8 717	8 717	-	8 717
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-15	-	4 208	4 193	-	4 193
Przeniesienie na rozliczenie strat lat ubiegłych	-	-4 938	-	-	-	-4 938	-	-4 938
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-7	-7	-	-7
<b>Stan na 30.09.2012r.</b>	<b>30 500</b>	<b>-</b>	<b>46 924</b>	<b>-</b>	<b>25 241</b>	<b>102 665</b>	<b>-</b>	<b>102 665</b>

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Zastal za III kwartał 2012 roku**

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

I. Informacje ogólne.

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

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

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

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu na dzień 30 września 2012r, wchodzili:

Mariusz Matusik – Prezes Zarządu

Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2012 r., wchodzili:

Monika Hałupczak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Paweł Sobków – Sekretarz Rady Nadzorczej

Kazimierz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Pietryk – Członek Rady Nadzorczej

Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Kloc – Członek Rady Nadzorczej

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

Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności wg. PKD	Rejestry	Rodzaj powiązania	% udział w kapitale i całkowitej liczbie głosów	Metody konsolidacji
Zastal Transport Sp. z o.o. 67-100 Nowa Sól ul. Zielonogórska 138	6025 usługi transportowe Serwis samochodów ciężarowych	KRS 25940 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Zastal Wagony Sp. z o.o., 65-119 Zielona Góra ul.Sulechowska 4a	3020Z Produkcja taboru szynowego	KRS 420352 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Landex Sp. z o.o. , 65-119 Zielona Góra, ul.Sulechowska 4a	6820Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	KRS 427088 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Zielonej Górze	Zależna	100	Pełna
Kapitał Sp. z o.o. 65-119 Zielona Góra ul. Sulechowska 4a	6720 Z działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi	KRS 64484 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Stowarzyszona	33	Wycena metodą praw własności

2. Sporządzone sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01.01.2012 r. – 30.09.2012 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.2011 r. – 31.09.2011 r.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy Kapitałowej do publikacji 14 listopada 2012 r.

## II. Stosowane zasady rachunkowości.

1. **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zastal SA** i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z MSSF.
2. **Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej**, jak też jednostki zależnej sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.  
Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia ich nabycia, będącego dniem objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli.
3. **Udziały w podmiotach stowarzyszonych** są ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży.  
Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.  
Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w Grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniu do poziomu posiadanego udziału.
4. **W sprawozdaniach finansowych Grupy transakcje w walucie obcej** zostały przeliczone według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone zostały według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych.
5. **Segmenty operacyjne**, każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne usługi. Segmenty operacyjne zostały określone w oparciu o raporty wewnętrzne, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.  
Segmenty geograficzne Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów, a sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych jest uzależniona od miejsca ich siedziby.  
Wynik finansowy danego segmentu zawierają przychody i koszty danego segmentu wraz z transakcjami w ramach Grupy. Koszty podlegające wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały odrębnie.
6. **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.**  
Składniki aktywów trwałych zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na różnicę między wartością bilansową, a wartością godziwą tworzy się odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości odnoszone są na rachunek zysków i strat.
7. **Rzeczowe aktywa 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. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu finansowego a koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Umowy leasingu finansowego są aktywowane na dzień

rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

#### 8. Nieruchomości inwestycyjne.

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

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

#### 9. Wartości niematerialne.

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

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

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

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

#### 11. Zapasy.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 15. Przychody.

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

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

#### 16. Podatek dochodowy.

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

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

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

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

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

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

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

Wielkości tworzonych rezerw są wielkościami szacunkowymi, które uaktualnia się na każdy dzień bilansowy.

III. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w III kwartale 2012 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 30.06.2012	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2012
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 002	1 840	6	6 836
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	231	-	-	231
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	2	-	2	-
4.	Rezerwa na koszty odszkodowań dla Zarządów	372	-	372	-
5.	Rezerwa na sprawy sądowe i sporne	94	-	-	94
6.	VAT należny niepodlegający odliczeniu	87	166	87	166
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>5 788</b>	<b>2 006</b>	<b>467</b>	<b>7 327</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	579	15	42	552
2.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	126	-	-	126
3.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały	142	2 023	-	2 165
4.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	61	-	-	61
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>908</b>	<b>2 038</b>	<b>42</b>	<b>2 904</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	268	440	132	576
2.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (zwiększenie wartości)	1 950	11 921	-73	13 944

W III kwartale 2012 roku utworzono odpis aktualizujący aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w kwocie 11.921 tys. zł. dotyczący przeszacowania na koniec kwartału wartości posiadanych akcji w górę, utworzony odpis odniesiono na przychody finansowe III kwartału.

IV. Dodatkowe informacje:

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

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w trzecim kwartale 2012 roku wzrosły o 7% w stosunku do przychodów drugiego kwartału 2012 roku. Największy wzrost sprzedaży w stosunku do poprzedniego kwartału odnotował segment transportu bo aż 28%. Rozwijana od końca poprzedniego roku działalność spedycyjna wewnątrz segmentu transportowego wykazuje dużą dynamikę przyrostu przychodów z kwartału na kwartał. Jednakże w dalszym ciągu wzrost sprzedaży nie przekłada się na znaczącą poprawę wyniku finansowego tego

segmentu. Szczególnie dotkliwe dla segmentu transportowego są podwyżki wszelkiego rodzaju opłat w transporcie międzynarodowym.

Wielkość przychodów ze sprzedaży segmentu najmu w III kwartale pozostaje praktycznie na poziomie drugiego kwartału br., powolne zwalnianie obiektów przez największego najemcę pozwala zachować relatywnie wysoki wskaźnik wykorzystania powierzchni przeznaczonych pod wynajem.

Przychody ze sprzedaży w III kwartale segmentu serwisu samochodów spadły w porównaniu z II kwartałem br. o prawie 17%, na spadek przychodów tego segmentu przekłada się trudna sytuacja całej branży kołowego transportu towarowego, w której przewoźnicy starają się szukać oszczędności m.in. przekładając konieczne remonty czy starając się wykonywać je we własnym zakresie. Jednocześnie spadek przewozów ogranicza popyt na usługi serwisowe.

Trzeci kwartał Grupa zamknęła zyskiem na działalności operacyjnej na poziomie 844 tys. zł.

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

W III kwartale 2012 roku Grupa dokonała odpisów na należności na poziomie 2,5 mln zł. oraz odniesiono na przychody finansowe przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży notowanych na GPW na kwotę przekraczającą 12 mln zł.

## **3. Objasnienia 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 Kapitałowej Zastal w III kwartale 2012 roku nie emitowały papierów dłużnych.

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

W III kwartale 2012 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.**

W dniu 26 października br. podmiot dominujący w Grupie podpisał umowę ramową o współpracy ze spółką Greenbrier Europe Wagony Świdnica S.A.. Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie produkcji przez Emitenta elementów, części, podzespołów i zespołów wykorzystywanych do produkcji taboru szynowego przez spółkę Greenbrier.

W dniu 8 października br. na mocy podpisanej umowy Emitent zbył zorganizowaną część przedsiębiorstwa Zastal SA na rzecz spółki zależnej Landex Sp. z o.o. S.K.A. tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie wyemitowanych akcji serii A, pod warunkiem zawieszającym zarejestrowania spółki Landex Sp. z o.o. S.K.A. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiło zwiększenie zobowiązań warunkowych. Grupa udzieliła zabezpieczenia kwoty najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 200% wartości nominalnej objętych obligacji wyemitowanych przez Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park Sp. z o.o. S.K.A. na rzecz wszystkich obligatariuszy bez imiennego wskazania. Zabezpieczenie stanowi hipoteka łączna ustanowiona na majątku Grupy do kwoty 56.000 tys. zł.

Grupa ustanowiła także hipotekę umowną łączną do kwoty 10.040 tys. zł. na zabezpieczenie wszystkich istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych przysługujących wszystkim obligatariuszom bez imiennego wskazania z tytułu emisji obligacji serii A przez Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.

**Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej  
Zastal za III kwartał 2012 roku**

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

**1. Wybrane dane finansowe.**

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu na dzień 30.09.2012 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	2012 rok		2011 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	4,2270	4,2270	3,9345	3,9345
Luty	4,1365	4,1818	3,9763	3,9554
Marzec	4,1616	4,1750	4,0119	3,9742
<b>Razem</b>	<b>12,5251</b>		<b>11,9227</b>	
Kwiecień	4,1721	4,1743	3,9376	3,9651
Maj	4,3889	4,2172	3,9569	3,9634
Czerwiec	4,2613	4,2246	3,9866	3,9673
<b>Razem</b>	<b>25,3474</b>		<b>23,8038</b>	
Lipiec	4,1086	4,2080	4,0125	3,9738
Sierpień	4,1838	4,2050	4,1445	3,9951
Wrzesień	4,1138	4,1948	4,4112	4,0413
<b>Razem</b>	<b>37,7536</b>		<b>36,3720</b>	

Pozycje bilansu przeliczono na Euro według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 28.09.2012 r., czyli 4,1138. Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na Euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, czyli 4,1948 (suma kursów na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 9 miesięcy – 37,7536 : 9 = 4,1948). Pozycje rachunku przepływów pieniężnych na dzień 28.09.2012r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,1948.

Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane na dzień 30.09.2011 r., czyli pozycje bilansu wg kursu 4,4112, a pozycje zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych wg średniej arytmetycznej kursów euro czyli 4,0413

**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,
- Zastal Wagony Sp. z o.o. – emitent posiada 100% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą pełną,
- Landex Sp. z o.o. – emitent posiada 100% kapitału zakładowego, konsolidacja metodą pełną,
- 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 okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca żadne z opisanych powyżej zdarzeń.

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 2012.

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.	Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	10.064.848	33,00	33,00	33,00	33,00

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 31.08.2012	Stan na 14.11.2012	wzrost	spadek
1.	Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	10.064.848	10.064.848	-	-

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

Lp.	Zarząd Spółki	Ilość akcji na 31.08.2012	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Mariusz Matusik – Prezes Zarządu	-	-	-	-
2.	Wojciech Skiba – Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 31.08.2012	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Monika Hałupczak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	-	-	-	-
2.	Paweł Sobków - Sekretarz Rady Nadzorczej	-	-	-	-
3.	Kazimierz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
4.	Tomasz Pietryk – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
5.	Błażej Wasielewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
6.	Andrzej Kloc – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:
- 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,*
  - dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.*

W III kwartale 2012 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.

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

W III kwartale 2012r. podmioty wchodzące w skład Grupy nie udzielały poręczeń ani gwarancji dotyczących kredytów i pożyczek podmiotom spoza Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

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

Nie wystąpiły.

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

Wśród czynników mogących mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie IV kwartału 2012 roku można wyróżnić:

- kurs wymiany Euro,

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

## 12. Segmenty operacyjne.

W tabelach poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów operacyjnych Grupy za okres od 01.01.2012 r. – 30.09.2012 r. oraz 01.01.2011 r. – 30.09.2011 r.

**Okres 01.01.2012 r. – 30.09.2012 r.**

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	Eliminacje	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	6 937	3 717	6 375	-	-	17 029
Sprzedaż między segmentami	18	245	-	-	-247	16
Pozostałe przychody operacyjne	1 088	86	154	-	-3	1 325
Przychody segmentu ogółem	8 043	4 048	6 529	-	-250	18 370
Wynik na działalności operacyjnej	1 651	-217	-589	-	-1	844
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych wycena metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe	12 263	5	0	-	-69	12 199
Koszty finansowe	2 918	2 318	208	-	-2 951	2 493
Wynik brutto	10 996	-2 530	-797	-	2 881	10 550
Podatek dochodowy	2 078	-430	-	-	185	1 833
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-	-
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata netto	8 918	-2 100	-797	-	2 696	8 717

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Wycena inwestycji w jednost. stowarzyszonej	Eliminacje	Razem
Aktywa segmentu	111 912	6 512	7 639	-	-3 343	122 720
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	111 912	6 512	7 639	-	-3 343	122 720
Kapitał własny ogółem z kapitałem mniejszości	97 655	95	1 238	-	3 677	102 665
Zobowiązania segmentu (krótko i długoterminowe)	14 257	6 417	6 401	-	- 7 020	20 055
Pasywa ogółem	111 912	6 512	7 639	-	-3 343	122 720

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność wynajmu	Działalność serwisowa	Działalność transportowa	Eliminacje	Razem
1. Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	1 081	-	34	-1	1 114
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	777	296	385	-	1 458
3. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	206	24	1	-	231

## Okres 01.01.2011 r. – 30.09.2011 r.

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

w tys. zł.

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

w tys. zł.

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

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Styczeń - wrzesień 2012 r.			Styczeń - wrzesień 2011 r.		
	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	3 600	13 445	17 045	3 293	10 182	13 475
-sprzedaż zewnętrzna	3 600	13 429	17 029	3 293	10 155	13 448
-sprzedaż wewnętrzna	-	16	16	-	27	27
Aktywa segmentu	659	122 061	122 720	721	95 283	96 004

## II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## BILANS

	w tys. zł.			
	stan na 2012-09-30 koniec kwartału/ 2012	stan na 2012-06-30 koniec poprzed. kwartału/2012	stan na 2011-12-31 koniec poprzed. roku/2011	stan na 2011-09-30 koniec kwartału/ 2011
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	18 919	19 553	21 041	20 271
1. Wartości niematerialne i prawne: prog. kom.	9	10	12	13
2. Rzeczowe aktywa trwałe	16 380	15 456	15 779	15 941
3. Należności długoterminowe	120	135	165	180
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	165	180
3.2. Od pozostałych jednostek	120	135	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	1 463	3 294	4 535	3 447
4.1. Nieruchomości	31	31	31	31
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	1 432	3 263	4 504	3 416
a) w jednostkach powiązanych	1 371	3 202	4 443	3 355
b) w pozostałych jednostkach	61	61	61	61
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	947	658	550	690
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	947	658	550	681
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	9
II. Aktywa obrotowe	33 818	22 017	20 151	4 736
1. Zapasy	146	126	124	126
2. Należności krótkoterminowe	3 017	2 345	1 724	1 123
2.1. Od jednostek powiązanych	2	2	61	62
2.2. Od pozostałych jednostek	3 015	2 343	1 663	1 061
3. Inwestycje krótkoterminowe	30 594	19 447	18 248	3 383
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 594	19 447	18 248	3 383
a) w jednostkach powiązanych	2 838	2 741	1 692	1 228
b) w pozostałych jednostkach	27 526	15 596	15 259	3
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	230	1 110	1 297	2 152
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61	99	55	104
<b>Aktywa razem</b>	<b>52 737</b>	<b>41 570</b>	<b>41 192</b>	<b>25 007</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	42 792	34 060	33 589	17 887
1. Kapitał zakładowy	30 500	30 500	30 500	20 500
2. Kapitał zapasowy	8	8	5 009	70
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 956	9 956	9 971	9972
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 882	-6 882	-16 859	-16 859
5. Zysk (strata) netto	9 210	478	4 968	4 204
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 945	7 510	7 603	7 120
1. Rezerwy na zobowiązania	8 115	6 143	6 876	6 482
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 470	200	174	154
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	51	424	1 197	824
a) długoterminowa	51	51	51	90
b) krótkoterminowa	-	373	1 146	734
1.3. Pozostałe rezerwy	5 594	5 519	5 505	5 504
a) długoterminowe	5 500	5 500	5 500	5 500
b) krótkoterminowe	94	19	5	4

2. Zobowiązania długoterminowe	16	33	78	33
2.1. Wobec pozostałych jednostek	16	33	78	33
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 813	1 332	649	602
3.1. Wobec jednostek powiązanych	55	50	170	47
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1 732	1 242	461	486
3.3. Fundusze specjalne	26	40	18	69
4. Rozliczenia międzyokresowe	1	2	-	3
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1	2	-	3
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	1	2	-	3
<b>Pasywa razem</b>	<b>52 737</b>	<b>41 570</b>	<b>41 192</b>	<b>25 007</b>
Wartość księgowa	42 792	34 060	33 589	17 887
Liczba akcji (w szt.)	30 499 539	30 499 539	30 499 539	20 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,40	1,12	1,10	0,87

## POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł.			
	stan na 2012-09-30 koniec kwartału/ 2012	stan na 2012-06-30 koniec poprzed. kwartału/2012	stan na 2011-12-31 koniec poprzed. roku/2011	stan na 2011-09-30 koniec kwartału/ 2011
1. Należności warunkowe	80	52	45	46
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	80	52	45	46
- z tyt. kosztów sądowych i komorniczych	80	52	45	46
2. Zobowiązania warunkowe	66 046	6	6	6
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	-	-	-	-
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	66 046	6	6	6
- weksel in blanco	6	6	6	6
- hipoteka umowna łączna	66 040	-	-	-
3. Inne (z tytułu)	82	82	84	84
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	82	82	84	84
Pozycje pozabilansowe, razem	66 208	140	135	136

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł.			
	3 kwartał/2012 od 2012-07-01 do 2012-09-30	3 kwartały/2012 od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartał/2011 od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały/2011 od 2011-01-01 do 2011-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 311	6 955	2 006	5 964
- od jednostek powiązanych	-	18	11	34
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 311	6 955	2 006	5 964
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 367	3 943	1 149	3 687
- jednostkom powiązanim	151	590	96	560
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 367	3 943	1 149	3 687
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	944	3 012	857	2 277
IV. Koszty ogólnego zarządu	554	1 853	481	2 077
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	390	1 159	376	200
VI. Pozostałe przychody operacyjne	252	1 126	118	766
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	-	161	86	518
2. Dotacje	5	9	2	11

3. Inne przychody operacyjne	247	956	30	237
VII. Pozostałe koszty operacyjne	43	281	5	106
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	208	1	35
3. Inne koszty operacyjne	42	73	4	71
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	599	2 004	489	860
IX. Przychody finansowe	12 005	12 258	62	3273
1. Dywidendy	-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:	84	305	51	233
- od jednostek powiązanych	52	153	25	111
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	2	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	11 921	11 921	8	3037
5. Inne	-	30	3	3
X. Koszty finansowe	1 825	2 907	189	218
1. Odsetki	5	20	8	27
2. Aktualizacja wartości inwestycji	1 819	2 882	179	187
3. Inne	1	5	2	4
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 779	11 355	362	3915
XII. Zysk (strata) brutto	10 779	11 355	362	3915
XIII. Podatek dochodowy	2 047	2 145	45	-289
a) część bieżąca	66	248	89	127
b) część odroczone	1 981	1 897	-44	-416
XIV. Zysk (strata) netto	8 732	9 210	317	4204
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	8 732	9 210	317	4204
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	30 499 539	30 499 539	20 499 539	20 499 539
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,30	0,30	0,02	0,21

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł.			
	3 kwartał/2012 od 2012-07-01 do 2012-09-30	3 kwartały/2012 od 2012-01-01 do 2012-09-30	Rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	3 kwartały/2011 od 2011-01-01 do 2011-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	34 060	33 589	13 683	13 683
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	34 060	33 589	13 683	13 683
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	30 500	30 500	20 500	20 500
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	10 000	-
a) zwiększenie z tytułu	-	-	10 000	-
- emisja akcji	-	-	10 000	-
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	30 500	30 500	30 500	20 500
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	8	5 009	119	119
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-5 001	4 890	-49
a) zwiększenia (z tytułu)	-	15	5 009	70
- emisja akcji	-	-	4 938	-
- zbycie środków trwałych	-	15	71	70
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	5 016	119	119
- pokrycia straty	-	5 009	119	119
- koszty emisji akcji	-	7	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8	8	5 009	70
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 956	9 971	10 042	10 042
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-15	-71	-70
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	15	71	70
- zbycia środków trwałych	-	15	71	70
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 956	9 956	9 971	9 972



4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-11 891	-16 978	-16 978
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	4 968	-	-
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	4 968	-	-
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	4 968	-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	4 968	-	-
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	6 404	16 859	16 978	16 978
4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 404	16 859	16 978	16 978
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	9 977	119	119
- pokrycie z kapitału zapasowego	-	5 009	119	119
- zaliczenie zysku z roku ubiegłego	-	4 968	-	-
4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 404	6 882	-16 859	16 859
4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 404	-6 882	-16 859	-16 859
5. Wynik netto	8 732	9 210	4 968	4 204
a) zysk netto	8 732	9 210	4 968	4 204
b) strata netto	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	42 792	42 792	33 589	17 887
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	42 792	42 792	33 589	17 887

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł.			
	3 kwartał/2012 od 2012-07-01 do 2012-09-30	3 kwartały/2012 od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartał/2011 od 2011-07-01 do 2011-09-30	3 kwartały/2011 od 2011-01-01 do 2011-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	8 732	9 210	317	4204
II. Korekty razem	-9 237	-8 912	19	-3230
1. Amortyzacja	157	470	159	489
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-64	-178	-16	-82
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-12 026	-11 126	-86	-518
4. Zmiana stanu rezerw	1 971	1 238	-90	111
5. Zmiana stanu zapasów	-20	-22	-	1
6. Zmiana stanu należności	1 237	645	-107	22
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-226	477	-75	-91
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-266	-416	63	-312
9. Inne korekty	-	-	171	-2850
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-505	298	336	974
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	41	625	154	3365
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	219	136	674
2. Z aktywów finansowych, w tym:	26	406	12	1270
a) w jednostkach powiązanych	26	285	12	1261
- zbycie aktywów finansowych	-	200	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	1230

- odsetki	26	85	12	31
b) w pozostałych jednostkach	-	121	-	9
- zbycie aktywów finansowych	-	121	-	-
- dywidendy	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	9
- odsetki	-	-	0	0
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	6	1421
II. Wydatki	385	1 873	1222	4082
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	330	361	55	81
2. Na aktywa finansowe, w tym:	5	622	5	2533
a) w jednostkach powiązanych	-	-	5	2510
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	5	2510
b) w pozostałych jednostkach	5	622	-	23
- nabycie aktywów finansowych	5	622	-	23
3. Inne wydatki inwestycyjne	50	890	1162	1468
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-344	- 1 248	-1068	-717
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	-
- Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	31	117	41	190
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	68
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	30	105	36	106
3. Odsetki	1	6	5	16
4. Inne wydatki finansowe	-	6		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-31	-117	-41	-190
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-880	-1 067	-773	67
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-880	-1 067	-773	67
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 110	1 297	2925	2085
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	230	230	2152	2152
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9	22	-11	57

### Informacja finansowa za III kwartał 2012 r.

sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4

Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.

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

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

1. Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 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 01.01.2012 r. do 30.09.2012 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 czyli udziały i akcje dostępne do sprzedaży przeszacowuje się do wartości godziwej a różnicę z przeszacowania rozlicza się zgodnie z art.35 ust.4 U.R. a jeżeli nie istnieje aktywny rynek i nie można w sposób wiarygodny ustalić wartość godziwą to wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.
  - f) Aktywa finansowe – (udzielone pożyczki, lokaty) wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.
  - g) Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje) zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, a skutki przeszacowania księguje się przez wynik finansowy.
  - h) Stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo – wartościową materiałów i towarów, wycenia się:
    - materiały – w cenach zakupu,
    - towary pozostałe – w cenach zakupu,
    - produkty, usługi i produkcja w toku – w cenach wytworzenia.
  - i) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na:
    - odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy,
    - niewykorzystane urlopy, dla wszystkich pracowników, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego,
    - premie oraz odszkodowania dla Zarządu zgodnie z umową o pracę.
  - j) Błędy podstawowe koryguje się wynikowo, czyli wykazuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli zgodnie z zasadą istotności wynosi on nie więcej niż 5% wyniku brutto.
2. W 2012 roku nie zmieniono zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.
  3. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w III kwartale 2012 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 30.06.2012	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2012
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	200	2 276	6	2 470
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	51	-	-	51
3.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	-	0	-
4.	Rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	373	-	373	-
5.	Rezerwy na poręczenia	5 500	-	-	5 500
6.	VAT należny	19	94	19	94
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>6 143</b>	<b>2 370</b>	<b>398</b>	<b>8 115</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	184	2	18	168
2.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały, akcje	2 595	2 016	-	4611
3.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych - pożyczki	61	-	-	61
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>2 840</b>	<b>2 018</b>	<b>18</b>	<b>4 840</b>
1.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ( wzrost wartości )	-	11.921	-	11.921