

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny QSr

3 / 2009

kwartał / rok

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

za 3 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 2009-07-01 do 2009-09-30  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o rachunkowości

w walucie zł

data przekazania: 2009-11-16

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13366	16178	3038	4724
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-840	3943	-191	1151
III. Zysk (strata) brutto	-795	4106	-181	1199
IV. Zysk (strata) netto	-687	4105	-156	1199
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	628	2401	149	704
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8118	-1709	-1923	-501
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6388	3156	1513	926
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1102	3848	-261	1129
IX. Aktywa, razem	99287	96007	23513	28169
X. Zobowiązania długoterminowe	15294	8896	3622	2610
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	3818	4082	904	1198
XII. Kapitał własny	80175	83029	18987	24361
XIII. Kapitał zakładowy	20500	20500	4855	6015
XIV. Liczba akcji (w szt.)	20499539	20499539	20499539	20499539
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,03	0,20	-0,01	0,06
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,91	4,05	0,93	1,19
DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
XVII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6251	7715	1421	2253
XVIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-141	4199	-32	1226
XIX. Zysk (strata) brutto	109	4546	25	1327
XX. Zysk (strata) netto	32	4379	7	1279
XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-402	2143	-95	629
XXII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1032	-1762	-244	-517
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-223	3721	-53	1092
XXIV. Przepływy pieniężne netto, razem	-1657	4102	-392	1204
XXV. Aktywa, razem	26690	28102	6321	8245
XXVI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2555	4186	605	1228
XXVII. Zobowiązania długoterminowe	495	1916	117	562
XXVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	980	1004	232	295

XXIX. Kapitał własny	24135	23916	5716	7017
XXX. Kapitał zakładowy	20500	20500	4855	6015
XXXI. Liczba akcji (w szt.)	20499539	20499539	20499539	20499539
XXXII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0	0,21	0	0,06
XXXIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,18	1,17	0,28	0,34

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_2009.pdf	Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartał 2009 roku

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-11-16	Regina Pawliczak	Główny Księgowy	Regina Pawliczak
2009-11-16	Janusz Łuczyński	Wiceprezes Zarządu	Janusz Łuczyński
2009-11-16	Adam Leżański	Prezes Zarządu	Adam Leżański

## ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA 3 KWARTAŁ 2009 ROKU

### I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZASTAL

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009 R.

(w tys. zł)

	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009	stan na 2009-06-30 koniec poprz. kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-09-30 koniec kwartału / 2008
<b>AKTYWA</b>				
<b>A. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>				
1. Rzeczowe aktywa trwale	88 208	87 103	81 496	79 458
2. Nieruchomości inwestycyjne	31	31	31	31
3. Inne wartości niematerialne	42	47	53	51
4. Należności długoterminowe	12	12	21	28
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 310	2 290	2 346	4 431
6. Pozostałe aktywa finansowe	109	103	105	120
7. Podatek odroczony	401	432	566	608
8. Rozliczenia międzyokresowe	90	101	148	164
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>91 203</b>	<b>90 119</b>	<b>84 766</b>	<b>84 891</b>
<b>B. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>				
1. Zapasy	1 002	947	1 056	1 494
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 680	3 782	3 597	3 338
3. Rozliczenia międzyokresowe	431	558	334	465
4. Udzielone pożyczki	140	123	123	138
5. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6	0	8	13
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 825	2 764	3 927	5 668
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>8 084</b>	<b>8 174</b>	<b>9 045</b>	<b>11 116</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>99 287</b>	<b>98 293</b>	<b>93 811</b>	<b>96 007</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>A. Kapitał własny (przypisany do jednostki dominującej)</b>				
1. Kapitał podstawowy	20 500	20 500	20 500	20 500
2. Kapitał z aktualizacji wyceny	45 772	45 790	45 790	47 994
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	13 903	14 109	14 554	14 535
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>80 175</b>	<b>80 399</b>	<b>80 844</b>	<b>83 029</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>				

1. Rezerwy	323	323	323	256
2. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 315	5 394	5 589	5 619
3. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 039	1 173	1 498	1 695
4. Zobowiązania z tyt. zaciągniętych kredytów	5 920	4 461	1 561	1 322
5. Rozliczenia międzyokresowe	2 697	1 555	18	4
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>15 294</b>	<b>12 906</b>	<b>8 989</b>	<b>8 896</b>
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 891	4 054	2 852	2 955
2. Kredyt	203	203	203	203
3. Podatek dochodowy	0	0	0	0
4. Rezerwy	19	26	120	0
5. Rozliczenia międzyokresowe	705	705	803	924
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3 818</b>	<b>4 988</b>	<b>3 978</b>	<b>4 082</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>19 112</b>	<b>17 894</b>	<b>12 967</b>	<b>12 978</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>99 287</b>	<b>98 293</b>	<b>93 811</b>	<b>96 007</b>
Wartość księgową	80 175	80 399	80 844	83 029
Liczba akcji (w szt.)	20 499 539	20 499 539	20 499 539	20 499 539
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,91	3,92	3,94	4,05

## POZYCJE POZABILANSOWE

(w tys. zł)

	stan na 2009-09-30 koniec kwartału / 2009	stan na 2009-06-30 koniec popr. kwartału / 2009	stan na 2008-12-31 koniec popr. roku / 2008	stan na 2008-09-30 koniec kwartału / 2008
1. Należności warunkowe	45	45	45	545
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	45	45	45	545
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	470
- koszty sądowe i komornicze	45	45	45	75
2. Zobowiązania warunkowe	15 794	15 875	12 357	12 657
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	15 794	15 875	12 357	12 657
- weksel in blanco	8 424	8 505	5 587	5 587
- przewłaszczenie	650	650	650	650
- hipoteka kaucyjna	6 720	6 720	6 120	6 120
- hipoteka zwykła	-	-	-	300
3. Inne (z tytułu)	85	86	86	86
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	85	86	86	86
Pozycje pozabilansowe razem	15 924	16 006	12 488	13 288

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009 R.

(w tys. zł)

	3 kwartał 2009 okres od 01-07-2009 do 30-09-2009	3 kwartały 2009 narastająco okres od 01-01-2009 do 30-09-2009	3 kwartał 2008 okres od 01-07-2008 do 30-09-2008	3 kwartały 2008 narastająco okres od 01-01-2008 do 30-09-2008
Przychody ze sprzedaży	4 650	13 366	4 944	16 178
Koszt własny sprzedaży	4 108	11 881	4 214	13 723
<b>Zysk /Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>542</b>	<b>1 485</b>	<b>730</b>	<b>2 455</b>
Pozostałe przychody operacyjne	138	477	335	4 060
Koszty sprzedaży	44	131	45	130
Koszty ogólnego zarządu	851	2 491	729	2 097
Pozostałe koszty operacyjne	23	180	189	345
<b>Zysk /Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-238</b>	<b>-840</b>	<b>102</b>	<b>3 943</b>
Przychody finansowe	35	285	100	478
Koszty finansowe	119	289	90	307
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	42	49	-10	-8
<b>Zysk /Strata brutto</b>	<b>-280</b>	<b>-795</b>	<b>102</b>	<b>4 106</b>
Podatek dochodowy	-48	-108	-138	1
<b>Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-232</b>	<b>-687</b>	<b>240</b>	<b>4 105</b>
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>-232</b>	<b>-687</b>	<b>240</b>	<b>4 105</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagran.	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-1
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Korekta amortyzacji środków trwałych	-	9	-	-
Środki trwałe pozyskane z ZFRON	8	5	-	-
Korekty konsolidacyjne	-	4	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-224</b>	<b>-669</b>	<b>240</b>	<b>4 104</b>
Zysk / Strata netto przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-232	-687	240	4 105
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Całkowity dochód / Strata przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-224	-669	240	4 104
Udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Zysk / Strata netto na jedną akcję ( w zł./ na jedną akcję)				
z działalności kontynuowanej:				
zwykły	-0,01	-0,03	0,01	0,20
rozwodniony	-0,01	-0,03	0,01	0,20

## SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	3 kwartał 2009 okres od 01-07-2009 do 30-09-2009	3 kwartały 2009 narastająco okres od 01-01-2009 do 30-09-2009	3 kwartał 2008 okres od 01-07-2008 do 30-09-2008	3 kwartały 2008 narastająco okres od 01-01-2008 do 30-09-2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-280</b>	<b>-795</b>	<b>102</b>	<b>4106</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>724</b>	<b>1423</b>	<b>269</b>	<b>-1705</b>
1. Zysk mniejszości				
2. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-42	-49	10	8
3. Amortyzacja, w tym:	466	1363	460	1 346
- 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)	194	314	68	-65
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	135	167	14	17
7. Zmiana stanu rezerw	-7	-102	-2	-3650
8. Zmiana stanu zapasów	-55	54	-5	305
9. Zmiana stanu należności	96	-134	-56	415
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-194	-43	-219	611
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	136	-142	1	-468
12. Inne korekty	-5	-5		-1
13. Zapłacony podatek			-2	-223
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>444</b>	<b>628</b>	<b>371</b>	<b>2401</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>57</b>	<b>163</b>	<b>56</b>	<b>192</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	38	12	47
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	41	125	44	129
a) w jednostkach powiązanych	36	110	38	117
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	30	90	30	90
- odsetki	6	20	8	27
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	5	15	6	12
- zbycie aktywów finansowych		8		
- dywidendy i udziały w zyskach		0		0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5	7	6	11
- odsetki		0		1
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				16

<b>II. Wydatki</b>	<b>2823</b>	<b>8281</b>	<b>673</b>	<b>1901</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2721	8144	712	1896
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	30	30	0	0
a) w jednostkach powiązanych			0	0
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach	30	30	0	0
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe	30	30		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości				
5. Inne wydatki inwestycyjne	72	107	-39	5
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2766</b>	<b>-8118</b>	<b>-617</b>	<b>-1709</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>2654</b>	<b>8838</b>	<b>156</b>	<b>4176</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydanie udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	1510	6053		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	1144	2785	156	4 176
<b>II. Wydatki</b>	<b>271</b>	<b>2450</b>	<b>330</b>	<b>1 020</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	1693	51	153
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	168	570	203	642
8. Odsetki	52	187	76	225
9. Inne wydatki finansowe				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2383</b>	<b>6388</b>	<b>-174</b>	<b>3156</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>61</b>	<b>-1102</b>	<b>-420</b>	<b>3848</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, tym:</b>	<b>61</b>	<b>-1102</b>	<b>-420</b>	<b>3848</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2764</b>	<b>3927</b>	<b>6088</b>	<b>1820</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>2825</b>	<b>2825</b>	<b>5668</b>	<b>5668</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-2	70	-35	61

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 30.09.2009 R.

Przypadający na akcjonariuszy jednostki

(w tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01 stycznia 2008 roku</b>	<b>20500</b>	<b>47995</b>	<b>10430</b>	<b>78925</b>
Wycena udziałów wg. praw własności w jednostkach stowarzyszonych - fundusz dot. śr. trwałych z ZFRON			153	153
Aktualizacja wartości akcji wg. ceny godziwej		-2205		-2205
Korekta dotycząca roku ubiegłego - błąd podstawowy - przekształ. leasingów			-66	-66
Zysk za rok obrotowy			4037	4037
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>20500</b>	<b>45790</b>	<b>14554</b>	<b>80844</b>

<b>Stan na 01 stycznia 2008 roku</b>	<b>20500</b>	<b>47995</b>	<b>10430</b>	<b>78925</b>
Korekta odpisów wartości akcji		-1	0	-1
Zysk za bieżący okres do 30.09.2008 r.			4105	4105
<b>Stan na 30 września 2008 roku</b>	<b>20500</b>	<b>47994</b>	<b>14535</b>	<b>83029</b>

<b>Stan na 01 stycznia 2009 roku</b>	<b>20500</b>	<b>45790</b>	<b>14554</b>	<b>80844</b>
Zbycie środków trwałych		-18	18	0
Korekty konsolidacyjne (rok ubiegły)			4	4
Korekty dot. roku ubiegłego - zmiana okresów użytkowania środków trwałych			9	9
Fundusz dot. śr. trwałych z ZFRON			5	5
Strata za bieżący okres do 30.09.2009 r.			-687	-687
<b>Stan na 30 września 2009 roku</b>	<b>20500</b>	<b>45772</b>	<b>13903</b>	<b>80175</b>

<b>Stan na 01 lipca 2009 roku</b>	<b>20500</b>	<b>45790</b>	<b>14109</b>	<b>80399</b>
Zbycie środków trwałych		-18	18	0
Fundusz dot. śr. trwałych z ZFRON			8	8
Strata za III kwartał 2009 roku			-232	-232
<b>Stan na 30 września 2009 roku</b>	<b>20500</b>	<b>45772</b>	<b>13903</b>	<b>80175</b>



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

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

### I. Informacje ogólne.

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

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

Jednostka dominująca jest spółką świadczącą usługi najmu powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych. Podmiot dominujący prowadzi także działalność polegającą na produkcji na zlecenie konstrukcji stalowych.

Skład Zarządu jednostki dominującej:

W skład Zarządu na dzień 30 września 2009 r., wchodzili:

Adam Leżański – Prezes Zarządu

Janusz Łuczyński – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2009 r., wchodzili:

Jan Olszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Kruchlik – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Elżbieta Apostoluk – Sekretarz Rady Nadzorczej

Bernard Ziąja – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Hrywna – 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. 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

2. Sporządzone sprawozdanie finansowe prezentuje dane za okres 01.01.2009 r. – 30.09.2009 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.2008 r. – 30.09.2008 r.

W III kwartale 2009 roku dokonano zgodnie z MSR 7 przekształcenia danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, co przedstawiono w tabeli poniżej:

(w tys. zł)

Sprawozdanie skonsolidowane z przepływów pieniężnych	2 kwartały 2009 narastająco okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	2 kwartały 2008 narastająco okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	3 kwartał 2008 narastająco okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2008 narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I Zysk (strata) netto było	-455	3865	240	4105
Zysk (strata) przed opodatkowaniem jest	-515	4004	102	4106
7. Zmiana stanu rezerw było	-289	-3606	-71	-3677
Zmiana stanu rezerw jest	-95	-3648	-2	-3650
9. Zmiana stanu należności było	-230	471	-71	400
Zmiana stanu należności jest	-230	471	-56	415
10. Zmiana stanu zobowiązań było	151	780	-221	559
Zmiana stanu zobowiązań jest	151	830	-219	611
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych było	-144	-543	-53	-596
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych jest	-278	-469	1	-468
13. Zapłacony podatek było	-	-	-	-
Zapłacony podatek jest	0	-221	-2	-223
Razem było	-967	967	-176	791
Razem jest	-967	967	-176	791

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało z zachowaniem zasad przyjętych przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego z uwzględnieniem zmian w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej obowiązujących od stycznia 2009 r. tj.:

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana do MSSF 2 „Płatność w formie akcji”

MSR 32 „Instrumenty finansowe”

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe; ujmowanie i wycena”

powyższe zmiany poza MSR 1, nie spowodowały znaczących zmian w polityce rachunkowości ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

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 16 listopada 2009 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 danego zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. 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 ujmowane 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 ujmowane 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 ujmowane 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) Premie dla Zarządu, zgodnie z umową o pracę.

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

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

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 30.06.2009	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2009
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5.394	5	84	5.315
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	338	-	-	338
3.	Rezerwa na koszty premii dla Zarządu	-	-	-	-
4.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	7	-	7	-
5.	Pozostałe rezerwy	4	-	-	4
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>5.743</b>	<b>5</b>	<b>91</b>	<b>5.657</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	564	7	79	492
2.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały	144	-	-	144
3.	Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie	18	-	-	18
4.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych – pożyczki	61	-	-	61
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>787</b>	<b>7</b>	<b>79</b>	<b>715</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	432	8	39	401

IV. Dodatkowe informacje:

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

Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2009 roku wzrosły o 8% w stosunku do przychodów drugiego kwartału 2009 roku. Wzrost sprzedaży w trzecim kwartale nastąpił w segmencie produkcji konstrukcji stalowych, wzrost o 42% w stosunku do drugiego kwartału oraz w segmencie transportu wzrost o 10% w stosunku do drugiego kwartału br.

W trzecim kwartale segment zajmujący się produkcją konstrukcji stalowych pozyskiwał coraz więcej zleceń, jednakże nie była to ilość mogąca w pełni wykorzystać możliwości produkcyjne tego segmentu. Jednocześnie w dalszym ciągu duża konkurencja pomiędzy podmiotami zajmującymi się produkcją konstrukcji stalowych przy ograniczonej podaży zleceń na elementy

konstrukcji przemysłowych negatywnie wpływała na ceny jakie były możliwe do uzyskania. Tym samym pomimo wzrostu sprzedaży segmentu produkującego konstrukcje stalowe nie udało się osiągnąć dodatkowej rentowności w okresie sprawozdawczym na tej działalności.

W trzecim kwartale nastąpił także wzrost sprzedaży usług transportowych oraz serwisowych dotyczących samochodów ciężarowych, przy czym duże nasycenie rynku taboru samochodowym powoduje, że w dalszym ciągu stawki uzyskiwane za przewozy są na bardzo niskim poziomie. Szczególnie interesujący jest wzrost sprzedaży usług serwisowych w perspektywie oddania do użytku nowego serwisu samochodów ciężarowych umiejscowionego na terenie miasta Nowa Sól. Działalność serwisowa jest działalnością komplementarną w stosunku do działalności transportowej. Wzrost zleceń transportowych na rynku, wpływa na zwiększenie usług serwisowych.

Umacniający się kurs złotówki w III kwartale spowodował wzrost kosztów działalności finansowej segmentu transportowego. Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w III kwartale wyniosła 68 tys. zł.

W trzecim kwartale podpisano z Marszałkiem Województwa Lubuskiego umowę o dofinansowanie w kwocie 3.120 tys. zł w ramach Lubuskiego Programu Regionalnego na lata 2007-2013, Priorytet II Stymulowanie wzrostu inwestycji w przedsiębiorstwach i wzmacnianie potencjału innowacyjnego. Otrzymana dotacja dotyczyła inwestycji polegającej na budowie serwisu samochodów ciężarowych w Nowej Soli.

Kwotę 1.541 tys. zł. z otrzymanej dotacji przeznaczono na częściową spłatę kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku DnB Nord S.A.

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

W III kwartale 2009 r. osiągnięto wprawdzie wzrost sprzedaży jednakże sytuację panującą na rynku usług transportowych jak i konstrukcji stalowych w dalszym ciągu trzeba uznać za odbiegającą od normalności. Ograniczenie podaży nowych zleceń zarówno w usługach transportowych jak i produkcyjnych odbija się negatywnie na rentowności tych działalności.

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

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

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

Przychody Grupy w zasadniczej części nie podlegają żadnej sezonowości.

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

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

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

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

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

Zakończono inwestycję polegającą na budowie serwisu samochodów ciężarowych, w dniu 23 października 2009 roku nastąpiło oficjalne otwarcie serwisu.

W dniu 10 listopada 2009r. zawarto ze spółką Temini z Koszalina umowę sprzedaży wierzytelności przysługującej Grupie od Kolmex SA. Zgodnie z umową 393 tys. zł. Grupa ma otrzymać do 17 listopada a pozostała kwota w sześciu miesięcznych ratach po 50 tys. zł. poczynając od stycznia 2010 roku.

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

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

Wystawiono weksel własny do kwoty 3.120 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.



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

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

**1. Wybrane dane finansowe.**

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu na dzień 30.09.2009 r. na Euro, przeliczone zostały według następujących zasad:

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

Miesiąc	2009 rok		2008 rok	
	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca	Średni kurs NBP na ost. dzień okresu	Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ost. dzień miesiąca
Styczeń	4,4392	4,4392	3,6260	3,6260
Luty	4,6578	4,5485	3,5204	3,5732
Marzec	4,7013	4,5994	3,5258	3,5574
<b>Razem</b>	<b>13,7983</b>		<b>10,6722</b>	
Kwiecień	4,3838	4,5455	3,4604	3,5332
Maj	4,4588	4,5282	3,3788	3,5023
Czerwiec	4,4696	4,5184	3,3542	3,4776
<b>Razem</b>	<b>27,1105</b>		<b>20,8656</b>	
Lipiec	4,1605	4,4673	3,2026	3,4383
Sierpień	4,0998	4,4214	3,3460	3,4268
Wrzesień	4,2226	4,3993	3,4083	3,4247
<b>Razem</b>	<b>39,5934</b>		<b>30,8225</b>	

Pozycje bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na Euro według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 30.09.2009 r., czyli 4,2226.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na Euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP, czyli 4,3993 (suma kursów na ostatni dzień każdego miesiąca, podzielona przez 9 miesięcy – 39,5934: 9 = 4,3993).

Analogicznie jak wyżej przeliczono na Euro dane na dzień 30.09.2008 r., czyli pozycje bilansu i rachunku przepływów pieniężnych 3,4083, a pozycje zysków i strat 3,4247.

**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 III kwartale 2009 roku nie nastąpił żadne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w wyniku zdarzeń wymienionych powyżej.

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

Grupa Kapitałowa Zastal nie publikowała prognoz wyników na rok 2009.

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

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

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

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

Lp.	Akcjonariusze	Stan na 31.08.2009	Stan na 16.11.2009	wzrost	spadek
1.	Kapitał Sp. z o.o.	1.451.228	1.451.228	-	-
2.	Piaszczyński Józef	3.326.960	3.326.960	-	-
3.	Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.	4.021.139	4.021.139	-	-

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

Lp.	Zarząd Spółki	Ilość akcji na 31.08.2009	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Adam Leżański	365.084	-	-	365.084
2.	Janusz Łuczyński	-	-	-	-

  

Lp.	Rada Nadzorcza	Ilość akcji na 31.08.2009	Kupno	Sprzedaż	Na dzień przekazania raportu
1.	Jan Olszewski	372	-	-	372

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

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:
- 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 2009 r. nie toczyło się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

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

Podmioty wchodzące w skład Grupy nie udzielały poręczeń ani gwarancji dotyczących kredytów i pożyczek podmiotom spoza Grupy Kapitałowej Zastal S.A.

Podmiot dominujący w Grupie udzielił jedynie zabezpieczenia kredytu oraz gwarancji udzielonej przez banki spółce zależnej wchodzącej w skład Grupy:

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

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

**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 2009 roku można by wyróżnić:

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

**12. Segmenty operacyjne.**

W tabelach poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów operacyjnych Grupy za okres od 01.01.2009 r. – 30.09.2009 r. oraz 01.01.2008 r. – 30.09.2008 r.

**Okres 01.01.2009 r. – 30.09.2009 r.**

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	1 221	4 813	7 295		13 329
Sprzedaż między segmentami	34	184	4	-185	37
Pozostałe przychody operacyjne	31	211	238	-3	477
Przychody segmentu ogółem	1 286	5 208	7 537	-188	13 843
Koszty segmentu ogółem	2 159	4 963	7 749	-188	14 683
Wynik na działalności operacyjnej	-873	245	-212	-	-840
Przychody finansowe	-	305	34	-54	285
Koszty finansowe	30	24	255	-20	289
Wynik brutto	-903	526	-433	-34	-844
Podatek dochodowy	-	-15	-93	-	-108
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-

Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych wycena metodą praw własności	-	-	-	49	49
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Zysk netto	-903	541	-340	15	-687

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
Aktywa segmentu	6 293	76 497	16 910	-2 723	96 977
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności	-	2 310	-	-	2 310
Aktywa ogółem	6 293	78 807	16 910	-2 723	99 287
Kapitał własny ogółem z kapitałem mniejszości	5 507	72 309	3 578	-1 219	80 175
Zobowiązania segmentu (krótko i długoterminowe)	786	6 498	13 332	-1504	19 112
Pasywa ogółem	6 293	78 807	16 910	-2 723	99 287

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
1. Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	152	324	7 834	-34	8 276
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	251	540	572		1 363
3. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.		7	15		22
4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat		24	14		38

Okres 01.01.2008 r. – 30.09.2008 r.

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	3 057	4 449	8 644		16 150
Sprzedaż między segmentami	-	209	-	-181	28
Pozostałe przychody operacyjne	-	3 730	335	-5	4 060
Przychody segmentu ogółem	3 057	8 388	8 979	-186	20 238
Koszty segmentu ogółem	3 319	4 235	8 927	-186	16 295
Wynik na działalności operacyjnej	-262	4 153	52	0	3 943
Przychody finansowe	-	493	12	-27	478
Koszty finansowe	26	119	189	-27	307
Wynik brutto	-288	4 527	-125	0	4 114
Podatek dochodowy	-	109	-108	0	1
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych wycena metodą praw własności	-	-	-	-8	-8
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Zysk netto	-288	4 418	-17	-8	4 105

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
Aktywa segmentu	7 448	75 491	8 555	362	91 856
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności	-	4 151	-	-	4 151
Aktywa ogółem	7 448	79 642	8 555	362	96 007
Kapitał własny ogółem z kapitałem mniejszości	6 465	71 597	4 150	817	83 029
Zobowiązania segmentu (krótko i długoterminowe)	983	8 045	4 405	-455	12 978
Pasywa ogółem	7 448	79 642	8 555	362	96 007

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Produkcja konstrukcji stalowych	Najem powierzchni	Transport	Eliminacje	Razem
1. Wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych	1 000	551	766	-	2 317
2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	203	536	607	-	1 346
3. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat.	-	-	-	-	-

4. Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych ujęty w rachunku zysków i strat	-	21	1	-	22
---	---	----	---	---	----

w tys. zł.

Wyszczególnienie	Styczeń - wrzesień 2009 r.			Styczeń - wrzesień 2008 r.		
	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem	Rynki zagraniczne	Rynek krajowy	Razem
Przychody segmentu ze sprzedaży ogółem	2 959	10 407	13 366	3 589	12 589	16 178
-sprzedaż zewnętrzna	2 959	10 370	13 329	3 589	12 561	16 150
-sprzedaż wewnętrzna	-	37	37	-	28	28
Aktywa segmentu	495	98 792	99 287	484	95 523	96 007

## II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### BILANS

	w tys. zł.			
	stan na 2009-09-30 koniec kwartału/ 2009	stan na 2009-06-30 koniec poprzed. kwartału/2009	stan na 2008-12-31 koniec poprzed. roku/2008	stan na 2008-09-30 koniec kwartału/ 2008
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	20 799	20 848	20 665	20 392
1. Wartości niematerialne i prawne: prog. kom.	4	5	8	4
2. Rzeczowe aktywa trwałe	16 516	16 519	16 565	16 046
3. Należności długoterminowe	12	12	21	28
3.1. Od pozostałych jednostek	12	12	21	28
4. Inwestycje długoterminowe	4 030	4 054	3 716	3 951
4.1. Nieruchomości	31	31	31	31
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	3 999	4 023	3 685	3 920
a) w jednostkach powiązanych	3 895	3 925	3 585	3 819
b) w pozostałych jednostkach	104	98	100	101
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	237	258	355	363
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	147	157	207	200
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	90	101	148	163
II. Aktywa obrotowe	5 891	5 878	6 542	7 710
1. Zapasy	252	168	163	516
2. Należności krótkoterminowe	2 346	1 811	1 606	1 449
2.1. Od jednostek powiązanych	201	146	62	53
2.2. Od pozostałych jednostek	2 145	1 665	1 544	1 396
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 126	3 665	4 665	5 592
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 126	3 665	4 665	5 592
a) w jednostkach powiązanych	1 024	1 115	921	320
b) w pozostałych jednostkach	26	3	11	32
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 076	2 547	3 733	5 240
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167	234	108	153
<b>Aktywa razem</b>	<b>26 690</b>	<b>26 726</b>	<b>27 207</b>	<b>28 102</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	24 135	24 032	24 103	23 916
1. Kapitał zakładowy	20 500	20 500	20 500	20 500
2. Kapitał zapasowy	18	1	-	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	10 165	10 182	10 183	10 183
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 580	-6 580	-11 146	-11 146
5. Zysk (strata) netto	32	-71	4 566	4 379
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 555	2 694	3 104	4 186
1. Rezerwy na zobowiązania	379	387	464	363
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	220	221	203	201
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	155	162	248	162
a) długoterminowa	141	141	141	162



b) krótkoterminowa	14	21	107	0
1.3. Pozostałe rezerwy	4	4	13	
a) krótkoterminowe	4	4	13	
2. Zobowiązania długoterminowe	495	596	815	1 916
2.1. Wobec pozostałych jednostek	495	596	815	1 916
3. Zobowiązania krótkoterminowe	980	1 009	1 025	1 004
3.1. Wobec jednostek powiązanych	39	37	29	29
3.2. Wobec pozostałych jednostek	837	843	939	861
3.3. Fundusze specjalne	104	129	57	114
4. Rozliczenia międzyokresowe	701	702	800	903
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	701	702	800	903
a) długoterminowe	2	3	4	4
b) krótkoterminowe	699	699	796	899
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>26 690</b>	<b>26 726</b>	<b>27 207</b>	<b>28 102</b>
Wartość księgowa	24 135	24 032	24 103	23 916
Liczba akcji (w szt.)	20 499 539	20 499 539	20 499 539	20 499 539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,18	1,17	1,18	1,17

### POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł.			
	stan na 2009-09-30 koniec kwartału/ 2009	stan na 2009-06-30 koniec poprzed. kwartału/2009	stan na 2008-12-31 koniec poprzed. roku/2008	stan na 2008-09-30 koniec kwartału/ 2008
1. Należności warunkowe	45	45	45	75
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	45	45	45	75
- z tyt. kosztów sądowych i komorniczych	45	45	45	75
2. Zobowiązania warunkowe	7786	7786	7586	7886
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	7040	7040	6840	7140
- ustanowienie hipoteki zwykłej	3300	3300	3300	3600
- ustanowienie hipoteki kaucyjnej	2300	2300	1700	1700
- udzielonych gwarancji	1440	1440	1840	1840
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	746	746	746	746
- weksel in blanco	6	6	6	6
- hipoteka umowna kaucyjna	740	740	740	740
3. Inne (z tytułu)	85	86	86	86
- wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	85	86	86	86
Pozycje pozabilansowe, razem	7916	7917	7717	8047

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł.			
	3 kwartał/2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały/2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał/2008 od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały/2008 od 2008-01-01 do 2008-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 092	6 251	2 180	7 715
- od jednostek powiązanych	71	218	70	209
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 092	6 251	2 162	7 697
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	18	18

II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 713	5 155	1 798	5 864
- jednostkom powiązanym	83	250	64	192
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 713	5 155	1 790	5 856
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	8	8
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	379	1 096	382	1 851
IV. Koszty ogólnego zarządu	579	1 659	505	1 324
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	-200	-563	-123	527
VI. Pozostałe przychody operacyjne	265	456	185	3 730
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	178	178	7	7
2. Dotacje	14	37		
3. Inne przychody operacyjne	73	241	178	3 723
VII. Pozostałe koszty operacyjne	-8	34	13	58
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-26		-1	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7	7		
3. Inne koszty operacyjne	11	27	14	58
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	73	-141	49	4 199
IX. Przychody finansowe	56	305	108	492
1. Dywidendy		0		0
2. Odsetki, w tym:	51	300	108	488
- od jednostek powiązanych	27	74	18	54
3. Aktualizacja wartości inwestycji				2
4. Inne	5	5		2
X. Koszty finansowe	17	55	52	145
1. Odsetki	17	55	52	145
2. Aktualizacja wartości inwestycji				
3. Inne		0		
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	112	109	105	4 546
XII. Zysk (strata) brutto	112	109	105	4 546
XIII. Podatek dochodowy	9	77	-8	167
a) część bieżąca			-15	156
b) część odroczone	9	77	7	11
XIV. Zysk (strata) netto	103	32	113	4 379
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	103	32	113	4 379
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	20 499 539	20 499 539	20 499 539	20 499 539
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0	0,01	0,21

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł.			
	3 kwartał/2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały/2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30	Rok 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	3 kwartały/2008 od 2008-01-01 do 2008-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	24032	24103	19537	19537
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	24032	24103	19537	19537
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20500	20500	20500	20500
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20500	20500	20500	20500
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1		1	1
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	17	18	-1	-1

a) zwiększenia (z tytułu)	17	18		
- zbycie środków trwałych	17	18		
b) zmniejszenia (z tytułu)			1	1
- pokrycia straty			1	1
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	18	18	-	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10182	10183	10183	10183
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-17	-18		
a) zmniejszenia (z tytułu)	17	18		
- zbycia środków trwałych	17	18		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	10165	10165	10183	10183
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6651	-6580	-11147	-11147
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		4566	1423	1423
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		4566	1423	1423
a) zwiększenia (z tytułu)				
- zysk na 30.06.2008				
b) zmniejszenia (z tytułu)		4566	1423	1423
- pokrycie straty z lat ubiegłych		4566	1423	1423
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	6651	11146	12570	12570
4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6651	11146	12570	12570
a) zmniejszenia (z tytułu)		4566	1424	1424
- pokrycie z kapitału zapasowego			1	1
- zaliczenie zysku z roku ubiegłego		4566	1423	1423
4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6651	6580	11146	11146
4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6651	-6580	-11146	-11146
5. Wynik netto	103	32	4566	4379
a) zysk netto	103	32	4566	4379
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	24135	24135	24103	23916
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24135	24135	24103	23916

## RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł.			
	3 kwartał/2009 od 2009-07-01 do 2009-09-30	3 kwartały/2009 od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał/2008 od 2008-07-01 do 2008-09-30	3 kwartały/2008 od 2008-01-01 do 2008-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	103	32	113	4379
II. Korekty razem	-271	-434	38	-2236
1. Amortyzacja	175	518	156	452
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-8	-13	39	-154
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	75	100	-3	-2
4. Zmiana stanu rezerw	-9	-85	-4	-3438

5. Zmiana stanu zapasów	-83	-89	-80	221
6. Zmiana stanu należności	-541	-850	33	593
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37	28	-10	439
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	87	-39	-93	-347
9. Inne korekty	-4	-4		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-168	-402	151	2143
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	169	308	66	203
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	38	12	47
2. Z aktywów finansowych, w tym:	54	154	54	156
a) w jednostkach powiązanych	49	139	48	144
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	30	90	30	90
- odsetki	19	49	18	54
b) w pozostałych jednostkach	5	15	6	12
- zbycie aktywów finansowych	-	8		
- dywidendy		0		0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5	6	6	11
- odsetki	0	1		1
3. Inne wpływy inwestycyjne	99	116		
II. Wydatki	366	1340	1001	1965
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	263	608	646	1565
2. Na aktywa finansowe, w tym:	30	430	400	400
a) w jednostkach powiązanych		400	400	400
- udzielone pożyczki długoterminowe		400		
- nabycie aktywów finansowych			400	400
b) w pozostałych jednostkach	30	30		
- udzielone pożyczki długoterminowe	30	30		
3. Inne wydatki inwestycyjne	73	302	-45	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-197	-1032	-935	-1762
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		100	156	4176
- Inne wpływy finansowe		100	156	4176
II. Wydatki	106	323	142	455
1. Spłaty kredytów i pożyczek	51	153	50	152
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	37	109	35	139
3. Odsetki	18	61	57	164
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-106	-223	14	3721
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-471	-1657	-770	4102
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-471	-1657	-770	4102

F. Środki pieniężne na początek okresu	2547	3733	6010	1138
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2076	2076	5240	5240
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-25	45	-29	54

### Informacja finansowa za III kwartał 2009 r.

#### sporządzona zgodnie z § 87 ust. 4

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

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

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

1. Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.  
W okresie od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r. Spółka nie wprowadziła zmian dotyczących wyceny aktywów i pasywów oraz zasad amortyzacji.
- a) Aktywa i pasywa wykazane w skróconym sprawozdaniu kwartalnym wyceniono zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (publikacja: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694), stosując jako regułę ceny nabycia (koszt wytworzenia) z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości aktywów.
- b) Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Spółka przyjęła następujące ustalenia:
  - Składniki majątku o wartości początkowej poniżej 3.500,-zł. Spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów (nie dotyczy to komputerów) i jednocześnie wprowadza składnik do ewidencji pozabilansowej.
  - Do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przyjętych na stan przed 2004 rokiem stosuje się stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiących załącznik do ustawy podatkowej, a przyjęte na stan od 2004 roku według przewidywanego okresu użytkowania. Amortyzacja wyliczana jest metodą liniową.
  - Rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje w miesiącu następnym po przyjęciu tych środków, wartości i praw do używania.
- c) Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się na dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą dłużej niż 6 miesięcy.
- d) Rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty ich wartości.
- e) Długoterminowe aktywa finansowe (posiadane udziały) wycenia się według cen nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu utraty ich wartości.
- f) Aktywa finansowe – (udzielone pożyczki, lokaty) wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.
- g) Stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo – wartościową materiałów i towarów, wycenia się:
  - materiały – w cenach zakupu,
  - towary pozostałe – w cenach zakupu,
  - produkty, usługi i produkcja w toku – w cenach wytworzenia.
- h) Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się na:
  - odprawy emerytalne zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy,

- niewykorzystane urlopy, dla wszystkich pracowników, którzy nie wykorzystali urlopu do końca okresu sprawozdawczego,
  - premie dla Zarządu zgodnie z umową o pracę.
- i) Błędy podstawowe koryguje się wynikowo, czyli wykazuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli zgodnie z zasadą istotności wynosi on nie więcej niż 5% wyniku brutto.
2. W 2009 roku nie zmieniono zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.
3. Stan rezerw i odpisów aktualizujących wartość składników majątku w III kwartale 2009 roku:

w tys. zł.

Lp.	Nazwa	Stan na 30.06.2009	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2009
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	221	5	6	220
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne	155	-	-	155
3.	Rezerwa na koszty premii dla Zarządu	-	-	-	-
4.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	7	-	7	-
5.	Pozostałe rezerwy	4	-	-	4
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>387</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>379</b>
1.	Odpisy aktualizujące wartość należności	162	7	65	104
2.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych – udziały	144	-	-	144
3.	Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie	18	-	-	18
4.	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych -pożyczki	61	-	-	61
	<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>385</b>	<b>7</b>	<b>65</b>	<b>327</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	157	1	11	147

W III kwartale 2009 roku utworzono i rozwiązano rezerwę oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 9 tys. zł, która zmniejszyła wynik finansowy.

W III kwartale 2009 roku rozwiązano rezerwę na zaległe urlopy na kwotę 7 tys. zł, która zwiększyła wynik finansowy.

W III kwartale 2009 roku rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 6 tys. zł., które zwiększyły wynik finansowy, oraz utworzono odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 7 tys. zł., które zmniejszyły wynik finansowy