

ZASTAL S. A.

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2012**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	8
1.4 Zatrudnienie	8
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	9
1.6 Przedmiot badania	9
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	10
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	10

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	12
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	14
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	16

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	18
3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu	19
3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat	24
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	25
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	25
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	26

CZĘŚĆ OGÓLNA



1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

ZASTAL S. A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000067681. Rejestracji dokonano dnia 03.12.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 27.02.2013 z ostatnim wpisem z dnia 17.09.2012.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Zielona Góra, 65-119, ul. Sulechowska 4 A.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest statut z dnia 15.11.1990, zawarta przed notariuszem Aleksandrą Romanowską w kancelarii notarialnej w Zielonej Górze, pod sygnaturą akt Repertorium A 7882/1990, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Zielonej Górze nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

006104350

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Zielonej Górze nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

929-009-38-06

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- działalność holdingowa.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 30.499.539,00. Składa się z 30.499.539 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
PTI S.A.	10 064 848	10 064 848,00	33,00
Kapitał Sp. z o.o.	1 451 228	1 451 228,00	4,76
Pozostali	18 983 463	18 983 463,00	62,24
	30 499 539	30 499 539,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

W skład Grupy Kapitałowej Zastal S.A. wchodzi następujące spółki:

- Zastal S.A. - jednostka dominująca,
- Zastal Transport Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Soli - jednostka zależna,
- Landex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka zależna,
- Landex Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka zależna,
- Zastal Wagony Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka zależna,
- "Kapitał" Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze - jednostka stowarzyszona.

Grupa Zastal S.A. jest ponadto członkiem Grupy Kapitałowej Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. Pozycję dominującą w tej Grupie zajmuje Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Dąbrowskiego 49/13.



1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Lesław Hnat	-	Prezes Zarządu do dnia 20.03.2012
Pan Mariusz Matusik	-	Prezes Zarządu od dnia 20.03.2012
Pan Wojciech Skiba	-	Członek Zarządu do dnia 25.09.2012, od dn. 25.09.2012 Wiceprezes Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Paweł Sobków,

Pani Monika Hałupczak,

Pan Błażej Wasielewski,

Pan Tomasz Pietryk,

Pan Andrzej Kloc,

Pan Kazimierz Frątczak,

Pan Jan Olszewski (do dnia 28.02.2012).

Dnia 28.02.2013 Spółka otrzymała rezygnację Pana Kazimierza Frątczaka z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.



1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 26.06.2012

- w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011,
- w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZASTAL za rok 2011,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2011,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZASTAL w roku 2011,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2011 oraz z badania sprawozdania finansowego za rok 2011,
- w sprawie podziału zysku za rok 2011,
- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 za czas pełnienia funkcji tj. od dnia 01 kwietnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. Prezesowi Zarządu Spółki – Panu Lesławowi Hnatowi,
- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 za czas pełnienia funkcji tj. od dnia 01 kwietnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. Członkowi Zarządu Spółki Panu Wojciechowi Skibie,
- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 za czas pełnienia funkcji tj. od dnia 02 marca 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki Pani Monice Hałupczak,
- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 za czas pełnienia funkcji tj. od dnia 07 stycznia 2011 r. do dnia 20 stycznia 2011 r. i od dnia 02 marca 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Pawłowi Sobków,
- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 za czas pełnienia funkcji tj. od dnia 07 stycznia 2011 r. do dnia 30 listopada 2011 r. Zastępcy Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki Panu Mariuszowi Staszakowi,
- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 za czas pełnienia funkcji tj. od dnia 02 marca 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r. Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Pawłowi Korzeniewskiemu,
- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 za czas pełnienia funkcji tj. od dnia 02 marca 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r. Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Piotrowi Karmelicie,
- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 za czas pełnienia funkcji tj. od dnia 30 czerwca 2011 r. Członkowi Rady Nadzorczej ZASTAL Spółki Panu Tomaszowi Pietrykowi,



- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 za czas pełnienia funkcji tj. od dnia 30 czerwca 2011 r. Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Błażejowi Wasielewskiemu,
- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 za czas pełnienia funkcji tj. od dnia 30 czerwca 2011 r. Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Kazimierzowi Frątczakowi,
- w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 za czas pełnienia funkcji tj. od dnia 30 czerwca 2011r. Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Andrzejowi Kloc,
- w sprawie zmiany zasad rachunkowości z zasad wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. 2009 nr 152, poz. 1223) na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) od dnia 01.01.2013,
- w sprawie roszczeń Spółki wobec osób pełniących funkcje Członków Rady Nadzorczej spółki Zastal S.A. w okresie od 2009 do 2011 roku,
- w sprawie zmiany statutu Spółki,
- w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz spółki zależnej Landex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2012 średnio 12 pracowników (w roku ubiegłym 24 pracowników).



1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o. o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26.06.2012.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 05.07.2012 i Sądzie Rejonowym dnia 10.08.2012.

Sprawozdanie finansowe nie zostało zgłoszone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 60.589.897,76,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 21.570.018,62,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 21.563.473,62,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 845.988,74,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.



1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 18.07.2012 z Zarządem ZASTAL S. A. Biegły rewident został wybrany na audytora ZASTAL S. A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16.07.2012.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest dr Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Arkadiusz Lenarcik, numer ewidencyjny 12129.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu grudniu 2012 i lutym 2013 i zakończono w dniu 28.02.2013.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 28.02.2013 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2012 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2012 TPLN	%	31.12.2011 TPLN	%	31.12.2010 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	11,8	0,0	15,5	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	1 035,9	1,7	15 778,6	38,3	16 482,0	78,5
Należności długoterminowe	105,0	0,2	165,0	0,4	225,0	1,1
Inwestycje długoterminowe	17 720,8	29,2	4 535,5	11,0	302,5	1,4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	968,0	1,6	549,6	1,3	345,0	1,6
Aktywa trwałe	19 829,7	32,7	21 040,5	51,0	17 370,0	82,7
Zapasy	5,7	0,0	124,0	0,3	127,3	0,6
Należności krótkoterminowe	1 081,8	1,8	1 723,8	4,3	1 125,3	5,5
Inwestycje krótkoterminowe	39 579,3	65,3	18 248,3	44,3	2 232,2	10,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	93,4	0,2	55,1	0,1	136,2	0,6
Aktywa obrotowe	40 760,2	67,3	20 151,2	49,0	3 621,0	17,3
Aktywa	60 589,9	100,0	41 191,7	100,0	20 991,0	100,0
Pasywa	31.12.2012 TPLN	%	31.12.2011 TPLN	%	31.12.2010 TPLN	%
Kapitał podstawowy	30 499,5	50,3	30 499,5	74,0	20 499,5	97,7
Zysk netto	21 570,0	35,6	4 967,8	12,1	-10 543,5	-50,2
Pozostałe kapitały	3 082,4	5,1	-1 878,8	-4,6	3 726,5	17,8
Kapitał własny	55 151,9	91,0	33 588,5	81,5	13 682,5	65,3
Rezerwy na zobowiązania	3 848,8	6,4	6 875,8	16,7	6 370,7	30,3
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	78,6	0,2	172,9	0,8
Zobowiązania krótkoterminowe	1 589,2	2,6	648,8	1,6	763,2	3,6
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	0,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 438,0	9,0	7 603,2	18,5	7 308,5	34,7
Pasywa	60 589,9	100,0	41 191,7	100,0	20 991,0	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2012 TPLN	2011/2012 %	2011 TPLN	2010/2011 %	2010 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 935,0	24,0	8 013,6	-3,1	8 267,1
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 351,7	9,9	4 871,5	-24,1	6 414,1
Wynik brutto ze sprzedaży	4 583,3	45,9	3 142,1	69,6	6 414,1
Koszty ogólnego zarządu	2 378,6	-19,9	2 969,2	16,0	2 559,2
Wynik ze sprzedaży	2 204,7	1 175,4	172,9	-124,5	-706,2
Pozostałe przychody operacyjne	7 127,8	782,1	808,0	6,3	760,3
Pozostałe koszty operacyjne	556,7	91,8	290,3	-94,8	5 631,6
Wynik na działalności operacyjnej	8 775,8	1 170,8	690,6	-112,4	-5 577,5
Przychody finansowe	19 857,3	363,5	4 284,4	920,6	419,8
Koszty finansowe	3 341,6	4 430,4	73,8	-98,6	5 406,3
Wynik brutto	25 291,5	416,0	4 901,2	-146,4	-10 564,0
Podatek dochodowy	3 721,5	-5 701,7	-66,5	223,4	-20,5
Wynik netto	21 570,0	334,2	4 967,7	-147,1	-10 543,5

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2012	2011	2010
Suma bilansowa	TPLN	60 589,9	41 191,7	20 991,0
Wynik finansowy netto	TPLN	21 570,0	4 967,8	-10 543,5

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	42,38	15,98	-44,39
--	---	-------	-------	--------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	217,11	61,99	-127,53
--	---	--------	-------	---------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	22,19	2,16	-8,54
---	---	-------	------	-------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	48,61	21,02	-55,63
--	---	-------	-------	--------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		25,71	31,97	5,12
--	--	-------	-------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		25,71	31,77	4,94
---	--	-------	-------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		24,97	28,95	3,16
---	--	-------	-------	------

		2012	2011	2010
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	28	55	40
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	4	9	13
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	8,98	18,46	34,82
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	29	17	12
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	91,05	95,21	93,03
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	14,71	-1,36	0,19
EBIT (zysk operacyjny)		2 205 000,00	172 865,76	-706 231,63
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		2 825 191,47	818 988,35	-30 541,29
EAT (wynik finansowy)		21 570 018,62	4 967 660,53	-10 543 469,57



2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 32,7% majątku Spółki, natomiast aktywa obrotowe 67,3%. Główną pozycją aktywów trwałych są inwestycje długoterminowe stanowiące na dzień bilansowy 29,2% sumy bilansowej, których udział w aktywach ogółem zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o kwotę TPLN 21.331,0, tj. o 18,2 p.p. Wzrost wartości inwestycji długoterminowych wynika przede wszystkim z objęcia 10.000 sztuk akcji Spółki Landex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. za cenę emisyjną PLN 1.800,00 każda, w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W przypadku aktywów obrotowych dominującą pozycją są inwestycje krótkoterminowe, których udział w majątku Spółki zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o 21,0 p.p. i stanowi na dzień bilansowy 65,3%. Na wzrost wartości inwestycji krótkoterminowych największy wpływ miała wycena według wartości rynkowej akcji spółki Mostostal Wrocław S.A. Istotnej zmiany uległa również struktura finansowania działalności. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej zwiększył się o 9,5 p.p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 91%. Na zmianę tę największy wpływ miała znaczna poprawa wyniku finansowego Spółki (o kwotę TPLN 16.602,2 w porównaniu do roku ubiegłego).

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży (o 24,0%), jak i kosztów sprzedanych produktów (o 9,9%). Szybszy wzrost przychodów ze sprzedaży niż kosztów sprzedanych produktów spowodował wzrost zysku ze sprzedaży brutto z TPLN 3.142,1 w roku ubiegłym do TPLN 4.583,3 w badanym okresie. Po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości TPLN 2.204,7. Wynik ze sprzedaży korygowany jest o zysk z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości TPLN 6.571,1 oraz zysk z działalności finansowej w kwocie TPLN 16.515,7. Zysk osiągnięty na działalności finansowej wynika przede wszystkim z przeszacowania na dzień bilansowy wartości akcji spółki Mostostal Wrocław S.A. wg wartości rynkowej (TPLN 19.240,0).

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	2 204 744,65
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	6 571 093,54
wynik z działalności finansowej	16 515 658,86
podatek dochodowy - część bieżąca	493 635,00
podatek dochodowy - część odroczone	3 227 843,43
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	21 570 018,62

W związku z osiągniętym w badanym okresie zyskiem ze sprzedaży i zyskiem netto wskaźniki rentowności uległy znacznej poprawie w stosunku do roku ubiegłego i wszystkie przyjęły wartości dodatnie.

Wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego, nadal jednak przyjmują wartości powyżej poziomu uznawanego powszechnie za optymalny.

W porównaniu do roku ubiegłego zmianie uległy również wskaźniki rotacji. Cykl inkasa należności skrócił się w badanym okresie o 27 dni i ukształtował się na poziomie 28 dni, natomiast przeciętny czas spłaty zobowiązań wyniósł 29 dni, tj. o 12 dni więcej niż w roku ubiegłym.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU



3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 18.05.2009. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego FK-sieć. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu

3.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 31.08.2009. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2012 PLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym PLN	Zmniejszenia w roku badanym PLN
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00		0,00	7 502 899,54
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00		0,00	16 424 581,43
urządzenia techniczne i maszyny	1 724 358,73	49,2%	1 405 732,00	2 604 979,06
środki transportu	242 292,82	36,1%	0,00	236 245,73
inne środki trwałe	22 795,78	85,0%	0,00	19 089,06

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na zakup rozdzielni elektrycznej. Zmniejszenia związane są z przeniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność związaną z wynajmem nieruchomości do spółki zależnej w zamian za objęcie akcji.

Wartość netto środków trwałych użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego wynosi PLN 310.980,98.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi jest nieograniczone.

3.2.2 Należności długoterminowe

W pozycji wykazano długoterminową część należności w kwocie PLN 105.000,00 z tytułu sprzedaży zabudowanej nieruchomości Agencji Ochrony GAMA Sp. z o.o. Krótkoterminowa część należności wyniosła na dzień bilansowy PLN 60.000,00 i została wykazana w pozycji inne należności od pozostałych jednostek.

3.2.3 Inwestycje długoterminowe

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	PLN
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	17 659 663,89
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	61 094,00
	17 720 757,89

3.2.4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie PLN 967.974,31.

3.2.5 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2012 w 95%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 100%.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w bilansie.

Struktura wiekowa należności:

	PLN
Należności nieprzeterminowane	137 013,40
Należności przeterminowane	16 899,13
do 90 dni	6 550,00
od 91 do 180 dni	0,00
od 181 do 360 dni	0,00
ponad 360 dni	10 349,13
Odpisy aktualizujące	-10 349,13
	143 563,40

3.2.6 Inne krótkoterminowe należności od jednostek pozostałych

W pozycji wykazano przede wszystkim należność od domu maklerskiego w kwocie PLN 654.474,32 oraz należność z tytułu sprzedaży osobie fizycznej 200.000 sztuk akcji Mostostal Wrocław S.A. za łączną cenę PLN 200.000,00.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 36%.

3.2.7 Inwestycje krótkoterminowe

Zestawienie:	PLN
akcje (przeznaczone do sprzedaży w ciągu 12 miesięcy)	35 147 855,14
pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	2 819 569,59
pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	1 160 659,92
lokaty terminowe	416 932,28
środki pieniężne na rachunkach bankowych	34 360,47
	39 579 377,40

Udzielone pożyczki zostały udokumentowane umowami pożyczek i potwierdzeniami sald.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

3.2.8 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano przede wszystkim podatek VAT naliczony do rozliczenia w przyszłym okresie w kwocie PLN 83.653,10.

3.2.9 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi PLN 9.963.511,17 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę PLN 9.970.056,17, stanowiącą wartość netto wyników aktualizacji wyceny środków trwałych, które zostały wniesione aportem do Landex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Odpowiedniemu zmniejszeniu o tę kwotę uległ kapitał z aktualizacji wyceny, który na dzień bilansowy wynosi PLN 365,61.

Zmniejszenia kapitału zapasowego dotyczą natomiast pokrycia straty z lat ubiegłych w kwocie 5.009.585,22 PLN zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 26.06.2012 oraz poniesionych kosztów emisji akcji w wysokości PLN 6.545,00.

Wynik finansowy wynosi PLN 21.570.018,62.

3.2.10 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:	PLN
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 821 423,62
rezerwa na zaległe urlopy	14 724,00
rezerwa na odprawy emerytalne	12 662,11
	3 848 809,73

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

3.2.11 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2012 w 45%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 78%.

Struktura czasowa zobowiązań:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	81 618,56
Zobowiązania przeterminowane	28 290,00
do 90 dni	28 290,00
od 91 do 180 dni	0,00
od 181 do 360 dni	0,00
ponad 360 dni	0,00
Zobowiązania ogółem	109 908,56

3.2.12 Inne krótkoterminowe zobowiązania wobec jednostek powiązanych

W pozycji wykazano zobowiązania Spółki wobec jej spółek zależnych z tytułu wkładów na poczet kapitału zakładowego.

Pozostałe zobowiązania wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 83%.



3.2.13 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2012 w 42%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 91%.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Struktura czasowa zobowiązań:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	259 290,96
Zobowiązania przeterminowane	239 576,11
do 90 dni	206 934,37
od 91 do 180 dni	1 891,74
od 181 do 360 dni	30 750,00
ponad 360 dni	0,00
Zobowiązania ogółem	498 867,07

3.2.14 Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zestawienie:	PLN
zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług	304 341,00
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	124 288,00
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	22 492,72
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	6 998,00
	458 119,72

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 73%.

3.2.15 Inne krótkoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

W pozycji wykazano przede wszystkim zobowiązanie z tytułu odszkodowania dla byłego członka zarządu w kwocie PLN 225.000,00.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 22%.

3.2.16 Fundusze specjalne

Saldo dotyczy w całości Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na zobowiązania wynikające z poręczeń udzielonych na rzecz jednostki powiązanej Zastal Transport Sp. z o.o. w kwocie PLN 5.500.000,00, w związku z przeniesieniem obciążonego majątku do spółki zależnej, natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych dominują odpisy aktualizujące należności w kwocie PLN 210.229,01.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim wyceny na dzień bilansowy posiadanych przez Spółkę akcji Mostostal Wrocław S.A. w kwocie 19.240.000,00 PLN, natomiast koszty finansowe odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach powiązanych.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.



3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy ZASTAL S. A., z siedzibą w Zielonej Górze stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy ZASTAL S. A. za rok obrotowy 2012 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 26 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 28.02.2013



A. Lenarcik

.....
Arkadiusz Lenarcik
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12129
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.

R. Seredyński

.....
dr Roman Seredyński
Partner Zarządzający
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans na dzień 31.12.2012
3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
4. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia,
7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia
8. Lista podmiotów powiązanych
9. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

do których odnosimy opinię i raport.