

Raport

uzupełniający opinię biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego

jednostki ZASTAL S.A.

z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Sulechowska 4a

za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010

Spis treści:

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. KLUCZOWE WIELKOŚCI	
1. Bilans	7
2. Rachunek zysków i strat	10
3. Wskaźniki	12
3.1. Wskaźniki rentowności	12
3.2. Wskaźniki płynności	13
3.3. Wskaźniki rotacji	13
3.4. Omówienie pozostałych wskaźników	14
3.4.1. Wskaźniki analizy pionowej i poziomej bilansu	14
3.4.2. Pozostałe wskaźniki	14
3.4.3. Wskaźniki przepływów finansowych	15
3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego	15
4. Kontynuacja działalności	16
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
1. Ocena prawidłowości systemu księgowości	17
2. Inwentaryzacja	18
3. Aktywa	18
3.1. Aktywa trwałe	18
3.2. Aktywa obrotowe	21
4. Pasywa	23
5. Rachunek zysków i strat – przychody i koszty	27
6. Przekształcenie wyniku finansowego brutto	31
7. Badanie pozostałych pozycji	33
8. Podsumowanie	34

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 15.11.1990r. Repertorium nr A 7882/1990 oraz aneksu z dnia 25.08.1992r. Rep. nr A 7503/1992. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000067681 z dnia 16.12.2010r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Zielonej Górze;
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 929-009-38-06 nadany w dniu 07.06.1993r. oraz NIP EU PL-929-009-38-06 nadany w dniu 23.02.2005r. przez Urząd Skarbowy w Zielonej Górze;
 - c) numer identyfikacyjny Regon 006104350 nadany w dniu 27.04.2010r. przez Urząd Statystyczny w Zielonej Górze.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest:
 - a) obsługa nieruchomości (usługi najmu),
 - b) działalność usługowa w zakresie rozprowadzania wody (obsługa dostaw mediów),
 - c) działalność wytwórcza w zakresie przemysłu (produkcja konstrukcji stalowych).
4. Poza wymienionym w punkcie 3 rzeczowym zakresem określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań pozaumownych.
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor):
 - jednostka zależna: Zastal Transport Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Soli; udział Zastal S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 100 %,
 - jednostki stowarzyszone:
 - Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze; udział Zastal S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 40 %,
 - „Kapitał” Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze; udział Zastal S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 33 %.
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) dwuosobowy Zarząd powołany przez uprawniony organ – prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu:	Adam Leżański	od dnia	01.01.1994r.
	Jadwiga Przyszczykowska	od dnia	22.11.2010r.
Wiceprezes Zarządu	Janusz Łuczyński	od dnia	27.09.2008r.

Rada Nadzorcza Zastal S.A. na swoim posiedzeniu w dniu 22 listopada 2010 roku odwołała pana Adama Leżańskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Jednocześnie Rada

Nadzorcza Zastal S.A. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Zastal S.A. panią Jadwigę Przyszczypkowską.

- b) pięcioosobowa Rada Nadzorcza powołana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na 2-letnią kadencję kalendarzowo określoną w statucie spółki (zgodnie z art. 216 Ksh), pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Jan Olszewski	od dnia	18.06.2009r.
Wiceprzewodniczący RN	Janusz Kruchlik	od dnia	18.06.2009r.
Sekretarz RN	Elżbieta Apostołuk	od dnia	18.06.2009r.
Członek RN	Bernard Ziaja	od dnia	18.06.2009r.
Członek RN	Andrzej Hrywna	od dnia	18.06.2009r.

7. Głównym księgowym jednostki jest Regina Pawliczak od dnia 16.12.1996r.

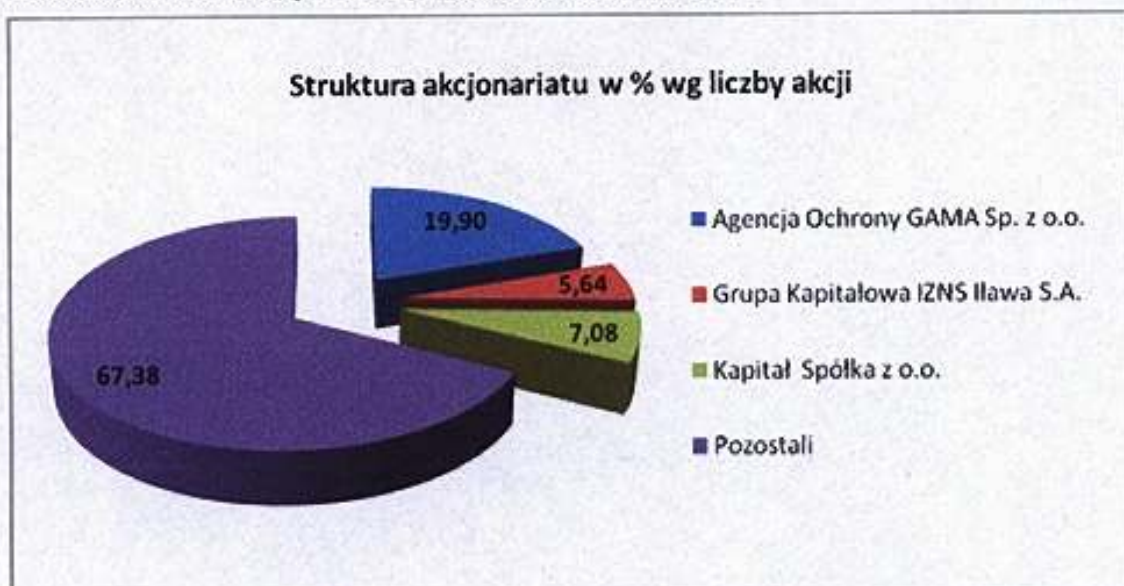
8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	13 682 433,81	24 225 903,38
Kapitał (fundusz) podstawowy	20 499 539,00	20 499 539,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	118 622,03	22 342,91
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	10 041 669,67	10 160 291,70
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 433 927,32)	(6 578 827,75)
Zysk (strata) netto	(10 543 469,57)	122 557,52
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

Kapitał podstawowy 20 499 539,00 zł, dzieli się na 20 499 539 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł. Wartość księgowa 1 akcji wynosi 0,67 zł, czyli 67 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale akcyjnym [%]
1	Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.	4 078 457	19,90
2	Grupa Kapitałowa IZNS Ilawa S.A.	1 156 234	5,64
3	Kapitał Spółka z o.o.	1 451 228	7,08
4	Pozostali	13 813 620	67,38
RAZEM		20 499 539	100,00

Graficznie struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:



Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh.
9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 46 osób, a w roku poprzednim 64 osoby (po przeliczeniu na pełne etaty).
 10. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 08 kwietnia 2010 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Biuro Usług Finansowo - Księgowych DEBET Sp. z o.o. wpisany pod numerem 267 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
 11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 30 kwietnia 2010 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 28.02.2011r. do 16.03.2011r.
 12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Irena Sawicka (nr ewid. 3558) oraz uczestnik badania Jan Bogusz (nr ewid. 5960) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
 13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Usług Finansowo - Księgowych DEBET Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 26.05.2010r.

Zysk netto za rok 2009 w kwocie 122 557,52 zł przeznaczono na pokrycie straty z roku 2002.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w Zielonej Górze w dniu 18.06.2010r.,
 - b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w dniu 02.06.2010r. i opublikowane w Monitorze Polskim B z dnia 10.09.2010r. Nr 1650, poz. 104932,
 - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 01.06.2010r.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na 31.12.2010r., z sumą aktywów i pasywów 20 990 966,81 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy - stratę -10 543 469,57 zł
 - d) dodatkowych informacji i objaśnień,
 - e) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - f) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.
16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

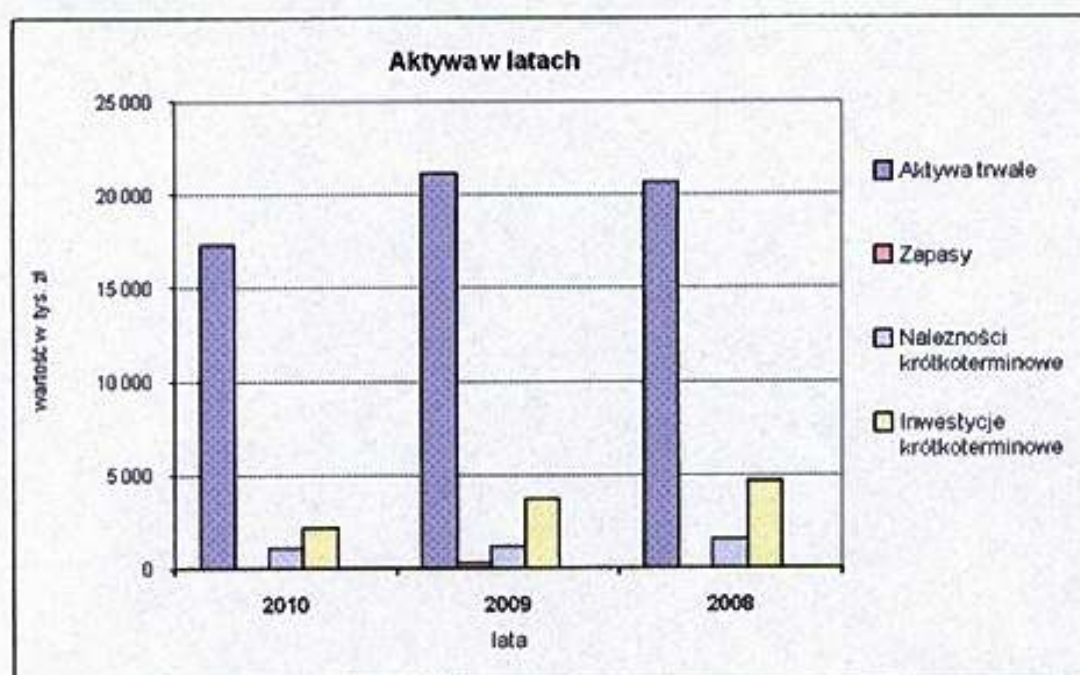
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2010/2009		2010/2008	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	17 370,0	82,7	21 171,4	79,9	20 665,4	76,0	(3 801,4)	82,0	(3 295,4)	84,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	15,5	0,1	2,5	0,0	7,6	0,0	13,0	622,4	7,8	203,1
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 482,0	78,5	16 778,4	63,3	16 565,4	60,9	(296,5)	98,2	(83,5)	99,5
III.	Należności długoterminowe	225,0	1,1	6,5	0,0	21,5	0,1	218,5	3 468,0	203,5	1 046,8
1.	Od jednostek powiązanych	225,0	1,1					225,0		225,0	
IV.	Inwestycje długoterminowe	302,6	1,4	3 965,7	15,0	3 715,9	13,7	(3 663,1)	7,6	(3 413,3)	8,1
a)	w jednostkach powiązanych	210,5	1,0	3 865,0	14,6	3 685,0	13,2	(3 654,5)	5,4	(3 374,5)	5,9
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	345,0	1,6	418,3	1,6	355,0	1,3	(73,3)	82,5	(10,1)	97,2
B.	Aktywa obrotowe	3 621,0	17,3	5 339,4	20,1	6 541,5	24,0	(1 717,4)	67,8	(2 920,6)	55,4
I.	Zapasy	127,3	0,6	312,5	1,2	162,9	0,6	(185,2)	40,7	(35,6)	78,1
II.	Należności krótkoterminowe	1 125,3	5,4	1 195,6	4,5	1 606,0	5,9	(70,3)	94,1	(480,7)	70,1
1.	Należności od jednostek powiązanych	68,3	0,3	13,3	0,1	61,7	0,2	55,0	513,2	6,6	110,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 232,2	10,6	3 689,8	13,9	4 664,3	17,1	(1 457,5)	60,5	(2 432,1)	47,9
a)	w jednostkach powiązanych	128,5	0,6	1 023,8	3,9	920,9	3,4	(895,4)	12,5	(792,6)	13,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	136,2	0,6	140,5	0,5	108,3	0,4	(4,3)	96,9	27,9	125,7
	Aktywa razem	20 991,0	100,0	26 509,7	100,0	27 207,0	100,0	(5 518,8)	79,2	(6 216,0)	77,2

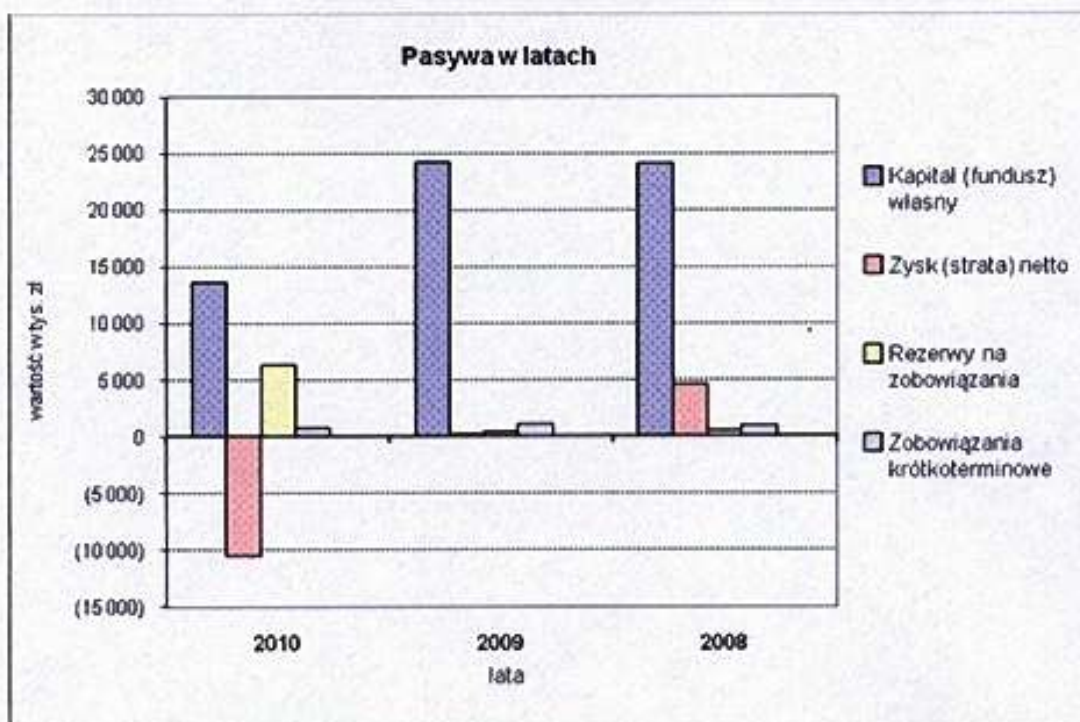
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



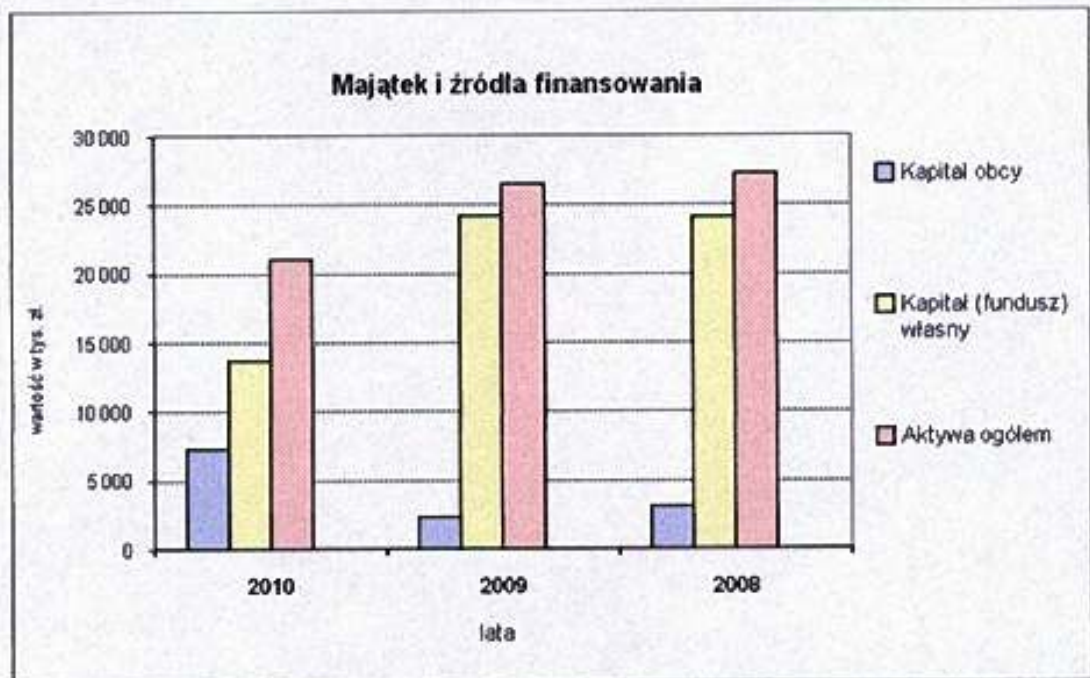
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2010/2009		2010/2008	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	13 682,4	65,2	24 225,9	91,4	24 103,3	88,6	(10 543,5)	56,6	(10 420,9)	56,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	20 499,5	97,7	20 499,5	77,3	20 499,5	76,3		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	118,6	0,6	22,3	0,1			96,3	530,9	118,6	
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	10 041,7	47,8	10 160,3	38,3	10 182,6	37,4	(118,6)	98,8	(141,0)	98,6
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 433,9)	(30,7)	(6 578,8)	(24,8)	(11 145,3)	(41,0)	144,9	97,8	4 711,4	67,7
VIII.	Zysk (strata) netto	(10 543,5)	(50,2)	122,6	0,5	4 566,5	16,8	(10 666,0)	(8 602,9)	(15 109,9)	(230,9)
IX.	Odpiśy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 306,5	34,8	2 283,8	8,6	3 103,6	11,4	5 024,7	320,0	4 204,9	235,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	6 370,7	30,3	445,5	1,7	463,7	1,7	5 925,2	1 429,9	5 907,0	1 373,9
II.	Zobowiązania długoterminowe	172,9	0,8	436,5	1,6	815,4	3,0	(263,6)	39,6	(642,5)	21,2
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	763,2	3,6	1 096,8	4,1	1 024,8	3,8	(333,6)	69,6	(261,6)	74,5
1.	Wobec jednostek powiązanych	89,3	0,4	36,9	0,1	29,1	0,1	52,4	242,1	60,2	306,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1,7	0,0	304,9	1,2	799,7	2,9	(303,2)	0,6	(798,0)	0,2
Pasywa razem		20 991,0	100,0	26 509,7	100,0	27 207,0	100,0	(5 518,8)	79,2	(6 216,0)	77,2

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwale stanowią 82,7 % całego majątku jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci nieruchomości, akcji i udziałów oraz udzielonych pożyczek utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych czynią 1,4 %,
- jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2008 – 2010) czyni kwotę 83,4 tys. zł.
Jest on rezultatem zwiększenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego oraz postępującego starzenia się środków trwałych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 40,53 % ich wartości początkowej. Natomiast 3 letnia amortyzacja uczyniła w kosztach kwotę 1 981,7 tys. zł, a na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w przedziale 3 lat wydatkowano 3 734,4 tys. zł,
- w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 2 920,6 tys. zł (44,6 % do roku 2008), który obejmuje głównie stan inwestycji krótkoterminowych i należności, przy czym:
- spadek ten jest rezultatem zmniejszenia sprzedaży wyrobów i usług, wynoszącego w skali roku 2010 20,1 % do roku 2008,
- wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2010r. o 524,8 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego obniżenia płynności finansowej,
- w pasywach bilansu uwagę zwraca spadek kwotowy kapitałów własnych o 10 543,5 tys. zł (43,5 %) w porównaniu z rokiem 2009,
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 65,2 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów.
- odnotować należy spadek zobowiązań długoterminowych o 263,6 tys. zł, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu, co jest zjawiskiem korzystnym,
- zobowiązania krótkoterminowe zmalały znacząco, bo o 333,6 tys. zł (69,6 %).

[Signature]

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010 rok		2009 rok		2008 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%			
								2010/2009		2010/2008	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	8 111,9	87,3	8 660,3	87,3	10 147,8	69,3	(548,4)	93,7	(2 035,9)	79,9
2.	Koszt własny sprzedaży	8 818,1	44,4	9 761,8	96,7	9 641,4	97,4	(943,0)	90,3	(823,3)	91,5
3.	Wynik na sprzedaży	(706,2)		(1 101,6)		506,4		395,3	64,1	(1 212,6)	(139,5)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	760,3	8,2	952,9	9,6	3 900,7	26,6	(192,5)	79,8	(3 140,4)	19,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	5 631,6	28,4	45,3	0,5	76,4	0,8	5 586,3	12 430,6	5 555,2	7 375,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(4 871,3)		907,6		3 824,3		(5 778,8)	(536,7)	(8 695,6)	(127,4)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(5 577,5)		(194,0)		4 330,7		(5 383,5)	2 875,0	(9 908,2)	(128,8)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	419,8	4,5	311,1	3,1	601,3	4,1	108,7	134,9	(181,5)	69,8
2.	Koszty finansowe	5 406,3	27,2	80,5	0,8	183,5	1,9	5 325,8	6 719,1	5 222,8	2 945,9
3.	Wynik na działalności finansowej	(4 986,5)		230,7		417,7		(5 217,2)	(2 161,8)	(5 404,3)	(1 193,7)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(10 564,0)		36,7		4 748,4		(10 600,7)	(28 807,1)	(15 312,5)	(222,5)
1.	Podatek dochodowy	(20,5)		(85,9)		182,0		65,3	23,9	(202,5)	(11,3)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(20,5)		(85,9)		182,0		65,3	23,9	(202,5)	(11,3)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(10 543,5)		122,6		4 566,5		(10 666,0)	(8 602,9)	(15 109,9)	(230,9)

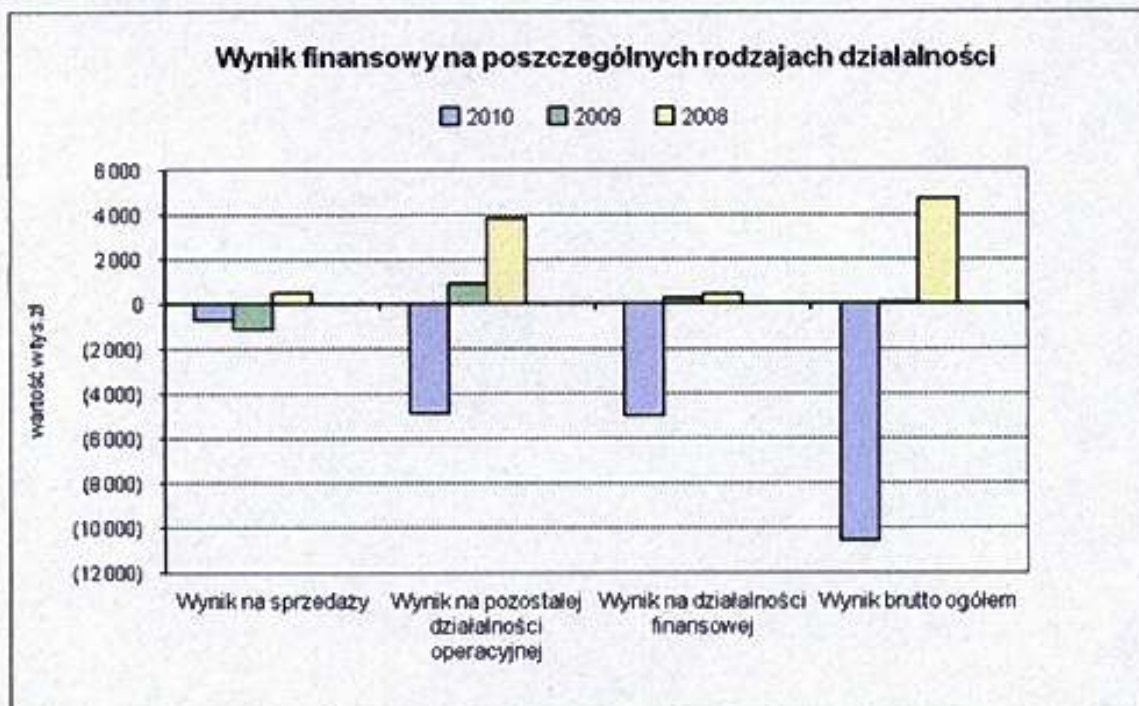
Przychody ogółem	9 292,0	100,0	9 924,3	100,0	14 649,8	100,0	(632,3)	93,6	(5 357,8)	63,4
------------------	---------	-------	---------	-------	----------	-------	---------	------	-----------	------

Koszty ogółem	19 856,0	100,0	9 887,6	100,0	9 901,3	100,0	9 968,4	200,8	9 954,7	200,5
---------------	----------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto -10 543,5 tys. zł, przy czym poniesiona strata netto czyni w stosunku do:

- przychodów ogółem -111,60 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego -77,06 %,
- sumy aktywów ogółem -50,23 %.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto stratę wynoszącą 706,2 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = -8,7 %. Sytuację znacznie pogorszył wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -4 871,3 tys. zł, który jest rezultatem utworzenia rezerw na zobowiązania warunkowe dotyczące udzielonych poręczeń. Natomiast negatywny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 4 986,5 tys. zł, powstał głównie w wyniku dokonania odpisów aktualizujących udziały i pożyczkę w spółce zależnej.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5 - 8	procent	-50,23%	0,46%	16,78%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3 - 8	procent	-111,60%	1,26%	30,45%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15 - 25	procent	-77,06%	0,51%	18,95%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-49,99%	0,71%	17,31%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "meczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-27,07%	-0,20%	1,63%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-53,58%	0,15%	18,79%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł / 1 zatrudn.	(229,2)	1,9	63,4

Poniesiona w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną. Majątek pracujący w spółce generował stratę w wysokości 0,50 zł na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miała wpływ poniesiona strata, przy jednoczesnym spadku kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto obniżył się bardzo mocno do roku poprzedniego, co oznacza, iż Spółka nie utrzymała rentowności na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), wykazał bardzo znaczący spadek w stosunku do 2009 roku i obniżył się do poziomu -77,06 %. Spadek jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w ujemnym wyniku netto.

Również wskaźnik dźwigni finansowej spadł znacząco w stosunku do lat ubiegłych i przyjął dużo większą wartość ujemną niż miało to miejsce w roku 2009.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	2,84	3,60	3,37
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	2,83	3,29	3,23
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	krotność	1,75	2,49	2,40
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	4,97	3,60	3,84

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na występowanie w jednostce tzw. nadpłynności, czyli nadmiernego zamrożenia płynnych środków.

3.3. Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	10	10	16
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	liczba dni porównywalna z lp 18	w dniach	40	33	30
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	liczba dni porównywalna z lp 17	w dniach	9	9	9
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,39	0,32	0,39

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 30 dni w 2008r i 33 dni w roku 2009, do 40 dni w roku 2010, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim. Porównanie szybkości obrotu należnościami z rotacją zobowiązań wskazuje na brak optymalnej równowagi dni rotacji, należności i zobowiązań, bowiem jednostka znacznie szybciej reguluje swoje zobowiązania.

Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 0,39 informuje, że 2,56 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,00 zł przychodów, co wskazuje na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że w 2010r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim nie uległ zmianie. Obrót zapasami spadł z 16 dni w roku 2008 do 10 dni w roku 2009 i w roku 2010, co świadczy

o utrzymaniu niskiego poziomu zamrożenia środków pieniężnych w zapasach.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	100 - 150	procent	112,51%	116,15%	118,31%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	40 - 80	procent	35,22%	27,78%	29,68%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{kapitał obcy}} \times 100$	powyżej 100	procent	187,21%	1060,75%	776,62%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	13 682,4	24 225,9	24 103,3
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	30 - 50	procent	82,75%	79,86%	75,96%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych.

Odnótowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze”, który trwałe przekracza 50 % aktywów.

W 2010 roku nastąpił znaczący spadek wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wypracowanych kapitałów własnych, co osłabia stabilność gospodarczą jednostki.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Zdolność i wiarygodność kredytowa $\frac{\text{zysk netto} + \text{amortyzacja}}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 1,0	zł/zł	(1,35)	0,36	1,67
Wydajność pracy $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{przeciętne zatrudnienie (w etatach)}}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	179,7	132,0	145,8
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9	-	(3,93)	4,93	8,94
Model Holdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \times 1 - 0,0196 \times 2 + 0,00969 \times 3 + 0,000672 \times 4 + 0,157 \times 5$	powyżej 0,1	-	2,63	3,15	3,00

Wskaźnik zdolności i wiarygodności kredytowej powyżej jedności oznacza, że jednostka (po spłaceniu zobowiązań) ma zdolności akumulacyjne i środki na wypłatę dywidendy oraz inwestowanie w aktywa. Na koniec roku badanego wskaźnik ten spadł poniżej jedności i przyjął wartość ujemną.

Jednakże kilkustopniowe modele Altmana i Holdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem jednostki, pomimo pogorszenia się wskaźnika Altmana w porównaniu z rokiem poprzednim, nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

3.4.3. Wskaźniki przepływów finansowych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Nadwyżka finansowa Jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	(9 867,8)	816,2	5 178,9
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	(22,31)	0,82	1,81
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych amortyzacja roczna x 100 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik ryski	procent	142,99%	461,81%	24,31%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	15,47	15,21	1,23
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,06	0,07	0,81

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania i stanowi źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań znacznie przekraczający 1,0 wskazuje, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka nie jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku.

3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Zysk na 1 akcję (EPS) Wynik finansowy liczba wyemitowanych akcji	-	zł	(0,51)	0,01	0,22
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) cena rynkowa 1 akcji zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	(7,64)	401,44	4,40
Wskaźnik stopy dywidendy (DPR) dywidenda na 1 akcję zysk netto na 1 akcję	-	zł	x	x	x

Dywidenda na 1 akcję (DPS)					
zysk przeznaczony na dywidendę	-	zł	x	x	x
liczba wyemitowanych akcji					
Wskaźnik dywidendy do ceny rynkowej akcji					
dywidenda na 1 akcję	-	zł	x	x	x
cena rynkowa 1 akcji					
Wartość księgowa spółki na 1 akcję					
kapitały własne	-	zł	0,67	1,18	1,18
liczba wyemitowanych akcji					

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę. Wskaźnik ten w roku 2010 wykazał wartość ujemną w związku ze stratą netto poniesioną przez jednostkę.

Wartość księgowa spółki przypadająca na jedną akcję uległa znacznemu obniżeniu w stosunku do roku 2009 i 2008.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłań – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Zagrożeń takich nie dostrzega również jednostka, o czym poinformowała w punkcie 7 wprowadzenia do informacji dodatkowej, wchodzącej ustawowo w skład sprawozdania finansowego.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zasady Polityki Rachunkowości”, zatwierdzonego przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2009 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów,
- c) zasad amortyzacji (umorzenia) środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) zasad ustalania wyniku finansowego.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekreteowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do danych z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) wszystkie zbiory komputerowe zabezpieczone są na nośnikach cyfrowych, które przechowywane są w kasie pancernej,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, dokumentów inwentaryzacyjnych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące (jednostka posiada wydzielone pomieszczenie na przechowywanie dowodów – archiwum),
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

a) w drodze spisu z natury:

- środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2010r.,
- wyposażenie na dzień 31.08.2010r.,
- środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2010r.,
- narzędzia do produkcji na dzień 31.08.2010r.,
- składniki majątkowe ujęte w ewidencji pozabilansowej na dzień 31.12.2010r.,

b) w drodze potwierdzenia sald:

- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2010r.,
- środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010r.,

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

- grunty na dzień 31.12.2010r.,
- praw zakwalifikowanych do nieruchomości na dzień 31.12.2010r.,
- należności spornych i wątpliwych na dzień 31.12.2010r.,
- należności i zobowiązania wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych na dzień 31.12.2010r.,
- należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2010r.,
- fundusze specjalne na dzień 31.12.2010r.,
- rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2010r.,
- kapitały własne na dzień 31.12.2010r.,
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2010r.

Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

17 370 014,38 zł

Stanowią one 82,75 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

15 453,76 zł

Stanowią one 0,07 % bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			58 782,33	58 782,33
Zwiększenia			15 985,00	15 985,00
Zmniejszenia			4 485,00	4 485,00
Bilans zamknięcia			70 282,33	70 282,33
Umorzenia				
Bilans otwarcia			56 299,41	56 299,41
Zwiększenia			3 014,16	3 014,16
Zmniejszenia			4 485,00	4 485,00
Bilans zamknięcia			54 828,57	54 828,57
Wartość netto na BO			2 482,92	2 482,92
Wartość netto na BZ			15 453,76	15 453,76

b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Zaliczki	0,00	-	-	0,00

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę nabyte prawa majątkowe przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNIP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

16 481 950,29 zł

Stanowią one 78,52 % bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek. inż. ląd. i wodnej	Maszyny i urządzenia	Środki transportowe	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	7 558 516,71	16 547 715,54	2 705 911,02	604 226,00	61 170,54	27 477 539,81
Zwiększenia		319 682,27	376 941,15	157 275,00	4 500,00	858 398,42
Zmniejszenia	15 755,94	252 143,24	145 333,23	209 944,50		623 176,91
Bilans zamknięcia	7 542 760,77	16 615 254,57	2 937 518,94	551 556,50	65 670,54	27 712 761,32
Umorzenie						
Bilans otwarcia	13 776,50	9 832 378,72	732 357,79	92 920,89	37 652,50	10 709 086,20
Zwiększenia	1 720,88	387 756,08	272 554,42	80 362,96	10 708,00	753 102,34
Zmniejszenia	120,58	104 789,79	83 259,31	41 268,25		229 437,93
Bilans zamknięcia	15 376,80	10 115 345,01	921 652,90	132 015,40	48 360,50	11 232 750,61

Wartość netto na BO	7 544 740,21	6 716 336,82	1 973 553,23	511 305,31	23 518,04	16 768 453,61
Wartość netto na BZ	7 527 383,97	6 499 909,56	2 015 866,04	419 541,10	17 310,04	16 480 010,71

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	9 990,49	540 192,70	548 243,61	1 939,58
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	75 639,71	75 639,71	0,00

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w „Zasadach Polityki Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 40,53 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag,
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszą 2 000 tys. zł, co stanowi 12 % wartości netto środków trwałych jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.
- amortyzacja bilansowa wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 675 690,34 zł, natomiast koszty amortyzacji stanowiące podatkowe koszty uzyskania w roku badanym wyniosły 654 940,88 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane.

3.1.3. Należności długoterminowe

225 000,00 zł

Stanowią one 1,07 % bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Od jednostek powiązanych	225 000,00		225 000,00
Od pozostałych jednostek	647,32	647,32	
Razem	225 647,32	647,32	225 000,00

Należności długoterminowe spełniają wymagania ustawy o rachunkowości, w tym w zakresie:

- prawidłowości kwalifikacji i prezentacji z terminem spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego,

- przyszłego wpływu korzyści ekonomicznych,
- prawidłowości inwentaryzacji i rozliczenia sald tych należności w formie zapłaty,
- bilansowej wyceny w kwotach wymagających zapłaty, z uwzględnieniem zasady ostrożności oraz przedawnienia i ściągłości.

3.1.4. Inwestycje długoterminowe**302 634,69 zł**

Stanowią one 1,44 % bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości	31 036,00			31 036,00
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	3 934 674,00	500 504,69	4 163 580,00	271 598,69
a) w jednostkach powiązanych	3 865 000,00	500 504,69	4 155 000,00	210 504,69
b) w pozostałych jednostkach	69 674,00		8 580,00	61 094,00
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	3 965 710,00	500 504,69	4 163 580,00	302 634,69

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

- nieruchomości gruntowej,
- udziałów i akcji,
- udzielonych pożyczek.

Jednostka dokonała w roku obrotowym niezbędnego odpisu aktualizującego w wysokości 3 535,0 tys. zł w koszty finansowe.

Posiadane przez jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor, inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy w cenie nabycia.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**344 975,64 zł**

Stanowią one 1,64 % bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, w tym z tytułu: rezerw na świadczenia pracownicze, straty podatkowej oraz aktywowane koszty finansowe umów leasingowych i remontów rozliczanych w czasie.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**3 620 952,43 zł**

stanowią 17,25 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czyniły w bilansie sumę**127 258,98 zł**

Stanowią one 0,61 % bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	127 258,98		127 258,98
Półprodukty i produkty w toku			
Produkty gotowe			
Towary			
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy			
Razem	127 258,98		127 258,98

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności.

3.2.2. Należności krótkoterminowe

1 125 286,21 zł

stanowią 5,36 % aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	1 113 331,65	114 830,37	998 501,28
Należności z tyt. podatków i ZUS	2 500,96		2 500,96
Inne należności	159 932,56	35 648,59	124 283,97
Razem	1 275 765,17	150 478,96	1 125 286,21

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7"a" uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych, z tego w roku badanym w wysokości 71 783,48 zł. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka jakie wiąże się z daną należnością.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

2 232 232,55 zł

stanowią 10,63 % aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 232 232,55
- w jednostkach powiązanych	128 455,03
- w pozostałych jednostkach	18 617,16
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 085 160,36
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	2 232 232,55

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

136 174,69 zł

stanowią 0,65 % aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	ubezpieczenia majątkowe	10 301,95
-	koszty prenumeraty na 2011 rok	5 500,62
-	remonty rozliczane w czasie	42 505,30
-	podatek VAT	23 305,69
-	system informacji prawnej	1 129,98
-	abonament domeny, woda, telefony	2 124,75
-	odsetki od umów leasingu	31 109,76
-	opłaty wstępne dot. leasingu	19 703,76
-	kalendarze na rok 2011	492,88
Razem		136 174,69

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

20 990 966,81 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA

Pasywa zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym ze sprawozdania finansowego kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

czynią kwotę (art. 3.1.29 uor)

13 682 433,81 zł

Stanowią one 65,18 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

20 499 539,00 zł

wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00 zł
4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00 zł
4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy	118 622,03 zł
Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o część wartości kapitału z aktualizacji wyceny dotyczącej zbytych środków trwałych w kwocie 118,6 tys. zł.	
4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	10 041 669,67 zł
Wykazuje wynik przeszacowania wartości środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995r, będących na stanie jednostki w dniu bilansowym w kwocie 10 160,3 tys. zł. W roku obrotowym kapitał zmniejszył się o część wartości aktualizacji wyceny zbytych środków trwałych 118,6 tys. zł.	
4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00 zł
4.1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 6 433 927,32 zł
4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata	-10 543 469,57 zł
ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.	
4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł
4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią	7 308 533,00 zł
Stanowią one 34,82 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:	
4.2.1. Rezerwy na zobowiązania	6 370 703,34 zł
stanowią 30,35 % pasywów i obejmują:	

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	229 579,16	27 745,52	70 123,19	187 201,49
Rezerwy na świadczenia pracownicze	215 962,86	542 385,43	78 782,31	679 565,98
Pozostałe rezerwy		5 503 935,87		5 503 935,87
Razem	445 542,02	6 074 066,82	148 905,50	6 370 703,34

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od należności, pożyczek i lokat, nadwyżki amortyzacji podatkowej nad bilansową oraz wartości środków trwałych w leasingu.

Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 679 565,98 zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy pracownicze oraz odszkodowań dla Zarządu.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie**172 924,19 zł**

Stanowią one 0,82 % bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota 436 534,89 zł została częściowo rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie na zobowiązania krótkoterminowe oraz spłatę zaciągniętego kredytu i zobowiązań finansowych z tytułu umów leasingu.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe**763 196,50 zł**

stanowią 3,64 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
Zobowiązania krótkoterminowe	763 196,50	1 096 816,90
1. Wobec jednostek powiązanych	89 276,23	36 877,28
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	617 276,74	998 987,20
a) kredyty i pożyczki	67 796,90	203 389,80
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	182 966,76	276 241,41
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	111 658,41	187 971,95
- do 12 miesięcy	111 658,41	187 971,95
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania weksłowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	201 010,85	303 320,99
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	53 843,82	28 063,05
3. Fundusze specjalne	56 643,53	60 952,42

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące

89 276,23 zł

obejmują prawidłowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostki stowarzyszonej.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek;

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt	67 796,90	203 389,80
- odsetki		
- pożyczka		
Razem	67 796,90	203 389,80

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

Wykazany w bilansie kredyt jest w rachunku kredytu, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r. (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

- b) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych nie występują;
- c) inne zobowiązania finansowe 182 966,76 zł
 Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym.
- d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	111 658,41		111 658,41
-	Rozrachunki z dostawcami zagr.			
-	Dostawy niefakturowane			
Razem		111 658,41		111 658,41

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do 01.03.2011r. w 100 %.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

- e) zaliczki otrzymane na dostawy nie występują;
- f) zobowiązania wekslowe nie występują;
- g) zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	32 702,00
-	Składki ZUS	76 024,85
-	Podatek VAT	92 284,00
Razem		201 010,85

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS. Wszystkie zobowiązania zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2011 roku.

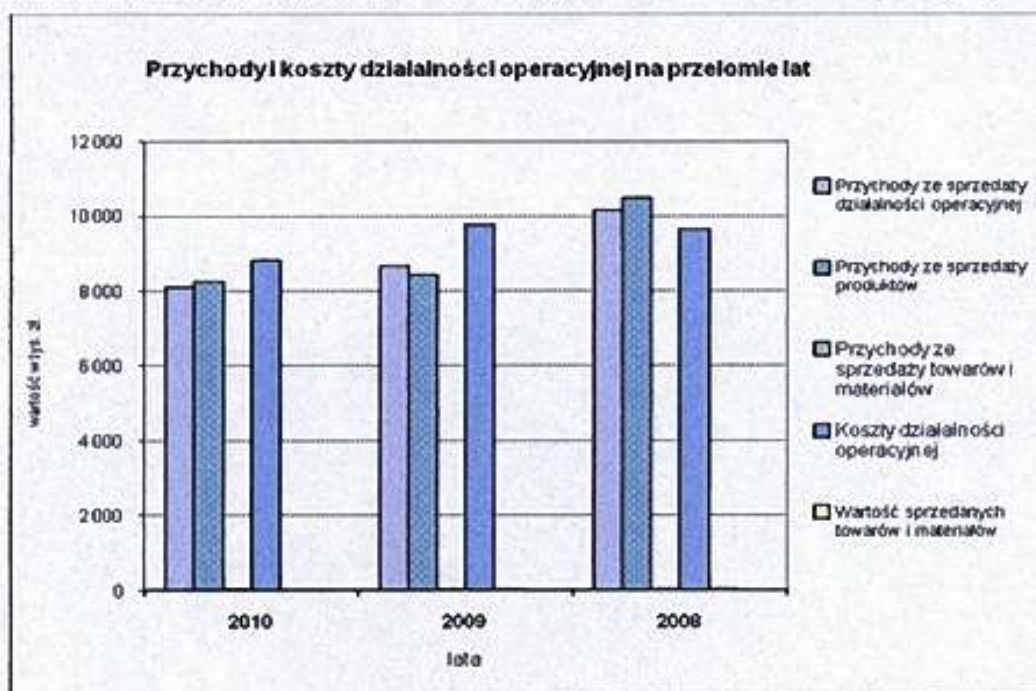
- h) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń nie występują;
- i) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 53 843,82 zł
 obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu składek PZU, zakupu środków trwałych i innych.

Ad 3. Fundusze specjalne	56 643,53 zł
Gospodarka środkami ZFŚS była zgodna z regulaminem opracowanym na podstawie ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Odpisy na fundusz socjalny Jednostka przekazała na wyodrębniony rachunek bankowy – pozycja bez uwag.	
4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe	1 708,97 zł
Stanowią one 0,01 % bilansowej sumy pasywów.	
Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilansu.	
4.3. Ogółem pasywa bilansu	20 990 966,81 zł
Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.	
5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2010 - 31.12.2010r.	
sporządzony został w wariancie porównawczym z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości.	
5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą	8 111 857,94 zł
z tego przypada na przychody od jednostek powiązanych 46 464,32 zł.	
5.1.1. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w roku obrotowym	8 265 437,50 zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.	
5.1.2. Zmiana stanu produktów gotowych i niezakończonych	- 160 816,18 zł
Zmiana stanu produktów odpowiada danym B. I. 2 i 3 aktywów bilansu na początek i koniec roku obrotowego oraz rozliczeń międzyokresowych ujętych w poz. B. I. bilansu.	
5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	5 538,22 zł
Koszt ten figurujący w sumie kosztów według rodzajów działalności operacyjnej jest wykazywany statystycznie w przychodach w wariancie porównawczym rachunku zysków i strat dla wyprowadzenia wyniku finansowego netto jednostki.	
5.1.4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 698,40 zł
dotyczą sprzedaży materiałów. Sprzedaż towarów jako składnika majątkowego sprzedanego w stanie nieprzetworzonym po właściwych cenach w Jednostce nie występowała.	
5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy	8 818 089,57 zł
Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez	

sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2010r. i 2011r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2010r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	675 690,34	7,66
Zużycie materiałów i energii	1 288 947,90	14,62
Usługi obce	968 515,42	10,98
Podatki i opłaty	1 896 292,96	21,50
Wynagrodzenia	3 181 642,26	36,08
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	527 766,31	5,99
Pozostałe koszty rodzajowe	279 234,38	3,17
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0
Razem	8 818 089,57	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

760 340,11 zł

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane tylko pośrednio z podstawową działalnością jednostki:

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	331 494,99
Dotacje	37 782,36

Inne przychody operacyjne	391 062,76
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	24 106,46
- sprzedaż praw majątkowych	10 000,00
- amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	1 720,88
- zwrot kosztów komorniczych i sądowych	14 470,15
- odszkodowania za bezumowne zajmowanie lokali mieszkalnych	1 754,76
- otrzymane odszkodowania i kary	11 281,67
- zwrot zobowiązań z tytułu poręczeń	300 000,00
- złom z likwidacji materiałów	21 629,80
- pozostałe	6 099,04
Razem	760 340,11

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 545 230,48 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 213 735,49 zł.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę

5 631 595,68 zł

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	63 070,83
Inne koszty operacyjne	5 568 524,85
- koszty postępowania sądowego	35 658,50
- darowizny	11 262,06
- koszty związane ze szkodami ubezpieczeniowymi	6 949,98
- rezerwa na zobowiązania warunkowe dot. poręczeń	5 500 000,00
- rekompensata rent	9 456,00
- pozostałe	5 198,31
Razem	5 631 595,68

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą**419 781,74 zł**

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2010, w tym głównie odsetki od należności i lokat bankowych.

Przychody finansowe		Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach		0,00
Odsetki		306 692,30
Zysk ze zbycia inwestycji		105 914,44
Aktualizacja wartości inwestycji		2 000,00
Inne		5 175,00
-	opłata za udzielone poręczenia	5 175,00
Razem		419 781,74

W przychodach finansowych ujęto zysk ze zbycia inwestycji, jako nadwyżkę przychodów ze sprzedaży 139 723,20 zł nad kosztami zakupu w kwocie 33 808,76 zł,

5.6. Koszty finansowe**5 406 305,27 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		62 346,10
Strata ze zbycia inwestycji		0,00
Aktualizacja wartości inwestycji		5 340 500,00
Inne		3 459,17
-	spłacone odsetki od należności	556,70
-	odpis aktualizujący wartość odsetek	2 902,47
Razem		5 406 305,27

W kosztach finansowych ujęto aktualizację wartości inwestycji w spółce zależnej w wysokości 5 340 500,00 zł, z tego 3 135 000,00 zł na udziały oraz 2 205 500,00 zł na udzielone pożyczki.

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowa strata brutto w kwocie -10 564 010,73 zł za rok obrotowy odpowiada wielkości straty z działalności gospodarczej.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie -10 564 010,73 zł.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające dane liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		9 694 802,00
Przychody wyłączone z opodatkowania		406 646,63
-	odsetki naliczone memoriałowo	85 849,29
-	korekta odpisów aktualizujących wartość udziałów	2 000,00
-	korekta odpisów aktualizujących należności	17 076,46
-	zwrot zobowiązań dotyczących poręczeń	300 000,00
-	prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 720,88
Przychody włączone do opodatkowania		66 440,62
-	odsetki otrzymane	65 840,62
-	nieodpłatne udostępnienie nieruchomości	600,00
Przychody podatkowe		9 354 595,99

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 247 544,25 zł, wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych sprzedaży finansowych i niefinansowych aktywów trwałych.

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		20 258 812,73
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		11 537 241,26
-	odpis wartości udziałów	3 135 000,00
-	amortyzacja	85 365,08

-	rezerwa na poręczenia	5 500 000,00
-	naliczone odsetki	50 508,32
-	odpis wartości pożyczek	2 205 500,00
-	odszkodowania dla Zarządu	488 717,00
-	odpisy aktualizujące należności	63 867,75
-	darowizny	11 262,06
-	koszty reprezentacji	5 097,20
-	utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze	52 935,37
-	rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	(78 049,25)
-	koszty usług dot. mediów	1 956,12
-	koszty sądowe, kary, VAT	588,63
-	świadczenia na rzecz pracowników	6 667,75
-	Inne	7 825,23
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		315 553,49
-	odpis aktualizujący należności	9 053,88
-	czynsz leasingowy w leasingu finansowym - podatkowo operacyjnym	241 883,99
-	amortyzacja	64 615,62
Koszty uzyskania przychodu		9 037 124,96

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 247 544,25 zł, wykazaną w RZIS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
-	Przychód podatkowy	9 354 595,99
-	Koszty uzyskania przychodu	9 037 124,96
-	Dochód (strata) podatkowy(a)	317 471,03
-	Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
-	Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	(315 971,03)
-	Darowizny do odliczenia (-)	(1 500,00)
-	Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	
-	Dochód do opodatkowania	0,00
-	Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	

-	Podstawa opodatkowania	0,00
-	Podatek dochodowy wg stawki 19 %	0,00
-	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	42 377,67
-	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 836,51
-	Podatek dochodowy wykazany w RZIS	(20 541,16)
-	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-	Zysk (Strata) brutto	(10 564 010,73)
-	Zysk (Strata) netto	(10 543 469,57)

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2010 w wysokości -10 543 469,57 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	472 532,52
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(821 745,49)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(175 604,11)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(524 817,08)

Poza ogólną kwotą -524,8 tys. zł przepływów pieniężnych netto w roku 2010 w skali jednostki - uwagę zwraca niska nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 472,5 tys. zł, co wskazuje, że podstawowa działalność nie wypracowała środków zapewniających dalszy rozwój Spółki.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące spadek kapitału własnego o -10 543 469,57 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również sprawy transakcji z jednostkami powiązаныmi oraz dane dotyczące zatrudnienia, wynagrodzeń, pożyczek i szczególnych umów gospodarczych (zgodnie z art. 48 i zał. nr 1 do uor).

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2010r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i stratę bilansową, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 16.03.2011r.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 35 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisami biegłych rewidentów.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2010r.
3. Rachunek zysków i strat okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:



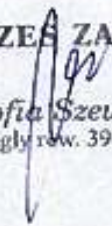
Irena Sawicka
Nr ewidencyjny 3558

Uczestnik badania:



Jan Bogusz
Nr ewidencyjny 5960

PREZES ZARZĄDU



Zofia Szewczuk
Biegły rew. 3963

BIURO USŁUG FINANSOWO-KSIĘGOWYCH

»DEBET« Sp. z o.o.
65-958 Zielona Góra, pl. Pocztowy 7
tel./fax (068) 325 06 22, tel. 324 36 29
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych pod nr. 267

Zielona Góra, dnia 16 marca 2011r.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na 31.12.2010 r.

I. Informacje ogólne

1. ZASTAL S.A. Zielona Góra ul. Sulechowska 4a .
2. Podstawowy przedmiot działalności spółki to usługi najmu PKD 6820Z i produkcja konstrukcji stalowych .
3. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Zielonej Górze ul.Kozuchowska 8 ,VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS-67681.
4. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. a porównywalne dane finansowe od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku .
5. Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.
6. Sprawozdanie finansowe spółki podlega obowiązkowi corocznego badania na podstawie art.64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
7. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej .Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez spółkę działalności.

II. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

1. Aktywa i pasywa wyceniane są przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.
2. 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 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.
 - Odpisów amortyzacyjnych spółka dokonuje metodą liniową.
 - Rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje w miesiącu następnym po przyjęciu do używania.
3. Aktywa finansowe (udziały) oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty ich wartości.

4. Aktywa finansowe (udzielone pożyczki, lokaty) wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.
5. Stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo-wartościową materiałów wycenia się w cenach zakupu pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości , przy zastosowaniu metody FIFO.
6. 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.

Sporządzono dnia: 28.02.2011

GŁÓWNY KSIĘGOWY


Regina Pawliczak

PREZES ZARZĄDU


Jadwiga Przyszczykowska

Na dzień 31.12.2010

[A K T Y W A]		[Rok bieżący]	[Rok poprzedni]
I. Aktywa trwałe		001 17 370 014,38	21 171 383,38
1. Wartości niematerialne i prawne		002 15 453,76	2 482,92
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		003 0,00	0,00
2. Wartość firmy		004 0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		005 15 453,76	2 482,92
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		006 0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		007 16 481 950,29	16 778 444,10
1. Środki trwałe		008 16 480 010,71	16 768 453,61
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		009 7 527 383,97	7 544 740,21
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		010 6 499 909,56	6 715 336,82
c) urządzenia techniczne i maszyny		011 2 015 866,04	1 973 553,23
d) środki transportu		012 419 541,10	511 305,31
e) inne środki trwałe		013 17 310,04	23 518,04
2. Środki trwałe w budowie		014 1 939,58	9 990,49
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		015 0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		016 225 000,00	6 487,85
1. Od jednostek powiązanych		017 225 000,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		018 0,00	6 487,85
IV. Inwestycje długoterminowe		019 302 634,69	3 965 710,00
1. Nieruchomości		020 31 036,00	31 036,00
2. Wartości niematerialne i prawne		021 0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		022 271 598,69	3 934 674,00
a) w jednostkach powiązanych		023 210 504,69	3 865 000,00
- udziały lub akcje		024 200 000,00	3 335 000,00
- inne papiery wartościowe		025 0,00	0,00
- udzielone pożyczki		026 10 504,69	530 000,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		027 0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		028 61 094,00	69 674,00
- udziały lub akcje		029 61 094,00	61 094,00
- inne papiery wartościowe		030 0,00	0,00
- udzielone pożyczki		031 0,00	8 580,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		032 0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		033 0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		034 344 975,64	418 258,51
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		035 297 836,58	319 673,09
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		036 47 139,06	98 585,42
B. Aktywa obrotowe		037 3 620 952,43	5 338 358,31
I. Zapasy		038 127 258,98	312 489,86
1. Materiały		039 127 258,98	150 491,44
2. Półprodukty i produkty w toku		040 0,00	2 477,45
3. Produkty gotowe		041 0,00	158 338,73
4. Towary		042 0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		043 0,00	1 182,24
II. Należności krótkoterminowe		044 1 125 286,21	1 195 597,58
1. Należności od jednostek powiązanych		045 68 266,67	13 303,21
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		046 8 010,47	13 303,21
- do 12 miesięcy		047 8 010,47	13 303,21
- powyżej 12 miesięcy		052 0,00	0,00
b) inne		057 60 256,20	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		058 1 057 019,54	1 182 294,37
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		059 990 490,81	795 377,74
- do 12 miesięcy		060 990 490,81	795 377,74
- powyżej 12 miesięcy		065 0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń		070 2 500,96	5 928,80
c) inne		071 64 027,77	380 987,83
d) dochodzone na drodze sądowej		076 0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		077 2 232 232,55	3 689 759,64
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		078 2 232 232,55	3 689 759,64
a) w jednostkach powiązanych		079 128 455,03	1 023 811,22
- udziały lub akcje		080 0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		081 0,00	0,00
- udzielone pożyczki		082 128 455,03	1 023 811,22
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		083 0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		084 18 617,16	55 970,98
- udziały lub akcje		085 0,00	30 000,00
- inne papiery wartościowe		086 0,00	0,00
- udzielone pożyczki		087 18 617,16	19 698,81
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		088 0,00	6 272,17
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		089 2 085 160,36	2 609 977,44
- środki pieniężne w kasie i na rachunku		090 46 086,98	46 526,95
- inne środki pieniężne		091 2 039 073,38	2 555 594,98
- inne aktywa pieniężne		092 0,00	7 855,51
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		093 0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		094 136 174,69	140 511,23
AKTYWA RAZEM		095 20 990 966,81	26 509 741,69

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Zielona Góra 28.02.2011

Regina Pawliczak

PREZES ZARZĄDU

Regina Pawliczak

miejscowość, data

data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową

data i podpis kierownika jednostki

Zastał SA

65-119 Zielona Góra
ul. Sulechowska 4aNIP 929-009-38-06
REGON 006104350

BILANS

Na dzień 31.12.2010

[P A S Y W A]		[Rok bieżący]	[Rok poprzedni]
A. Kapitał (fundusz) własny	096	13 682 433.81	24 225 903.38
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	097	20 499 539.00	20 499 539.00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	098	0.00	0.00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	099	0.00	0.00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	100	118 622.03	22 342.91
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	101	10 041 669.67	10 160 291.70
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	102	0.00	0.00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	103	-6 433 927.32	-6 578 827.75
VIII. Zysk (strata) netto	104	-10 543 469.57	122 557.52
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	105	0.00	0.00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	106	7 308 533.00	2 283 838.31
I. Rezerwy na zobowiązania	107	6 370 703.34	445 542.02
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108	187 201.49	229 579.16
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	109	679 565.98	215 962.86
- długoterminowa	110	173 163.61	132 933.09
- krótkoterminowa	111	506 402.37	83 029.77
3. Pozostałe rezerwy	112	5 503 935.87	0.00
- długoterminowe	113	5 500 000.00	0.00
- krótkoterminowe	114	3 935.87	0.00
II. Zobowiązania długoterminowe	115	172 924.19	436 534.89
1. Wobec jednostek powiązanych	116	0.00	0.00
2. Wobec pozostałych jednostek	117	172 924.19	436 534.89
a) kredyty pożyczki	118	0.00	67 796.90
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	119	0.00	0.00
c) inne zobowiązania finansowe	120	172 924.19	368 737.99
d) inne	121	0.00	0.00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	122	763 196.50	1 096 816.90
1. Wobec jednostek powiązanych	123	89 276.23	36 877.28
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	124	89 276.23	36 877.28
- do 12 miesięcy	125	89 276.23	36 877.28
- powyżej 12 miesięcy	130	0.00	0.00
b) inne	135	0.00	0.00
2. Wobec pozostałych jednostek	140	617 276.74	998 987.20
a) kredyty	141	67 796.90	203 389.80
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	142	0.00	0.00
c) inne zobowiązania finansowe	143	182 966.76	276 241.41
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	144	111 658.41	187 971.95
- do 12 miesięcy	145	111 658.41	187 971.95
- powyżej 12 miesięcy	150	0.00	0.00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	155	0.00	0.00
f) zobowiązania wekslowe	156	0.00	0.00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	157	201 010.85	303 320.99
h) z tytułu wynagrodzeń	158	0.00	0.00
i) inne	159	53 843.82	28 063.05
3. Fundusze specjalne	164	56 643.53	60 952.42
IV. Rozliczenia między okresowe	165	1 708.97	304 944.50
1. Ujemna wartość firmy	166	0.00	0.00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	167	1 708.97	304 944.50
- długoterminowe	168	0.00	1 722.25
- krótkoterminowe	169	1 708.97	303 222.25
PASYWA RAZEM	170	20 990 966.81	26 509 741.69

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Regina Pawliczak

PREZES ZARZĄDU

Pawliczak

Zielona Góra 28.02.2011

miejscowość, data

data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową

data i podpis kierownika jednostki

Zastal SA

65-119 Zielona Góra
ul. Sulechowska 4aNIP 929-009-38-06
REGON 006104350

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 01.01.2010

do 31.12.2010

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 267 135.90	8 447 795.65
- od jednostek powiązanych	46 464.32	255 802.68
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 265 437.50	8 447 723.65
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 698.40	72.00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 414 127.25	7 116 579.57
- jednostkom powiązanym	387 181.65	333 166.94
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	6 414 127.25	7 116 507.57
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0.00	72.00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 853 008.65	1 331 216.08
D. Koszty sprzedaży	0.00	0.00
E. Koszty ogólnego zarządu	2 559 240.28	2 432 770.17
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	- 706 231.63	- 1 101 554.09
G. Pozostałe przychody operacyjne	760 340.11	952 860.52
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	331 494.99	234 087.54
II. Dotacje	37 782.36	53 592.00
III. Inne przychody operacyjne	391 062.76	665 180.98
H. Pozostałe koszty operacyjne	5 631 595.68	45 304.35
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0.00	0.00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	63 070.83	12 454.60
III. Inne koszty operacyjne	5 568 524.85	32 849.75
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	- 5 577 487.20	- 193 997.92
J. Przychody finansowe	419 781.74	311 131.15
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0.00	381.23
- od jednostek powiązanych	0.00	0.00
II. Odsetki, w tym:	306 692.30	301 290.92
- od jednostek powiązanych	126 732.40	108 501.25
III. Zysk ze zbycia inwestycji	105 914.44	0.00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	2 000.00	0.00
V. Inne	5 175.00	9 459.00
K. Koszty finansowe	5 406 305.27	80 461.71
I. Odsetki, w tym:	62 346.10	80 271.24
- dla jednostek powiązanych	3 560.69	9 164.41
II. Strata ze zbycia inwestycji	0.00	0.00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	5 340 500.00	0.00
IV. Inne	3 459.17	190.47
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	- 10 564 010.73	36 671.52
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0.00	0.00
I. Zyski nadzwyczajne	0.00	0.00
II. Straty nadzwyczajne	0.00	0.00
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	- 10 564 010.73	36 671.52
O. Podatek dochodowy	- 20 541.16	- 85 886.00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0.00	0.00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	- 10 543 469.57	122 557.52

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Zielona Góra 28.02.2011

Regina Pawliczak

miejscowość, data

data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową

PREZES ZARZĄDU

Ryszard Płocki

data i podpis kierownika jednostki

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 01.01.2010

do 31.12.2010

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		Rok bieżący	Rok poprzedni
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	[01]	8 111 857.94	8 660 293.70
- od jednostek powiązanych	[02]	46 464.32	255 802.68
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	[03]	8 265 437.50	8 447 723.65
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie -)	[04]	- 160 816.18	174 216.18
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	[05]	5 538.22	38 281.87
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	[06]	1 698.40	72.00
B. Koszty działalności operacyjnej	[07]	8 818 089.57	9 761 847.79
I. Amortyzacja	[08]	675 690.34	693 636.30
II. Zużycie materiałów i energii	[09]	1 288 947.90	2 128 455.58
III. Usługi obce	[10]	968 515.42	1 071 657.33
IV. Podatki i opłaty, w tym:	[11]	1 896 292.96	1 892 625.01
- podatek akcyzowy	[12]	0.00	0.00
V. Wynagrodzenia	[13]	3 181 642.26	3 137 758.62
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	[14]	527 766.31	658 612.66
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	[15]	279 234.38	179 030.29
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	[16]	0.00	72.00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	[17]	- 706 231.63	- 1 101 554.09
D. Pozostałe przychody operacyjne	[18]	760 340.11	952 860.52
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	[19]	331 494.99	234 087.54
II. Dotacje	[20]	37 782.36	53 592.00
III. Inne przychody operacyjne	[21]	391 062.76	665 180.98
E. Pozostałe koszty operacyjne	[22]	5 631 595.68	45 304.35
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	[23]	0.00	0.00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	[24]	63 070.83	12 454.60
III. Inne koszty operacyjne	[25]	5 568 524.85	32 849.75
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	[26]	- 5 577 487.20	- 193 997.92
G. Przychody finansowe	[27]	419 781.74	311 131.15
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	[28]	0.00	381.23
- od jednostek powiązanych	[29]	0.00	0.00
II. Odsetki, w tym:	[30]	306 692.30	301 290.92
- od jednostek powiązanych	[31]	126 732.40	108 501.25
III. Zysk ze zbycia inwestycji	[32]	105 914.44	0.00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	[33]	2 000.00	0.00
V. Inne	[34]	5 175.00	9 459.00
H. Koszty finansowe	[35]	5 406 305.27	80 461.71
I. Odsetki, w tym:	[36]	62 346.10	80 271.24
- dla jednostek powiązanych	[37]	3 560.69	9 164.41
II. Strata ze zbycia inwestycji	[38]	0.00	0.00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	[39]	5 340 500.00	0.00
IV. Inne	[40]	3 459.17	190.47
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	[41]	- 10 564 010.73	36 671.52
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	[42]	0.00	0.00
I. Zyski nadzwyczajne	[43]	0.00	0.00
II. Straty nadzwyczajne	[44]	0.00	0.00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	[45]	- 10 564 010.73	36 671.52
L. Podatek dochodowy	[46]	- 20 541.16	- 85 886.00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	[47]	0.00	0.00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	[48]	- 10 543 469.57	122 557.52

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Regina Pawliczak

PREZES ZARZĄDU

Zielona Góra 28.02.2011

miejscowość, data

data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową

data i podpis kierownika jednostki

Zmiany w kapitale (funduszu) własnym
Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

Wyszczególnienie		Rok bieżący	Rok poprzedni
I. Kapitał (fundusz) na początek okresu (B0)	01	24 225 903.38	24 103 345.86
- korekty błędów podstawowych	02	0.00	0.00
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0) po korektach	03	24 225 903.38	24 103 345.86
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	04	20 499 539.00	20 499 539.00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	05	0.00	0.00
a) zwiększenie (z tytułu)	06	0.00	0.00
- wydania udziałów (emisji akcji)	07	0.00	0.00
b) zmniejszenia (z tytułu)	10	0.00	0.00
- umorzenia udziałów (akcji)	11	0.00	0.00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14	20 499 539.00	20 499 539.00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	15	0.00	0.00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	16	0.00	0.00
a) zwiększenie (z tytułu)	17	0.00	0.00
b) zmniejszenia (z tytułu)	21	0.00	0.00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	25	0.00	0.00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	26	0.00	0.00
a) zwiększenie	27	0.00	0.00
b) zmniejszenie	28	0.00	0.00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	29	0.00	0.00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	30	22 342.91	0.00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	31	96 279.12	22 342.91
a) zwiększenie (z tytułu)	32	118 622.03	22 342.91
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	33	0.00	0.00
- z podziału zysku (ustawowo)	34	0.00	0.00
- z podziału zysku (poza wymaganą min. wartością)	35	0.00	0.00
- zbycie środków trwałych	36	118 622.03	22 342.91
b) zmniejszenie (z tytułu)	37	22 342.91	0.00
- pokrycia straty	38	22 342.91	0.00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	40	118 622.03	22 342.91
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	41	10 160 291.70	10 182 634.61
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	42	- 118 622.03	- 22 342.91
a) zwiększenie (z tytułu)	43	0.00	0.00
b) zmniejszenia (z tytułu)	47	118 622.03	22 342.91
- zbycia środków trwałych	48	118 622.03	22 342.91
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	52	10 041 669.67	10 160 291.70
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	53	0.00	0.00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	54	0.00	0.00
a) zwiększenia (z tytułu)	55	0.00	0.00
b) zmniejszenia (z tytułu)	59	0.00	0.00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	63	0.00	0.00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	64	- 6 456 270.23	- 6 578 827.75
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	65	122 557.52	4 566 473.31
- korekty błędów podstawowych	66	0.00	0.00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	67	122 557.52	4 566 473.31
a) zwiększenie (z tytułu)	68	0.00	0.00
- podziału zysku z lat ubiegłych	69	0.00	0.00
b) zmniejszenie (z tytułu)	73	122 557.52	4 566 473.31
- przeks. na kapitał zapasowy	74	0.00	0.00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	75	122 557.52	4 566 473.31
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	77	0.00	0.00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	78	6 578 827.75	11 145 301.06
- korekty błędów podstawowych	79	0.00	0.00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	80	6 578 827.75	11 145 301.06
a) zwiększenie (z tytułu)	81	0.00	0.00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	82	0.00	0.00
b) zmniejszenie (z tytułu)	86	144 900.43	4 566 473.31
- przen. z kapitału zapasowego	87	22 342.91	0.00
- zaliczenie zysku z roku ubiegłego	88	122 557.52	4 566 473.31
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	90	6 433 927.32	6 578 827.75
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	91	- 6 433 927.32	- 6 578 827.75
8. Wynik netto	92	- 10 543 469.57	122 557.52
a) zysk netto	93	- 10 543 469.57	122 557.52
b) strata netto	94	0.00	0.00
c) odpisy z zysku	95	0.00	0.00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	96	13 682 433.81	24 225 903.38
III. Kapitał (fundusz) własny po podziale zysku (pokryciu straty)	97	0.00	0.00

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Zielona Góra 28.02.2011

miejscowość, data

Regina Piwliczak

data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową

PREZES Zarządu

data i podpis kierownika jednostki

Jadwiga Przyszczykowska

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	01 0.00	0.00
I. Zysk (strata) netto	02 -10 543 469.57	122 557.52
II. Korekty razem	03 11 016 002.09	27 642.98
1. Amortyzacja	04 675 690.34	693 636.30
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	05 0.00	0.00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	06 -68 135.09	-23 146.71
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	07 -437 394.78	25 869.06
5. Zmiana stanu rezerw	08 5 925 161.32	-18 161.59
6. Zmiana stanu zapasów	09 185 230.88	-149 631.65
7. Zmiana stanu należności	10 -180 538.54	-95 350.84
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. (bez pożyczek i kredytów)	11 -197 520.54	190 291.51
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 -224 116.12	-591 655.07
10. Inne korekty	13 5 337 624.62	-4 208.03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	14 472 532.52	150 200.50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	15 0.00	0.00
I. Wpływy	16 675 878.98	454 140.78
1. Zbycie wartości niem. i praw. oraz rzeczowych akt. trwałych	17 277 536.66	120 969.23
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niem. i praw.	18 0.00	0.00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	19 371 215.59	208 116.85
a) w jednostkach powiązanych	20 203 989.72	186 960.89
b) w pozostałych jednostkach	21 167 225.87	21 155.96
- zbycie aktywów finansowych	22 145 995.37	7 958.65
- dywidendy i udziały w zyskach	23 0.00	381.23
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	24 19 761.00	11 611.00
- odsetki	25 1 469.50	1 205.08
- inne wpływy z aktywów finansowych	26 0.00	0.00
4. Inne inwestycje	27 27 126.73	125 054.70
II. Wydatki	28 1 497 624.47	1 769 775.21
1. Nabycie wartości niem. i praw. oraz rzeczowych akt. trwałych	29 577 955.71	1 043 143.94
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niem. i praw.	30 0.00	0.00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	31 500 000.00	430 000.00
a) w jednostkach powiązanych	32 500 000.00	400 000.00
b) w pozostałych jednostkach	33 0.00	30 000.00
- nabycie aktywów finansowych	34 0.00	0.00
- udzielone pożyczki długoterminowe	35 0.00	30 000.00
4. Inne wydatki inwestycyjne	36 419 668.76	296 631.27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	37 - 821 745.49	-1 315 634.43
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	38 0.00	0.00
I. Wpływy	39 300 000.00	492 629.07
1. Wpływy netto z wyd.udz. (em. akcji) in. inst. fin. dopłat do kap.	40 0.00	0.00
2. Kredyty pożyczki	41 0.00	0.00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	42 0.00	0.00
4. Inne wpływy finansowe	43 300 000.00	492 629.07
II. Wydatki	44 475 604.11	449 633.02
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	45 0.00	0.00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	46 0.00	0.00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podz. zysku	47 0.00	0.00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	48 203 389.80	203 389.80
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	49 0.00	0.00
6. Z tytułu zobowiązań finansowych	50 0.00	0.00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	51 219 390.98	168 376.86
8. Odsetki	52 52 823.33	77 866.36
9. Inne wydatki finansowe	53 0.00	0.00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	54 - 175 604.11	42 996.05
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	55 - 524 817.08	-1 122 437.88
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	56 - 524 817.08	-1 122 437.88
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	57 0.00	0.00
F. Środki pieniężne na początek okresu	58 2 609 977.44	3 732 415.32
G. Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	59 2 085 160.36	2 609 977.44
- o ograniczonej możliwości dysponowania	60 6 558.12	9 156.43

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Zielona Góra 28.02.2011

Regina Pawliczak

miejscowość, data

data i podpis osoby prowadzącej księgę rachunkową

Przewodniczący Zarządu
Jadwiga Przyszczykowska

data i podpis kierownika jednostki

Zielona Góra 28.02.2011 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia na 31.12.2010 r.

I Objaśnienia do bilansu

1. Tabelaryczny wykaz stanów aktywów trwałych , pokazuje historię zwiększeń i zmniejszeń w okresie do 31.12.2010 roku :

- wartości niematerialne i prawne – programy komputerowe,
- grunty własne,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- budynki i budowle,
- urządzenia techniczne i maszyny,
- środki transportu,
- pozostałe środki trwałe,
- środki trwałe w budowie,
- zaliczki na środki trwałe w budowie,
- inwestycje długoterminowe (grunty),
- udziały,
- udzielone pożyczki długoterminowe,
- lokaty.

MAJĄTEK TRWAŁY WARTOŚĆ POZATKOWA (BRUTTO)
na dzień 31.12.2010

Tabela nr 1

lp	grupa środków trwałych	stan na początek roku 01.01.2010	przychody					rozchody					stan na 31.12.2010
			z bezpośr. zakupu	zakup	przemieszczenia	leasing inwest.	z inwestycji	przemieszczenia	sprzedaż	likwidacja	zaliczki	na śr.trwałe	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Środki trwałe	27 477 539,81	44 879,81	0,00	265 275,00	0,00	548 243,61	265 275,00	319 423,51	38 478,40	0,00	0,00	27 712 761,32
a	grunty	7 541 295,71							15 620,71				7 525 675,00
	prawo użytkowania wieczystego gruntu	17 221,00							135,23				17 085,77
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 547 715,54	23 142,00				296 540,27		239 100,91	13 042,33			16 615 254,57
c	urządzenia techniczne i maszyny	2 705 911,02	17 237,81		108 000,00		251 703,34	108 000,00	11 897,16	25 436,07			2 937 518,94
d	środki transportu	604 226,00			157 275,00			157 275,00	52 669,50				551 556,50
e	inne środki trwałe	61 170,54	4 500,00										65 670,54
2	środki trwałe w budowie	9 990,49	540 192,70									548 243,61	1 939,58
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	75 639,71								75 639,71		0,00
4	wartości niematerialne i prawne	58 782,33	15 985,00							4 485,00			70 282,33
5	razem	27 546 312,63	676 697,22	0,00	265 275,00	0,00	548 243,61	265 275,00	319 423,51	42 963,40	75 639,71	548 243,61	27 784 983,23

MAJĄTEK TRWAŁY - UMORZENIA
na dzień 31.12.2010

Tabela Nr 2

lp	grupa środków trwałych	stan na początek roku 01.01.2010	przychody		rozkłady			stan na 31.12.2010	stan z początku roku obrotowego (netto) 01.01.2010	stan (netto) na koniec 31.12.2010
			amortyzacja	przemieszczenia	sprzedaż	likwidacja	przemieszczenia			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Środki trwałe	10 709 086,20	672 676,18	80 426,16	110 871,73	38 140,04	80 426,16	11 232 750,61	16 768 453,61	16 480 010,71
	grunty	0,00						0,00	7 541 295,71	7 525 675,00
a	prawo użytkowania wieczystego gruntu	13 776,50	1 720,88		120,58			15 376,80	3 444,50	1 708,97
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 832 378,72	387 756,08		91 747,46	13 042,33		10 115 345,01	6 715 336,82	6 499 909,56
c	urządzenia techniczne i maszyny	732 357,79	224 548,45	48 005,97	10 155,63	25 097,71	48 005,97	921 652,90	1 973 553,23	2 015 866,04
d	środki transportu	92 920,69	47 942,77	32 420,19	8 848,06		32 420,19	132 015,40	511 305,31	419 541,10
e	inne środki trwałe	37 652,50	10 708,00					48 360,50	23 518,04	17 310,04
2	środki trwałe w budowie	0,00						0,00	9 990,49	1 939,58
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00						0,00	0,00	0,00
4	wartości niematerialne i prawne	56 299,41	3 014,16			4 485,00		54 828,57	2 482,92	15 453,76
5	razem	10 765 385,61	675 690,34	80 426,16	110 871,73	42 625,04	80 426,16	11 287 579,18	16 780 927,02	16 497 404,05

AKTYWA TRWAŁE – INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE
na dzień 31.12.2010 roku

Tabela nr 3

Lp	Określenie grupy składników aktywów trwałych	Stan na początek roku obrót. (brutto) 01.01.2010 r.	Przychody	Przeniesienie na krótkoterminowe (-)	Rozchody	Stan na koniec okresu brutto 31.12.2010	Aktualizac. wartości na początku roku 01.01.2010	Przemieszczenie	Aktualizac. wartości w ciągu roku	Aktualizacja wartości na koniec okresu 31.12.2010	Stan na początek roku obrotowego (netto) (poz. 2-7) 01.01.2010 r.	Stan na koniec okresu (netto) 31.12..2010 r. (poz. 6-10)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1.	Grunty	31.036,00	-	-	-	31.036,00	-	-	-	-	31.036,00	31.036,00
2.	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	3.385.000,00	-	-	-	3.385.000,00	50.000,00	-	3 135 000,00	3 185.000,00	3.335.000,00	200.000,00
3.	Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	155.094,00	-	2 000,00	-	153.094,00	94.000,00	-2 000,00	-	92.000,00	61.094,00	61.094,00
4.	Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych	530.000,00	500 000,00 504,69	620 000,00	-	410 504,69	-	-	400 000,00	400 000,00	530.000,00	10.504,69
5.	Udzielone pożyczki w pozostałych jednostkach	8 580,00	-	8 580,00	-	0,00	-	-	-	-	8 580,00	0,00
6.	Lokaty w pozostałych jednostkach	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-	-	0,00	0,00
Razem:		4 109 710,00	500 504,69	630 580,00	-	3 979 634,69	144.000,00	-2000,00	3 535 000,00	3 677.000,00	3 965 710,00	302 634,69

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie ewidencjonowana jest na kontach pozabilansowych „093” .

Grunty wieczystie użytkowane	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany w ciągu roku		Stan na koniec okresu 31.12.2010r.	Okres użytkowania
		Zwiększenia	Zmniejszenia		
Powierzchnia m ²	5 845,74 m2	-	43,26	5.802,48 m ²	99 lat
Wartość (zł)	85.523,00	-	966,00	84.557,00	

3. Nie występują środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu, które nie są amortyzowane.

4. Zastal S.A. nie ma zobowiązań wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

5. Kapitał akcyjny wynosi 20.499.539 zł i dzieli się na 20.499.539 akcji na okaziciela.

Każda akcja ma nominalną wartość 1 zł, są to akcje zwykłe.

Akcjonariusze przekraczający 5 % kapitału akcyjnego Zastal SA na dzień 31.12 .2010 roku to :

- „Kapitał” sp. z o.o. posiadająca 1.451.228 szt. akcji co stanowi 7,08 % kapitału akcyjnego Zastalu SA,
- Grupa Kapitałowa IZNS Łława SA posiada 1 156 234 szt. akcji co stanowi 5,64 % kapitału akcyjnego Zastalu SA. (zgodnie z informacją z dnia 21.01.2011 roku grupa posiada 2.059.234 sztuk akcji co stanowi 10,05 %)
- Agencja Ochrony GAMA Sp. z o. o. posiada 4.078.457 szt. akcji co stanowi 19,90 % kapitału akcyjnego Zastalu S.A.

6. Wynik finansowy netto na 31.12.2010 r. to strata w wysokości 10.543.469,57 złotych .

Zarząd wnioskuję aby strata na 31.12.2010 zwiększyła stratę z lat ubiegłych .

7. Rezerwy na zobowiązania i ich wykorzystanie w okresie do 31.12.2010 roku.

7a. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy.

2010		Rezerwy długoterminowe				Rezerwy krótkoterminowe					Ogółem
		Na odprawy emerytalne	Odszkodowania dla Zarządu	Rezerwa na zobowiązania warunkowe dot.poręczeń	Razem	Na odprawy emerytalne	Na niewykorzystane urlopy	Odszkodowania dla Zarządu	VAT należny	Razem	
A	Stan na początek roku	132 933,09	-	-	132 933,09	32 299,59	50 730,18	-	-	83 029,77	215 962,86
B	Zwiększenia	-	40 250,00	5 500 000,00	5 540 250,00	733,06	52 935,37	448 467,00	3 935,87	506 071,30	6 046 321,30
C	Zwiększenia (przeniesienia z długoterminowych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D	Zmniejszenia – wykorzystanie	-	-	-	-	28 032,65	50 730,18	-	-	78 762,83	78 762,83
E	Zmniejszenia (przeniesienia na krótkoterminowe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F	Rozwiązania (zbędne)	19,48	-	-	19,48	-	-	-	-	-	19,48
G	Stan na koniec 31.12.2010	132 913,61	40 250,00	5 500 000,00	5 673 163,61	5 000,00	52 935,37	448 467,00	3 935,87	510 338,24	6 183 501,85

Rezerwę na odszkodowania dla Zarządu utworzono w związku z odwołaniem ze stanowisk dwóch członków zarządu i zgodnie z umowami o pracę przysługują im odszkodowania.

7b. Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

I.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu 01.01.2010 w tym:	229 579,16
1.	Odniesionej na wynik finansowy	229 579,16
a)	środki trwałe (amortyzacja , leasing)	196 725,02
b)	należności krótkoterminowe	11 372,44
c)	krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
d)	inne długoterminowe aktywa finansowe - lokaty i odsetki od lokat	0,00
e)	inne środki pieniężne - lokaty	1 492,55
f)	długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 610,57
g)	krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 378,58
II.	Zwiększenia	27 745,52
1.	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	27 745,52
a)	powstanie różnic przejściowych - środki trwałe (amortyzacja, leasing)	12 277,01
b)	powstanie różnic przejściowych - należności krótkoterminowe	12 962,02
c)	powstanie różnic przejściowych - krótkoterminowe aktywa finansowe - pożyczki	1 590,77
d)	powstanie różnic przejściowych - inne długoterminowe aktywa finansowe - lokaty, odsetki	0,00
e)	powstanie różnic przejściowych - inne środki pieniężne – lokaty i odsetki	915,72
f)	powstanie różnic przejściowych - długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
g)	powstanie różnic przejściowych - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
III.	Zmniejszenia	70 123,19
1.	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	70 123,19
a)	odwrócenie się różnic przejściowych - środki trwałe, amortyzacja , leasing	48 776,28
b)	odwrócenie się różnic przejściowych - należności krótkoterminowe z tyt.dostaw i usług	11 122,94
c)	odwrócenie się różnic przejściowych - krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
d)	odwrócenie się różnic przejściowych - inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00
e)	odwrócenie się różnic przejściowych - inne środki pieniężne - lokaty	1 492,55
f)	odwrócenie się różnic przejściowych - długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 263,69
g)	odwrócenie się różnic przejściowych - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 467,73
IV.	Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu 31.12.2010 w tym:	187 201,49
1.	Odniesionych na wynik finansowy	187 201,49
a)	środki trwałe (leasing, amortyzacja)	160 225,75
b)	należności krótkoterminowe - z tytułu dostaw i usług	13 211,52
c)	krótkoterminowe aktywa finansowe – odsetki od pożyczek	1 590,77
d)	inne długoterminowe aktywa finansowe - lokaty	0,00
e)	inne środki pieniężne - lokaty	915,72
f)	długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 346,88
g)	krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 910,85

8. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

I.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu 01.01.2010 w tym:	319 673,09
1.	Odniesionych na wynik finansowy	319 673,09
a)	należności krótkoterminowe	5 021,59
b)	zobowiązania krótkoterminowe	48 009,70
c)	zobowiązania długoterminowe	74 536,39
d)	rezerwa na odprawy emerytalne - długoterminowe	25 257,29
e)	rezerwa na odprawy emerytalne - krótkoterminowe	6 136,92
f)	rezerwa na urlopy - krótkoterminowa	9 638,73
g)	rezerwa na premie dla Zarządu-krótkoterminowa	0,00
h)	strata podatkowa	151 072,47
II.	Zwiększenia	110 703,53
1.	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	110 703,53
a)	powstanie różnic przejściowych - należności krótkoterminowe (aktualizacja, odpisy)	7 789,58
b)	powstanie różnic przejściowych - zobowiązania krótkoterminowe	0,00
c)	powstanie różnic przejściowych - zobowiązania długoterminowe	0,00
d)	powstanie różnic przejściowych - rezerwa na odprawy emerytalne długoterminowe	0,00
e)	powstanie różnic przejściowych - rezerwa na odprawy emerytalne krótkoterminowe	0,00
f)	powstanie różnic przejściowych - rezerwa na zaległe urlopy krótkoterminowe	10 057,72
g)	powstanie różnic przejściowych - rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	92 856,23
h)	strata podatkowa	0,00
III.	Zmniejszenia	132 540,04
1.	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	132 540,04
a)	odwrócenie się różnic przejściowych - należności krótkoterminowe	2 749,39
b)	odwrócenie się różnic przejściowych - zobowiązania krótkoterminowe	13 246,01
c)	odwrócenie się różnic przejściowych - zobowiązania długoterminowe	41 680,79
d)	odwrócenie się różnic przejściowych - rezerwa na odprawy emerytalne (długoterminowe)	3,70
e)	odwrócenie się różnic przejściowych - rezerwa na odprawy emerytalne (krótkoterminowe)	5 186,92
f)	odwrócenie się różnic przejściowych - rezerwa na zaległe urlopy (krótkoterminowe)	9 638,73
g)	odwrócenie się różnic przejściowych - rezerwa na premie dla Zarządu - krótkoterminowa	0,00
h)	strata podatkowa	60 034,50
IV.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu 31.12.2010 w tym:	297 836,58
1.	Odniesionych na wynik finansowy	297 836,58
a)	należności krótkoterminowe	10 061,78
b)	zobowiązania krótkoterminowe	34 763,69
c)	zobowiązania długoterminowe	32 855,60
d)	rezerwy na odprawy emerytalne długoterminowe	25 253,59
e)	rezerwy na odprawy emerytalne krótkoterminowe	950,00
f)	rezerwa na zaległe urlopy (krótkoterminowe)	10 057,72
g)	rezerwa na odszkodowania dla Zarządu	92 856,23
h)	strata podatkowa	91 037,97

9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE aktywa B II

Na dzień 31.12.2010 r.

1.	Należności od jednostek powiązanych	68 266,67
a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	8 010,47
b.	inne	60 256,20
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 057 019,54
a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	990 490,81
	Odpisy aktualizujące wartość należności	114 830,37
b.	z tytułu podatków , dotacji , ubezpieczeń społecznych zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 500,96
c.	dochodzone na drodze sądowej	0,00
	Odpisy aktualizujące wartość należności	4 688,46
d.	inne	64 027,77
	w tym:	
	- czynsze mieszkaniowe	2 734,89
	Odpisy aktualizujące wartość należności	18 988,66
	- pożyczki mieszkaniowe z ZFŚS	54 905,00
	- dot . środków trwałych	5 061,70
	Odpisy aktualizujące wartość należności	9 425,92
	- pozostałe	1 326,18
	Odpisy aktualizujące wartość należności	2 545,55
3.	Należności krótkoterminowe netto razem	1 125 286,21
	Odpisy aktualizujące wartość należności	150 478,96
4.	Należności krótkoterminowe brutto razem	1 275 765,17

10.Zgodnie z zasadą ostrożności, w myśl art. 35b ust.1 ustawy, zostały dokonane odpisy aktualizujące wartość należności.

Poz. bilansu	Grupa należności	BO 01.01.2010	Zwiększenia (+)	Wykorzyst . Odpisów (-)	Uznanie odpisów za zbędne, spłata (-)	Przenie sienia (+/-)	BZ 31.12.2010
A III 2	Należności długoterminowe od pozostałych jednostek	0,00	647,32	-	-	-	647,32
B II 2a	Należn.krótkterm. od pozostałych jedn.z tyt.dostaw i usług w okresie spłaty do 12 m-cy	69 265,61	56 664,70	128,37	21 122,52	10 150,95	114 830,37
B II 2c	Należn.krótkterm. od pozostałych jedn., inne	27 660,80	7 562,77	-	4 263,44	-	30 960,13
B II 2d	Należn.krótkterm. od pozost.jedn. dochodz. na drodze sądowej	7 283,40	7 556,01	-	-	-10 150,95	4 688,46
Razem		104 209,81	72 430,80	128,37	25 385,96	-	151 126,28

**11. Podział zobowiązań według pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty.
na dzień 31.12.2010 rok.**

	Rok 2009	Kredyt	Zobowiązania z tytułu leasingów	Zobowiązania z tytułu podatków, ZUS	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania pozostałe Bez funduszy specjalnych	Razem
I	Stan na początek roku obrotowego w tym:	271 186,70	644 979,40	303 320,99	224 849,23	28 063,05	1 472 399,37
	do 1 roku	203 389,80	276 241,41	303 320,99	224 849,23	28 063,05	1 035 864,48
	powyżej 1 roku do 3 lat	67 796,90	351 570,79				419 367,69
	powyżej 3 lat do 5 lat		17 167,20				17 167,20
	powyżej 5 lat						0,00
	Razem powyżej 1 roku	67 796,90	368 737,99	0,00	0,00	0,00	436 534,89
II	Stan na 31.12.2010 r. w tym:	67 796,90	355 890,95	201 010,85	200 934,64	53 843,82	879 477,16
	do 1 roku	67 796,90	182 966,76	201 010,85	200 934,64	53 843,82	706 552,97
	powyżej 1 roku do 3 lat		172 924,19				172 924,19
	powyżej 3 lat do 5 lat						
	powyżej 5 lat						0,00
	Razem powyżej 1 roku	0,00	172 924,19	0,00	0,00	0,00	172 924,19

12. Wykaz czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i biernych rozliczeń międzyokresowych przychodów przedstawiono w postaci tabel

**Czynne rozliczenia międzyokresowych kosztów w okresie do 31.12.2010 r.
(pozycja bilansu aktywa A V 2 oraz B IV)**

Lp.	Tytuły rozliczeń	Stan na koniec okresu 31.12.2010	Stan na początek okresu 01.01.2010
1.	Prenumerata	5 500,62	7 315,43
2.	Ubezpieczenia	10 301,95	13 061,44
3.	Wyposażenie-regały do archiwowania	0,00	8 917,92
4.	Energia elektryczna, woda, telefony	2 124,75	2 540,50
5.	System informacji prawnej	1 129,98	1 141,93
6.	Ekspertyzy	0,00	125,00
7.	Kalendarze	492,88	4 068,14
8.	Pozostałe	0,00	5,00
9.	Podatek VAT	23 305,69	35 850,90
I	Razem poz.1 do 9 (krótkoterminowe)	42 855,87	73 026,26
10.	Remonty rozliczane w czasie w tym :	44 679,48	0,00
	- krótkoterminowe	42 505,30	0,00
	- długoterminowe	2 174,18	0,00
11.	Naliczone odsetki dot. leasingu w tym :	59 251,23	105 206,02
	- krótkoterminowe	31 109,76	44 097,77
	- długoterminowe	28 141,47	61 108,25
12.	Opłata wstępna dot. leasingu w tym :	36 527,17	60 864,37
	-krótkoterminowe	19 703,76	23 387,20
	- długoterminowe	16 823,41	37 477,17
II	Razem poz.10 do 12	140 457,88	166 070,39
	Ogółem I + II w tym :	183 313,75	239 096,65
	- krótkoterminowe	136 174,69	140 511,23
	- długoterminowe	47 139,06	98 585,42

**Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów w okresie do 31.12.2010r.
(pozycja bilansu pasywa B I V)**

Lp.	Treść	Stan na koniec 31.12.2010 r.	Stan na początek 01.01.2010
1.	Ugoda sądowa-zwrot poręczeń-krótkoterminowe	0,00	300 000,00
2.	Przedpłata za usługi , zaliczka	0,00	1 500,00
3.	PFRON - krótkoterminowe	0,00	0,00
4.	Prawo wiecz. użyt. grunt. w tym	1 708,97	3 444,50
	- krótkoterminowe	1 708,97	1.735,56
	- długoterminowe	0,00	1 708,94
	Ogółem poz. od 1 do 4 w tym:	1 708,97	304 944,50
	Razem długoterminowe	0,00	1 708,94
	Razem krótkoterminowe	1,708,97	303 235,56

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki na dzień 31.12.2010 r.

Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	W tym na aktywach	
			Trwałych	Obrotowych
Hipoteka umowna zwykła –dotyczy kredytu	67 796,90	2.000.000,00	2.000.000,00	-
Weksle dotyczy leasingów	355 890,95	„ in blanco”	-	„in blanco”

14. Zestawienie zobowiązań warunkowych w wartościach wynikających z ewidencji pozabilansowej według stanu na 31.12.2010

L p.	Zobowiązania warunkowe	Stan na koniec 31.12.2010 r.	Stan na początek roku obrotowego
1.	Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:		
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
-	hipoteka umowna zwykła	0,00	3 300 000,00
-	hipoteka umowna kaucyjna	0,00	2 300 000,00
2.	Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu:		
-	weksel in blanco	5.725,00	5.725,00
-	hipoteka umowna kaucyjna	740.000,00	740.000,00
	RAZEM, w tym:	745.725,00	6 345 725,00
	Na rzecz jednostek powiązanych	0,00	5 600 000,00
	Na rzecz pozostałych jednostek	745.725,00	745.725,00

a) wystawiono weksel in blanco na kwotę 5.725,00 zł. na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, jako zabezpieczenie wykonania Umowy o dofinansowanie projektu nr SPOWKP/2.1/11/08/2348 z dnia 2006.11.08 na realizację projektu „Wdrożenie systemu zarządzania jakością w firmie Zastal SA

b) ustanowiono hipotekę umowną kaucyjną na kwotę 740 tys. zł. , na rzecz Banku DnB NORD Polska S.A. w Warszawie jako zabezpieczenie odsetek, prowizji oraz innych kosztów i należności ubocznych od kredytu.

Termin zapłaty 2011-04-30. Księga wiecz.ZG1E/70413/5.

c) W związku z podpisaniem w dniu 08.09.2008 roku umowy kredytowej przez spółkę zależną w Grupie, tj Zastal Transport z Bankiem DnB Nord na kwotę 7.360 tys. zł. zwiększeniu uległy zobowiązania warunkowe Grupy. Ustanowiono hipotekę kaucyjną do kwoty 1.700 tys. zł. na zabezpieczenie odsetek od kredytu na nieruchomości położonej w Zielonej Górze a należącej do Zastal SA oraz ustanowiono hipotekę zwykłą w kwocie 3.300 tys. zł na zabezpieczenie kapitału. Do w/w zobowiązań została utworzona rezerwa.

d) Zastal SA ustanowił hipotekę zwykłą w kwocie 500 tys. zł. na nieruchomości położonej w Zielonej Górze przy ulicy Źródlanej nr działki 120/19. Hipoteka stanowi zabezpieczenie roszczeń Man Truck & Bus Polska wynikających z Umowy warsztatowej z dnia 23.10.2009 roku ze spółką zależną Zastal Transport . Do w/w zobowiązania została utworzona rezerwa .

II Objaśnienia do rachunku zysków i strat

1. W 2010 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych ani środków trwałych w budowie.

2. W 2010 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

**3. W okresie do 31.12.2010 roku nie zaniechano działalności usługowej ale ograniczono produkcję konstrukcji stalowych
W następnych okresach przewiduje się jeszcze większe zmniejszenie produkcji konstrukcji stalowych.**

4. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów, materiałów, wyrobów i usług do 31.12.2010 r.

Przychody ze sprzedaży	sprzedaż ogółem		w tym na eksport			
	bieżący rok na 31.12.2010	poprzedni rok na 31.12.2009	bieżący rok obrot. 2010	państwo	poprzed ni rok obrot. 2009	państw o
I. Towary i materiały w tym:	1 698,40	72,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.materiały (kamień brukowy, złom)	1 698,40	72,00				
II. Wyroby i usługi w tym:	8 265 437,50	8 447 723,65	0,00	0,00	0,00	0,00
1. usługi najmu	7 159 857,78	6 662 389,58				
2. czynsze mieszkaniowe	101 195,38	94 718,18				
3. usługi archiwizowania	16 888,77	18 685,00				
4. usługi transportowe	0,00	534,18				
5. usł.remontowe, naprawy dot.:	95 382,32	222 226,72	0,00	0,00	0,00	0,00
a) telefonów	0,00	236,24				
b) wody i ścieków	1 183,86	3 990,81				
c) energii cieplnej	70,00	7 692,04				
d) energii elektrycznej	1 034,00	0,00				
e) usł.warsz.dot.wyrob.metalow.	88 649,99	197 592,03				
f) pozostałe prace porządkowe	4 444,47	6 715,60				
g) remont pomieszczeń	0,00	6 000,00				
6. media w tym:	254 832,46	335 187,89	0,00	0,00	0,00	0,00
a) energia cieplna	3 763,27	6 964,83				
b) usługi telefoniczne	76 875,87	122 274,61				
c) usługi internetowe	9 214,07	11 334,46				
d) zużycie wody i odprow.ścieków	159 765,85	194 613,99				
e) energia elektryczna	5 213,40					
7. konstrukcje metalowe	637 280,79	1 113 982,10				
OGÓŁEM (1+2)	8 267 135,90	8 447 795,65	0,00	0,00	0,00	0,00

5. Pozostałe przychody operacyjne – pozycja inne

	2010	2009
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 720,88	1 732,17
- kary , odszkodowania	1 690,54	6 121,36
- wynagrodzenia dot. związków zawodowych	-	12 069,00
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	24 106,46	24 699,21
- ubezpieczenia majątku - odszkodowania	9 591,13	14 181,97
- bezumowne zajmowanie lokalu mieszkalnego	1 754,76	7 289,10
- zwrot zobowiązań dot. poręczeń	300 000,00	492 629,07
- rozwiąz. odpisów aktualiz.środki trwałe w budow.	-	18 468,91
- ujawniony majątek obrotowy	5 370,10	50 278,29
- złom	21 629,80	28 521,06
- koszty sądowe	14 470,15	8 016,86
- pozostałe	728,94	1 173,98
- sprzedaż praw majątkowych	10 000,00	-
Inne przychody operacyjne razem	391 062,76	665 180,98

6. Pozostałe koszty operacyjne – pozycja inne

	2010	2009
- koszty postępowania sądowego	35 658,50	798,93
- darowizny	11 262,06	11 166,00
- rekompensata rent	9 456,00	9 240,00
- wynagrodzenia dot. związków zawodowych	-	2 327,70
- szkody związane z ubezpieczeniem majątku	6 949,98	8 727,25
- pozostałe	545,11	589,87
- koszty lat ubiegłych	4 653,20	-
- rezerwa na zob.warunkowe dot.poręczeń	5 500 000,00	-
Inne koszty operacyjne razem	5 568 524,85	32 849,75

7. Przychody finansowe – pozycja inne

	2010	2009
- opłata za poręczenie	5 175,00	5 000,00
- zwrot spisanych pożyczek	-	4 459,00
Inne przychody finansowe razem	5 175,00	9 459,00

8. Koszty finansowe – pozycja inne

	2010	2009
- spisane odsetki od należności	556,70	190,47
- aktualizacja wartości odsetek od należności	2 902,47	-
Inne koszty finansowe razem	3 459,17	190,47

9. Przychody finansowe – pozycja odsetki

	2010	2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek w tym:	120 878,76	100 369,34
- od jednostek zależnych	104 823,65	74 867,55
- od jednostek stowarzyszonych	14 625,00	24 616,67
- od pozostałych jednostek	1 430,11	885,12
b) pozostałe odsetki w tym:	185 813,54	200 921,58
- od jednostek zależnych w tym:	3 749,38	8 654,07
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	3 694,50	8 612,67
- od należności	54,88	41,40
- od jednostek stowarzyszonych w tym:	3 534,37	362,96
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	682,49	362,96
- od należności	2 851,88	-
- od pozostałych jednostek w tym:	178 529,79	191 904,55
- od należności	89 259,49	59 289,26
- od lokat	89 211,22	132 612,69
- budżetowe	-	2,60
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	59,08	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	306 692,30	301 290,92

10. Koszty finansowe – pozycja odsetki

	2010	2009
a) od jednostek zależnych w tym:	3 560,69	8 078,14
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	3 560,69	8 078,14
b) od jednostek stowarzyszonych w tym:	-	1 086,27
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	-	1 086,27
c) od pozostałych jednostek w tym:	58 785,41	71 106,83
- od kredytu	11 837,34	27 718,77
- od leasingu	45 933,63	43 290,87
- wycena , korekta odsetek od pożyczek IRR	0,44	62,19
- budżetowe	1 014,00	35,00
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	62 346,10	80 271,24

11. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto, czyli zysk na dzień 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie ustaleń	Stan na 31.12.2010
I. Strata brutto	-10 564 010,73
II. Koszty i straty nadzwyczajne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów z tego tytułu: (+)	11 537 241,26
1) Amortyzacja	85 365,08
2) Odsetki	50 508,32
3) Odpisy aktualizujące należności	63 867,75
4) Pozostałe koszty operacyjne	1 056,31
5) Podatek od nieruchomości	5 303,42
6) Świadczenia na rzecz pracowników	6 667,75
7) Darowizny	11 262,06
8) Koszty reprezentacji	5 097,20
9) Rezerwy na nie wykorzystane urlopy, odprawy emerytalne	-25 113,88
10) Odszkodowania dla zarządu	488 717,00
11) Koszty dotyczące mediów (prąd , woda c.o. telefony)	1 956,12
12) Odpis wartości udziałów	3 135 000,00
13) Koszty sądowe , opłaty , odszkodowania, VAT, ubezpieczenie majątku	588,63
14) Spisanie pożyczki, odsetek od pożyczek, należności	556,70
15) Odpis wartości pożyczek	2 205 500,00
16) Pozostałe koszty rodzajowe	908,80
17) Rezerwa na poręczenia	5 500 000,00
III. Koszty stanowiące koszty uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego z tego tytułu: (-)	315 553,49
1) Amortyzacja	64 615,62
2) Odpis aktualizujący należności	9 053,88
3) Czynsz dotyczące leasingu	241 883,99
IV. Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych z tego tytułu: (-)	406 646,63
1) Odsetki	85 849,29
2) Korekty odpisów aktualizujących należności	17 076,46
3) Zwrot zobowiązań dotyczących poręczeń	300 000,00
4) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 720,88
7) Korekta odpisów aktualizujących wartość udziałów	2 000,00
V. Przychody podatkowe (nie ujęte w księg.rach.), a podlegające opodatkow.(+)	66 440,62
1) Odsetki	65 840,62
2) Nieodpłatne udostępnienie nieruchomości	600,00
VI Zysk podatkowy wykazany w CIT - 8	317 471,03
VII Darowizny (-)	-1 500,00
VIII Strata podatkowa z lat ubiegłych	-315 971,03
IX Podstawa opodatkowania	0,00
X Podatek dochodowy	19% 0,00

12.Załącznik SA sporządza 2 warianty rachunku zysków i strat:

- kalkulacyjny
- porównawczy

13.Koszty poniesione do 31.12.2010 r. na wytworzenie we własnym zakresie środków trwałych, zarówno już przyjętych do eksploatacji jak i znajdujących się na dzień bilansowy w budowie wynosiły:

- Studnia wodomierzowa	3 993,92
- Przyłącze wodne do obiektu nr 2	1 544,30
Ogółem	5 538,22

14.Poniesione do 31.12.2010 roku i planowane w 2011 roku nakłady na nie finansowe aktywa trwałe:

Lp.	Nakłady na	Poniesione 01.01.2010 - 31.12.2010	Planowane w 2011 r.
I	Wartości niematerialne i prawne	15 985,00	-
1	Licencja na program SZOP , odczyt wody	11 500,00	-
2	Licencja LEGALIS – obsługa prawna	4 485,00	-
II	Środki trwałe w tym:	533 818,12	183 000,00
1	Agregat	4 350,00	-
2	Maszyny produkcyjne dla ZKS-raty leasing.	153 563,94	135 000,00
3	Komputery	5 689,45	-
4	Dźwigi osobowe	251 703,34	-
5	Piec gazowy obiekt Nr 2	4 098,36	-
6	Wózek, ciągnik, samochody-raty leasingowe	106 813,03	48 000,00
7	Zaginarka	3 100,00	-
8	System zarządzania odczytami wody	4 500,00	-
III	Środki trwałe w budowie, w tym:	319 682,27	81 000,00
1	Adaptacja pomieszczeń - biurowiec	92 322,86	-
2.	Adaptacja piwnicy obiekt nr 5	206 753,30	-
3.	Studnia wodomierzowa	13 446,12	-
4.	Przyłącze wodne obiekt nr 2	7 159,99	-
5.	Sieć kanalizacyjna	-	24 000,00
6.	Kabel energetyczny	-	45 000,00
7.	Urządzenie do lokalizacji przecieku sieci wodnej	-	12 000,00
IV	RAZEM I + II + III	869 485,39	264 000,00

W 2010 roku nie poniesiono nakładów na ochronę środowiska i nie planuje się takich nakładów w 2011 roku.

15.W roku 2010 nie wystąpiły zyski (straty) nadzwyczajne, co implikuje brak podatku dochodowego od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

III

Objaśnienia do instrumentów finansowych

1. Wszystkie aktywa finansowe długoterminowe nie są przeznaczone do obrotu.

a) pożyczki udzielone wyceniono w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Długoterminowe aktywa finansowe, poz. Bilansu A IV 3 Pierwotne instrumenty finansowe Pożyczki udzielone	Kwota	W tym od jednostek podporządkowanych
Skorygowana cena nabycia - 01.01.2010 r	538 580,00	530 000,00
Zwiększenia z tytułu:	551 633,94	551 633,94
- udzielone pożyczki	500 000,00	500 000,00
- naliczone odsetki w roku bieżącym	51 129,25	51 129,25
- przeniesione z pożyczek krótkoterminowych	-	-
- wycena , korekta odsetek wg. IRR	504,69	504,69
Zmniejszenia z tytułu:	1 079 709,25	1 071 129,25
- spłacone odsetki dotyczące roku bieżącego	51 129,25	51 129,25
- przeniesiono na pożyczki krótkoterminowe	628 580,00	620 000,00
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość	400 000,00	400 000,00
Skorygowana cena nabycia - 31.12.2010 r.	10 504,69	10 504,69

Krótkoterminowe aktywa finansowe Bilans B III 1 Pierwotne instrumenty finansowe Pożyczki udzielone	Kwota	W tym od jednostek podporządkowanych
Skorygowana cena nabycia – 01.01.2010 r.	1 043 510,03	1 023 811,22
Zwiększenia z tytułu:	1 112 023,13	1 091 953,94
- udzielone pożyczki	411 500,00	401 500,00
- przeniesiono z pożyczek długoterminowych	628 580,00	620 000,00
- naliczone odsetki	69 749,51	68 319,40
- wycena , skorygowana cena nabycia	2 193,62	2 134,54
Zmniejszenia z tytułu:	2 008 460,97	1 987 310,13
- spłacone pożyczki	139 761,00	120 000,00
- spłacone odsetki	61 377,04	59 987,20
- wycena , skorygowana cena nabycia	1 822,93	1 822,93
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość	1 805 500,00	1 805 500,00
Skorygowana cena nabycia - 31.12.2010 r.	147 072,19	128 455,03

b) Wszystkie posiadane udziały i akcje zaliczone do długoterminowych aktywów finansowych nie są notowane na aktywnym regulowanym rynku i nie są przeznaczone do sprzedaży. Udziały i akcje zaliczone są do aktywów trwałych i wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości a odpisu zalicza się do kosztów finansowych.

Udziały (Pierwotne instrumenty finansowe)	Kwota
Skorygowana cena nabycia na początek okresu 01.01.2010	3 396 094,00
- w tym w jednostkach podporządkowanych	3 335.000,00
Zwiększenia z tytułu:	2 000,00
- przeniesiono na krótkoterminowe –odpis wartości	2 000,00
Zmniejszenia z tytułu:	3 137 000,00
- przeniesiono na krótkoterminowe (przeznaczono do sprzedaży)	2 000,00
- utworzenie odpisu wartości udziałów	3 135 000,00
Skorygowana cena nabycia na koniec 31.12.2010 rok	261.094,00
- w tym w jednostkach podporządkowanych	200.000,00

c) Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach które zostały przeznaczone do sprzedaży w roku 2010 .

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Kwota
Skorygowana cena nabycia na 01.01.2010 rok	30 000,00
Przeniesiono z długoterminowych	2 000,00
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	32 000,00
Skorygowana cena nabycia na koniec 31.12.2010 rok	0,00

d) Lokaty – (aktywa finansowe – zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia.)

Lokata (pierwotne instrumenty finansowe)	Lokaty od 3 m-cy do 12 m-cy
- lokata	6 272,17
- naliczone odsetki	0,00
Skorygowana cena nabycia na początek okresu	6 272,17
Zwiększenia z tytułu:	77,39
- naliczone odsetki	77,39
Zmniejszenia z tytułu:	6 349,56
- zapłacone odsetki-zwrot	71,54
- przeniesienie na krótkoterminowe – lokaty do 3 m-cy	6 278,02
Skorygowana cena nabycia na dzień 31.12. 2010 r.	0,00
w tym:	
- lokaty	0,00
- naliczone odsetki	0,00

IV

Dodatkowa informacja i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

1.	Zmiana stanu należności :	
a)	według bilansu	-148 200,78
b)	należności związane ze zmianą stanu należności dotyczących rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna)	267 662,24
c)	należności dot. poręczeń (działalność finansowa)	-300 000,00
d)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-180 538,54
2.	Zmiana stanu zobowiązań :	
a)	według bilansu	-393 841,30
b)	zmiana stanu zobowiązań -dotyczących rzeczowych aktywów trwałych (działalność inwestycyjna) -dotyczących leasingu (działalność finansowa)	-23 070,22 219 390,98
c)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-197 520,54
3.	Wyjaśnienie treści pozycji „inne” występujące w rachunku przepływów pieniężnych.	
a)	działalność operacyjna „inne korekty” - wycena odsetek od pożyczek wg. IRR - korekta aktualizacji wartości udziałów - odpis wartości pożyczek - odpis wartości udziałów	5 337 624,62 - 875,38 -2 000,00 2 205 500,00 3 135 000,00
b)	działalność inwestycyjna wpływy „inne inwestycje” - odsetki od pożyczki krótkoterminowej - spłata pożyczki krótkoterminowej - zaliczka na środki trwałe	27 126,73 27 126,73 - -
c)	działalność inwestycyjna „inne wydatki inwestycyjne” - koszty związane ze sprzedażą akcji - zwrot zaliczki na środki trwałe - koszty związane z rozbiórką i sprzedażą środków trwałych - udzielenie pożyczek krótkoterminowych	419 668,76 1 808,76 1 500,00 4 860,00 411 500,00
d)	działalność finansowa „inne wpływy finansowe” - zwrot zapłaty z tytułu poręczeń	300 000,00 300 000,00

4.	Podatek dochodowy.	
a)	podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat -zmiana stanu rezerw na podatek dochodowy -zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu podatku dochodowego	-20 541,16 42 377,67 -21 836,51
b)	podatek dochodowy wg deklaracji podatkowej obciążający wynik finansowy -zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego -zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	0,00 - -
c)	podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)	0,00
5.	Wykaz elementów składających się na pozycję A II 3 „Odsetki i udziały w zyskach” w rachunku przepływów pieniężnych:	
-	zapłacone odsetki dotyczące leasingu	40 985,99
-	zapłacone odsetki dotyczące kredytu	11 837,34
-	otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	-112 506,29
-	odsetki od lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	-79,66
-	naliczone ale nie zapłacone odsetki od pożyczek	-8 372,47
	Ogółem A II 3	-68 135,09
6.	Pozycja A II 4 „Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej” rachunku przepływów pieniężnych:	
-	zbycie środków trwałych	-331 480,34
-	zbycie akcji aktywa finansowe	-105 914,44
-	lokaty terminowe	-
	Ogółem A II 4	-437 394,78
7.	Pozycja A II 9 „ Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych „ rachunku przepływów pieniężnych :	
a)	według bilansu	-225 616,12
b)	zaliczka na środki trwałe (działalność inwestycyjna)	1 500,00
c)	zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-224 116,12

V

Objaśnienia dotyczące zawartych przez jednostkę umów, transakcji istotnych oraz objaśnienie niektórych zagadnień osobowych.

- 1. W 2010 roku jednostka ujęła w bilansie wszystkie umowy niezbędne do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.**
- 2. W 2010 roku jednostka nie zawierała żadnych umów na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.**
- 3. Przeciętne w roku obrachunkowym zatrudnienie w grupach zawodowych.**

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych (w osobach) W roku 2010	Kobiety	Mężczyźni	Przeciętna liczba zatrudnionych w poprzednim roku na 31.12.2009 w osobach
Pracownicy ogółem z tego:	47	18	29	64
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	19	2	17	33
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	27	15	12	30
Uczniowie	-	-	-	-
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1	1	-	1

4. Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Lp.	Wyszczególnienie	W roku 2010 na 31.12.2010	W roku 2009 na 31.12.2009
1.	Członkowie Zarządu	409 292,80	436 748,84
2.	Członkowie Rady Nadzorczej	232 320,90	207 588,00
	RAZEM:	641 613,70	644 336,84

5. Członkowie organów nadzorujących nie mają na dzień bilansowy wobec spółki zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek ze środków obrotowych.

Członek Zarządu Pan Janusz Łuczyński otrzymał pożyczkę w dniu 17 września 2009 roku w wysokości 30.000,00 złotych. Pożyczka udzielona została na 21 miesięcy , spłata następuje w comiesięcznych ratach a oprocentowana jest w wysokości stopy kredytu lombardowego + 2,5 % marży w skali roku .

Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i jego wysokość zależy od stopy oprocentowania kredytu lombardowego.

6. Informacje na temat badania wykonanego przez biegłego rewidenta.

W dniu 30.04.2010 roku podpisano umowy o badanie i ocenę sprawozdania finansowego z Biurem Usług Finansowo – Księgowych „Debet” Spółka z o.o. 65-082 Zielona Góra ul .Pocztowa 7 uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Umowa została zawarta na okres roczny.

- a) Obowiązkowe badanie roczne sprawozdania finansowego za rok 2010 w wysokości 23.180,00 brutto.
Za rok 2009 w wysokości 23.180,00 brutto.
- b) Przegląd sprawozdania finansowego półrocznego za rok 2010 w kwocie 10.980,00 zł. brutto.
Za rok 2009 w wysokości 10.980,00 zł .brutto.
- c) Razem wartość usługi za rok 2010 wyniosła 34.160,00 zł. brutto jak również 34.160,00 zł.za rok 2009.

VI

Objaśnienie niektórych szczególnych zdarzeń

- 1. W sprawozdaniu finansowym na 31.12.2010 rok nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.**
- 2. W sprawozdaniu finansowym zostały ujęte wszystkie zdarzenia dotyczące 2010 roku, jakie nastąpiły po dniu bilansowym 31.12.2010 r.**
- 3. W roku obrotowym 2010 nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, które wywarłyby istotny wpływ na wynik finansowy**

VII

Objaśnienie dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

- 1. W roku 2010 roku nie występowały wspólne przedsięwzięcia.**

2. Transakcje z jednostkami powiązanymi na dzień 31.12.2010.

AKTYWA					
Lp.		Zastal Transport Sp.	GAMA Sp.	Kapitał Sp.	Razem
1.	Udziały, konto 030	3.135.000,00	200.000,00	0,00	3.335.000,00
2.	Odpis wartości udziałów konto 036	-3 135 000,00	0,00	0,00	- 3 135 000,00
3.	Pożyczki długoterminowe, konto 241	400 504,69	10 000,00	0,00	410 504,69
4.	Odpis wartości pożyczki długoterminowej konto 270	-400 000,00	0,00	0,00	-400 000,00
5.	Należności z tytułu dostaw, konto 201	6 923,50	1 086,97	0,00	8 010,47
6.	Należności – inne konto 248 i 249	256,20	285 000,00	0,00	285 256,20
7.	Pożyczki krótkoterminowe, konto 241	1 813 995,85	119 959,18	0,00	1 933 955,03
8.	Odpis wartości pożyczek krótkoterminowych konto 270	-1 805 500,00	0,00	0,00	-1 805 500,00
Razem aktywa		16 180,24	616 046,15	0,00	632 226,39

PASywa					
Lp.		Zastal Transport Sp.	GAMA Sp.	Kapitał Sp.	Razem
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw, konto 202	0,00	89 276,23	0,00	89 276,23
Razem pasywa		0,00	89 276,23	0,00	89 276,23

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Lp.		Zastal Transport Sp.	GAMA Sp.	Kapitał Sp.	Razem
1.	Przychody, konto 700	1 255,19	45 209,13	-	46 464,32
2.	Przychody, konto 750 – odsetki od pożyczek , nieter. zapłata , korekta odsetek	108 573,03	18 159,37	-	126 732,40
3.	Przychody finansowe konto 750 – opłata dot. poręczeń.	5 175,00	-	-	5 175,00
4.	Koszty finansowe konto 751 wycena odsetek wg. IRR	3 560,69	-	-	3 560,69
5.	Pozostałe przychody operacyjne konto 760 – sprzed. Śr.trwałych	210,00	300 000,00	-	300 210,00
6.	Pozostałe koszty operacyjne – darowizny, konto 761	-	2 672,05	-	2 672,05
7.	Koszty – usługi, konto 429	81,33	423 960,16	-	424 041,49
7.	Koszty – materiały, konto 411	245,09	112,30	-	357,39
8.	Koszty – usługi transportowe, remontowe konto 426,427	500,00	-	-	500,00
9.	Razem koszty 4xx	826,42	424 072,46	-	424 898,88
a.	W tym: Koszty konto 501,502	745,27	386 436,38	-	387 181,65
b.	Koszty Zarządu konto 551	81,15	37 636,08	-	37 717,23
Razem wynik		110 826,11	-63 376,01	0,00	47 450,10

3. Wykaz spółek w których ZASTAL SA posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale.

Nazwa spółki i jej forma prawna	Adres	Rodzaj powiązania	% posiad udział	Wartość udziałów	Zatwierdz. wynik netto za ostatni rok 2009	Podlega konsolidacji	Wypł. Dywide. w roku 2010
Zastal Transport Sp. z o.o.	Nowa Sól Ul. Zielono-Górska 138	zależna	100 %	3.135.000,00	Strata 998 755,09	tak	-
"Kapitał" Sp. z o.o.	Zielona Góra Ul. Sulechowska 4a	Stowarzy-szona	33 %	50.000,00	Zysk 314 113,77	tak	-
Agencja Ochrony Gama Sp. z o.o.	Zielona Góra Ul. Sulecho-Wska 4a	Stowa-rzyszona	40 %	200.000,00	Zysk 284 580,17	tak	-
RAZEM:				3.385.000,00			-

4. Zastal S.A. znajduje się na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zielona Góra 04.03.2011

GLÓWNY KSIĘGOWY
Regina Pawliczak

PREZES ZARZĄDU
Jadwiga Przyszczykowska