

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny QS 4 / 2007

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 4 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 2007-10-01 do 2007-12-31  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2008-02-29

## ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

ZASTAL SA

Metalowy (met)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

65-119

Zielona Góra

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Sulechowska

4 a

(ulica)

(numer)

068 3284214

068 3284213

(telefon)

(fax)

sekretariat@zastal.pl

www.zastal.pl

(e-mail)

(www)

9290093806

006104350

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20528	20638	5435	5293
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1590	1739	421	446
III. Zysk (strata) brutto	1461	1617	387	415
IV. Zysk (strata) netto	1346	946	356	243
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1379	1640	385	428
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2138	3288	-597	858
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1187	-1254	-331	-327
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1946	3674	-543	959
IX. Aktywa, razem	95368	67554	26624	17633
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16506	17241	4608	4500
XI. Zobowiązania długoterminowe	9053	9501	2527	2480
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	7453	7740	2081	2020
XIII. Kapitał własny	78862	50313	22016	13132
XIV. Kapitał zakładowy	20500	20500	5723	5351
XV. Liczba akcji (w szt.)	20499539	20499539	20499539	20499539
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,05	0,02	0,01
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,85	2,45	1,07	0,64

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
------	------

QS_4_2007.pdf	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zastal za IV kwartał 2007 roku.
---------------	---

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-29	Regina Pawliczak	Główny Księgowy	Regina Pawliczak
2008-02-29	Miron Czwojda	Wiceprezes Zarządu	Miron Czwojda
2008-02-29	Adam Leżański	Prezes Zarządu	Adam Leżański

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU**

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

(w tys. zł)

	stan na 2007-12-31 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-09-30 koniec poprz. kwartału / 2007	stan na 2006-12-31 koniec poprz. roku / 2006	stan na 2006-12-31 koniec kwartału / 2006
<b>AKTYWA</b>				
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	78175	51190	50929	50929
2. Nieruchomości inwestycyjne	31	31	31	31
3. Inne wartości niematerialne	61	64	34	34
4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4540	3837	3290	3290
5. Pozostałe aktywa finansowe	135	129	127	127
6. Podatek odroczony	600	560	606	606
7. Rozliczenia międzyokresowe	91	85	22	22
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>83633</b>	<b>55896</b>	<b>55039</b>	<b>55039</b>
<b>B. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>				
1. Zapasy	1807	1275	1311	1311
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	7691	7863	7034	7034
3. Rozliczenia międzyokresowe	268	340	248	248
4. Pozostałe aktywa finansowe	149	216	156	156
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1820	2690	3766	3766
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>11735</b>	<b>12384</b>	<b>12515</b>	<b>12515</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>95368</b>	<b>68280</b>	<b>67554</b>	<b>67554</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>A. Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)</b>				
1. Kapitał podstawowy	20500	20500	20500	20500
2. Akcje własne	0	0	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	47995	20843	20844	20844
4. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	9021	8989	8023	8023
5. Zysk / Strata netto	1346	1845	946	946
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>78862</b>	<b>52177</b>	<b>50313</b>	<b>50313</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>				
1. Rezerwy	263	363	395	395
2. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5802	5708	5776	5776
3. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1508	1486	1643	1643
4. Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	1475	1525	1678	1678
5. Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
6. Rozliczenia międzyokresowe	5	6	9	9
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>9053</b>	<b>9088</b>	<b>9501</b>	<b>9501</b>
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2407	2197	3402	3402
2. Kredyt	203	242	503	503

3. Podatek dochodowy	94	14	204	204
4. Rezerwy	3697	3500	3598	3598
5. Rozliczenia międzyokresowe	1052	1062	33	33
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>7453</b>	<b>7015</b>	<b>7740</b>	<b>7740</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>16506</b>	<b>16103</b>	<b>17241</b>	<b>17241</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>95368</b>	<b>68280</b>	<b>67554</b>	<b>67554</b>
Wartość księgowa	78862	52177	50313	50313
Liczba akcji (w szt.)	20499539	20499539	20499539	20499539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,85	2,55	2,45	2,45

## POZYCJE POZABILANSOWE

(w tys. zł)

	stan na 2007-12-31 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-09-30 koniec poprz. kwartału / 2007	stan na 2006-12-31 koniec poprz. roku / 2006	stan na 2006-12-31 koniec kwartału / 2006
1. Należności warunkowe	90	159	214	214
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	90	159	214	214
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- koszty sądowe i komornicze	90	159	214	214
2. Zobowiązania warunkowe	3528	2738	1635	1635
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	750	750	750	750
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- ustanowienia hipoteki zwykłej	750	750	750	750
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2778	1988	885	885
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- weksel in blanco	1959	1169	66	66
- przewłaszczenie	79	79	79	79
- hipoteka kaucyjna	740	740	740	740
3. Inne (z tytułu)	86	86	603	603
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	86	86	86	86
- roszczenia pracownicze	-	-	517	517
Pozycje pozabilansowe razem	3704	2983	2452	2452

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł)

	4 kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	4 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006	4 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
Przychody ze sprzedaży	5002	20528	5047	20638
Koszt własny sprzedaży	4325	17148	3996	17379
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>677</b>	<b>3380</b>	<b>1051</b>	<b>3259</b>
Pozostałe przychody operacyjne	296	1662	1442	1684

Koszty sprzedaży	45	174	55	168
Koszty ogólnego zarządu	738	2566	554	2341
Pozostałe koszty operacyjne	508	787	551	807
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-54	75	-10	112
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>-372</b>	<b>1590</b>	<b>1323</b>	<b>1739</b>
Przychody finansowe	88	253	53	387
Koszty finansowe	128	382	185	509
<b>Zysk brutto</b>	<b>-412</b>	<b>1461</b>	<b>1191</b>	<b>1617</b>
Podatek dochodowy	87	115	613	671
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-499</b>	<b>1346</b>	<b>578</b>	<b>946</b>
Zysk netto (zanualizowany)	-499	1346	578	946
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	20499539	20499539	20499539	20499539
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,07	0,03	0,05

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	4 kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	4 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006	4 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-499</b>	<b>1346</b>	<b>578</b>	<b>946</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>755</b>	<b>33</b>	<b>395</b>	<b>694</b>
1. Zysk mniejszości				
2. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	54	-75	10	-112
3. Amortyzacja, w tym:	408	1596	133	1502
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych				
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			22	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	129	232	228	349
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-44	-545	-1301	-1433
7. Zmiana stanu rezerw	192	-6	725	-132
8. Zmiana stanu zapasów	-529	-492	-357	-373
9. Zmiana stanu należności	219	-1106	551	-438
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	309	-504	558	1724
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17	933	-174	-393
12. Inne korekty		0		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>256</b>	<b>1379</b>	<b>973</b>	<b>1640</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>137</b>	<b>896</b>	<b>3161</b>	<b>3796</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	91	3161	3681
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	117	299	0	115
a) w jednostkach powiązanych	40	147	0	110
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				

- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	30	110		
- odsetki	10	37		110
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	77	152	0	5
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach		4		2
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	72	132		1
- odsetki	5	16		2
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne	1	506		
<b>II. Wydatki</b>	<b>940</b>	<b>3034</b>	<b>231</b>	<b>508</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	890	2319	182	403
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	9	615	0	50
a) w jednostkach powiązanych	0	600	0	0
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe		600		
b) w pozostałych jednostkach	9	15	0	50
- nabycie aktywów finansowych		6		50
- udzielone pożyczki długoterminowe	9	9		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości				
5. Inne wydatki inwestycyjne	41	100	49	55
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-803</b>	<b>-2138</b>	<b>2930</b>	<b>3288</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-40</b>	<b>450</b>	<b>-25</b>	<b>2000</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	-39			2000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	-1	450	-25	
<b>II. Wydatki</b>	<b>283</b>	<b>1637</b>	<b>302</b>	<b>3254</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	504	51	119
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	170	858	25	591
8. Odsetki	62	275	228	353
9. Inne wydatki finansowe			-2	2191
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-323</b>	<b>-1187</b>	<b>-327</b>	<b>-1254</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-870</b>	<b>-1946</b>	<b>3576</b>	<b>3674</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, tym:</b>	<b>-870</b>	<b>-1946</b>	<b>3576</b>	<b>3674</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2690</b>	<b>3766</b>	<b>190</b>	<b>92</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1820</b>	<b>1820</b>	<b>3766</b>	<b>3766</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-42	16	-32	13

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH

(w tys. zł)

	4 kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	4 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	rok 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
I Kapitał własny na początek okresu	52177	50313	41228	41228
a) korekty błędów podstawowych			841	841
Ia Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	52177	50313	42069	42069
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20500	20500	20500	20500
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20500	20500	20500	20500
2. Akcje własne na początek okresu			-421	-421
2.1. Zmiany akcji własnych	0	0	421	421
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	421	421
- przekształcenie spółki zależnej w stowarzyszoną			421	421
2.2. Akcje własne na koniec okresu	0	0	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	20843	20844	19902	19902
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	27152	27151	942	942
a) zwiększenie (z tytułu)	27184	27184	1770	1770
- akcje wg. cen giełdowych	788	788	1770	1770
- grunty wg. cen rynkowych	26396	26396		
b) zmniejszenie (z tytułu)	32	33	828	828
- zbycie środków trwałych	32	33	828	828
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	47995	47995	20844	20844
4. Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	8989	8969	1247	1247
a) korekty błędów podstawowych		1	841	841
4.1. Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8989	8970	2088	2088
a) zwiększenia (z tytułu)	1877	51	5950	5950
- zbycie środków trwałych	32	33	828	828
- kapitały (fund. rez., korekty wyniku) jedn. stowarz.		18	25	25
- przekształt. spółki zależnej w stowarzyszoną			5097	5097
- wynik netto na 30.09.2007	1845			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	15	15
- korekty, elimin. konsolidacyjne			15	15
4.2. Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	10866	9021	8023	8023
5. Wynik netto	-499	1346	946	946
a) zysk netto		1346	946	946
b) strata netto	499			
II Kapitał własny na koniec okresu	78862	78862	50313	50313
III Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	78862	78862	50313	50313

## Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal za IV kwartał 2007 roku

sporządzona zgodnie z § 91 ust. 3 i 4  
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r.  
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych  
przez emitentów papierów wartościowych

### 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 ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi	KRS 64484 VIII Wydział Gospodarczy Sądu Rej. w Zielonej Górze	Stowarzyszona	33	Wycena metodą praw własności

- Sporządzone sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01.01.2007 r. – 31.12.2007 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

### II. Stosowane zasady rachunkowości.

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zastal SA** i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z MSSF.
- 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. 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 nieprzekraczającym 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. Świadczenia pracownicze**, rezerwy 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. Rezerwa na niewykorzystane urlopy tworzy się na pracowników fizycznych związanych z produkcją, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego.

Wzrost cen nieruchomości gruntowych, jaki miał miejsce w 2007 na terenie miasta Zielona Góra spowodował konieczność przeszacowania wartości gruntów będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej Zastal. Wycenę według stanu na koniec roku 2007 zlecono firmie Biuro Usług Geodezyjnych i Wyceny Nieruchomości Ryszard Wasilewski, uprawnienia nr 1278.

Wycenę poddano grunty będące w posiadaniu jednostki dominującej, łącznie 293 tys. m<sup>2</sup>. Wycenę przeprowadzono w dwóch zakresach dla nieruchomości gruntowej znajdującej się w centralnej strefie miasta przeznaczonej na cele zabudowy usługowo - mieszkaniowej oraz nieruchomości gruntowej położonej w strefie śródmiejskiej na terenie zabudowy przemysłowej w kompleksie przemysłowym „Zastalu”.

Wartość 1 m<sup>2</sup> szacowanych nieruchomości odpowiada pod względem poziomu cen, cenom transakcyjnym osiąganym w transakcjach kupna – sprzedaży podobnych nieruchomości na lokalnym rynku.

Dokonane przeszacowanie spowodowało podniesienie wartości gruntów będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej z 14,6 mln zł. do wartości 41 mln zł. Kwotę z przeszacowania w wysokości 26,4 mln zł. odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny.

### III. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w IV kwartale 2007 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 30.09.2007	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.12.2007
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5.708	113	19	5.802
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	270	-	7	263
3.	Rezerwa na koszty premii dla Zarządu	-	47	-	47
4.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	14	-	14
5.	Pozostałe rezerwy	3.593	43	-	3.636

	<b>Razem rezerwy</b>	<b>9.571</b>	<b>217</b>	<b>26</b>	<b>9.762</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	1.475	234	927	782
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	66	-	4	62
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>1.703</b>	<b>234</b>	<b>931</b>	<b>1.006</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	560	77	37	600

#### IV. Dodatkowe informacje:

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

W dniu 10 października 2007 roku został wydany przez Sąd Okręgowy w Zielonej Górze Wydział V Gospodarczy wyrok z pozwu syndyka masy upadłości Telemart Sp. z o.o. we Wrocławiu przy udziale interwenienta głównego BWN Sp. z o.o. we Wrocławiu o zapłatę 3,5 mln zł. Zasądzona kwota na rzecz spółki Telemart oraz BWN łącznie z odsetkami i kosztami wynosi 2,6 mln zł. W przypadku uprawomocnienia się wyroku roszczenie uprawnionych zaspokojone będzie z kwoty depozytu sądowego złożonego przez Zastal w roku 2003 w kwocie 3,7 mln zł. Na zaspokojenie roszczeń stworzona została w 2003 roku rezerwa w kwocie 3,5 mln zł.

W miesiącu grudniu 2007 roku Spółka wniosła apelację od wyroku wydanego przez Sąd Okręgowy w Zielonej Górze zasądzającego na rzecz spółki Telemart w upadłości kwotę 2,6 mln zł.

W dniu 24 października 2007 roku akredytowana organizacja certyfikująca przyznała Spółce certyfikat ISO 9001. Certyfikat poświadcza, że Zastal wprowadził i stosuje system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami normy EN- ISO 9001: 2000.

W czwartym kwartale 2007 roku zawarto dwie umowy leasingowe na leasing środków transportu. Wartość netto wyleasingowanych środków transportu to 172 tys. zł.

W czwartym kwartale 2007 roku zgodnie z zawartą umową z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości Spółka otrzymała dofinansowanie projektu, polegającego na wdrożeniu systemu zarządzania jakością w Zastal SA w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw.

W dniu 5 grudnia 2007 roku spółka Zastal Transport zakupiła grunt w Nowej Soli o wartości ewidencyjnej 481 tys. zł., z przeznaczeniem pod budowę serwisu samochodów ciężarowych marki MAN.

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

W IV kwartale 2007 r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Zastal były o 7% mniejsze niż w III kwartale 2007 r. Koszt własny sprzedaży również był mniejszy o 7% w stosunku do III kwartału. Znaczący wpływ na realizację mniejszych przychodów jak i kosztów sprzedaży miał kurs wymiany EURO, dotyczyło to głównie działalności transportowej, sprzedaży dla kontrahentów zagranicznych, zakupu paliw za granicą. Zrealizowany zysk brutto na sprzedaży stanowił 98 % zysku z III kwartału 2007 roku.

W IV kwartale znacząco obniżyły się także pozostałe przychody operacyjne Grupy w stosunku do III kwartału 2007 roku. W IV kwartale nie otrzymano wpłaty 350 tys. zł z tytułu zawartej umowy przedśadowej w przeciwieństwie do III kwartału 2007 roku.

Znaczny wpływ na zwiększenie kosztów ogólnego zarządu w IV kwartale miała m.in. zmiana klasyfikacji kosztów, w wyniku przebiegowań koszty zarządu w IV kwartale powiększono dodatkowo o kwotę 88 tys. zł.

Siedmiokrotny wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w IV kwartale w stosunku do III kwartału 2007 r. związany jest głównie z działalnością segmentu transportowego.

W dniu 17.10.2007 Sąd Okręgowy w Dreźnie wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości firmy Wagonbau Niesky GmbH, dla której były świadczone usługi transportowe, spowodowało to konieczność utworzenia odpisu należności w kwocie 150 tys. zł.

W grudniu 2007 roku zakończyło się postępowanie przeciwko Zastal Transport z powództwa spółki Eurolog o złamanie zakazu konkurencji, w wyniku czego Spółka zobowiązana została do zapłaty kary w kwocie 152 tys. zł. Wspomniana kara obciążyła pozostałe koszty operacyjne IV kwartału.

W IV kwartale Spółka dominująca w Grupie wniosła także wpis sądowy w kwocie 80 tys. zł. od apelacji, od wyroku zasądzonego na rzecz spółki Telemart kwotę 2,6 mln zł.

Wzrost przychodów finansowych w IV kwartale 2007 roku to w głównej mierze naliczenie odsetek od należności. Natomiast wzrost kosztów finansowych wiąże się z utworzeniem odpisów aktualizujących na odsetki od należności.

### **3. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci emitenta w prezentowanym okresie.**

Przychody Grupy w zasadniczej czesci nie podlegaja zadnej sezonowosci.

### **4. Informacja dotyczaca emisji, wykupu i splaty dluznych papierow wartosciowych.**

Podmioty wchodzace w sklad Grupy nie emitowaly papierow dluznych i kapitalowych.

### **5. Informacje dotyczace wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, laczenie i w przeliczeniu na jedna akcje, z podzialem na akcje zwykle i uprzywilejowane.**

W IV kwartale 2007 roku zadna ze spolek wchodzacych w sklad Grupy nie wyplacala dywidendy i nie deklarowala jej wypłaty.

### **6. Wskazanie zdarzen, ktore wystapily po dniu, na ktory sporzadzono skrocone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujetych w tym sprawozdaniu, a mogacych w znaczny sposob wplynac na przyszle wyniki finansowe emitenta.**

W miesiącu styczniu 2008 roku Spółka powzięła informację o wniesieniu apelacji przez Syndyka masy upadłości spółki Telemart od wyroku zasądzającego na rzecz tej spółki kwotę 2,6 mln zł.

W miesiącu styczniu 2008 roku Spółka powzięła informację, iż Józef Piaszczyński jeden z głównych akcjonariuszy sprzedał część posiadanych akcji Zastal SA i obecnie posiada 3.627.034 szt. akcji co stanowi 17,69% na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

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

Spółka zależna Zastal Transport zawarła umowę ramową w zakresie zakupu produktów firmy Shell oraz świadczenia usług promocyjnych i reklamowych, Spółka Transport zobowiązuje się do zakupu określonej ilości produktów w okresie trwania umowy tj. do 31.03.2011 r. Umowa zabezpieczona jest wekslem in blanco. Zobowiązanie z tytułu realizacji tej umowy na dzień 31.12.2007 r. wynosi 1.107 tys. zł.

Spółka zależna Zastal Transport w związku z zakupem gruntu pod budowę stacji serwisowej złożyła do dyspozycji Gminy Nowa Sól Miasto weksel własny in blanco, jako zabezpieczenie wierzytelności Gminy Nowa Sól Miasto z tytułu kary umownej za niedotrzymanie obowiązku zabudowy nieruchomości. Gmina Nowa Sól Miasto ma prawo, w razie niedotrzymania terminów zabudowy nieruchomości wypełnić ten weksel na sumę dwukrotnej ceny sprzedaży netto, czyli na kwotę 836 tys. zł.

## Pozostałe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal za IV kwartał 2007 roku

zgodnie z § 91 ust.6  
Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r.  
w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych  
przez emitentów papierów wartościowych

### 1. Wybrane dane finansowe.

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu na dzień 31.12.2007 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)

Rok 2007	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca
Styczeń	3,9320	3,9320
Luty	3,9175	3,9248
Marzec	3,8695	3,9063
Kwiecień	3,7879	3,8767
Maj	3,8190	3,8652
Czerwiec	3,7658	3,8486
Lipiec	3,7900	3,8402
Sierpień	3,8230	3,83,81
Wrzesień	3,7775	3,8314
Październik	3,6306	3,8113
Listopad	3,6267	3,7945
Grudzień	3,5820	3,7768
razem	45,3215	

Pozycje bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na Euro według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2007 r., czyli 3,5820.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na Euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, czyli 3,7768 (suma kursów na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 12 miesięcy  $45,3215 : 12 = 3,7768$ ).

Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane za rok 2006, czyli pozycje bilansu i rachunku przepływów pieniężnych 3,8312, a pozycje zysków i strat 3,8991.

### 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 IV kwartale 2007 roku nastąpił wzrost długoterminowych aktywów finansowych w związku z przeszacowaniem przez podmioty stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności, posiadanych akcji Zastal SA według kursu z końca roku.

**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 2007.

**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	3.627.034	17,69	17,69	17,69	17,69
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 14.11.2007	Stan na 29.02.2008	wzrost	spadek
1.	Kapitał Sp. z o.o.	1.451.228	1.451.228	-	-
2.	Piaszczyński Józef	3.974.229	3.627.034	-	347.195
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 14.11.2007 r.	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Adam Leżański	365.084	-	-	365.084
2.	Miron Czwojda	313.163	-	-	313.163

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 14.11.2007 r.	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 Ziąja	161.352	-	-	161.352
5.	Janusz Łuczyński	-	-	-	-

**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 10 października 2007r. roku zakończyło się postępowanie przed Sądem Pierwszej Instancji dotyczące zapłaty przez Zastal SA kwoty 3,5 mln zł. spółce Telemart we Wrocławiu i spółce BWN jako interwenientowi głównemu z tytułu udzielonych poręczeń za zobowiązania Zastal Wagony SA. Postępowanie wszczęto w 2003 roku, celem zaspokojenia ewentualnych roszczeń Zastal SA w tym samym roku złożył do depozytu sądowego kwotę 3,7 mln zł. Sąd Okręgowy w Zielonej Górze Wydział V Gospodarczy w wydanym wyroku orzeka, iż Zastal SA zapłaci na rzecz masy upadłości spółki Telemart oraz spółki BWN łącznie z odsetkami i kosztami kwotę 2,6 mln zł. W przypadku uprawomocnienia się wyroku roszczenie zaspokojone będzie z kwoty złożonego depozytu sądowego.

W grudniu 2007 roku Spółka Zastal wniosła apelację od wyroku zasądającego na rzecz masy upadłości spółki Telemart we Wrocławiu oraz spółki BWN kwotę 2,6 mln zł. Apelację wniesiono do Sądu Administracyjnego w Poznaniu. W złożonej apelacji Zastal podważa zasadność roszczenia.

W grudniu 2007 roku Sąd Okręgowy w Zielonej Górze wydał wyrok niekorzystny dla Zastal Transport Sp. z o.o. i zasądził byłym kierowcom diety z tytułu podróży zagranicznych. Spółka posiada rezerwę na to zobowiązanie w kwocie 92 tys. zł.

W IV kwartale 2007 roku zakończyło się także postępowanie z powództwa wzajemnego między Zastal Transport a spółką Eurolog. Zastal Transport zapłaci odszkodowanie za złamanie zakazu konkurencji, a spółka Eurolog zapłaci zaległe zobowiązania. Wielkość wzajemnych zobowiązań jest zbliżona. Spółka nie tworzyła rezerw na zobowiązanie, posiadała natomiast odpis aktualizujący należności.

**8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanymi, 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 powiązanim, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji.**

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi przekraczające równowartość 500 000 Euro. Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi 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.*

Podmioty objęte konsolidacją nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki ani nie udzielały gwarancji.

**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 I kwartału 2008 roku można by wyróżnić:

- koniunktura na rynku przemysłowych konstrukcji stalowych,
- zmiany organizacyjne w działalności polegającej na produkcji konstrukcji stalowych,
- ewentualne zwiększenie nakładów na doposażenie techniczne działalności polegającej na produkcji konstrukcji stalowych oraz zwiększenie nakładów na remonty majątku nieruchomego,
- kurs wymiany Euro,
- ceny paliw.

**12. Segmenty branżowe.**

W tabelach poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów branżowych Grupy za okres od 01.01.2007 r. – 31.12.2007 r. oraz 01.01.2006 r. – 31.12.2007 r.

## Okres 01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	3 620	5 409	11 470		20 499
Sprzedaż między segmentami	-	255	2	-228	29
Pozostałe przychody operacyjne	-	1 153	514	-5	1 662
Przychody segmentu ogółem	3 620	6 817	11 986	-233	22 190
Koszty segmentu ogółem	3 861	5 523	11 524	-233	20 675
Wynik na działalności operacyjnej	-241	1 294	462	0	1 515
Przychody finansowe	-	255	20	-22	253
Koszty finansowe	15	182	207	-22	382
Wynik brutto	-256	1 367	275	0	1 386
Podatek dochodowy	-	46	69	0	115
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych wycena metodą praw własności	-	-	-	75	75
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Zysk netto	-256	1 321	206	75	1 346

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
Aktywa segmentu	7 342	74 994	8 031	829	91 196
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności	-	4 172	-	-	4 172
Aktywa ogółem	7 342	79 166	8 031	829	95 368
Kapitał własny ogółem z kapitałem mniejszości	6 589	67 295	3 742	1 236	78 862
Zobowiązania segmentu (krótko i długoterminowe)	753	11 871	4 289	-407	16 506
Pasywa ogółem	7 342	79 166	8 031	829	95 368

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
1. Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	1 423	218	701	-	2 342
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	128	742	721	-	1 591
3. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	0	30	0	-	30
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	0	71	7	-	78

## Okres 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	2 610	5 227	12 771	-	20 608
Sprzedaż między segmentami	-	209	12	-191	30
Pozostałe przychody operacyjne	0	1 624	77	-17	1 684
Przychody segmentu ogółem	2 610	7 060	12 860	-198	22 332
Koszty segmentu ogółem	2 668	5 736	12 499	-208	20 695
Wynik na działalności operacyjnej	-58	1 324	361	0	1 627
Przychody finansowe	0	360	41	-14	387
Koszty finansowe	0	176	347	-14	509
Wynik brutto	-58	1 508	55	0	1 505
Podatek dochodowy	-	434	237	-	671
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych wycena metodą praw własności	-	-	-	112	112
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Zysk netto	-58	1 074	-182	122	946

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
Aktywa segmentu	4 646	50 674	7 797	1 148	64 265
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności	-	3 289	-	-	3 289
Aktywa ogółem	4 646	53 963	7 797	1 148	67 554
Kapitał własny ogółem z kapitałem mniejszości	4 330	42 094	2 535	1 354	50 313
Zobowiązania segmentu (krótko i długoterminowe)	316	11 869	5 262	-206	17 241
Pasywa ogółem	4 646	53 963	7 797	1 148	67 554

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
1. Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	271	86	797	-	1 154
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	104	747	650	-	1 501
3. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	-	79	-	-	79
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	-	37	-	-	37

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Styczeń - grudzień 2007 r.			Styczeń - grudzień 2006 r.		
	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	4 612	15 916	20 528	3 701	16 937	20 638
-sprzedaż zewnętrzna	4 612	15 887	20 499	3 701	16 907	20 608
-sprzedaż wewnętrzna	-	29	29	-	30	30
Aktywa segmentu	553	94 815	95 368	611	66 943	67 554