

GASTEL ŻURAWIE S.A.

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

QSr 1/2010

ZA OKRES

OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 R.

DO DNIA 31 MARCA 2010 R.



Warszawa, maj 2010 r.

Spis treści

I. Informacje ogólne	3
II. Wybrane dane finansowe	10
III. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.e	10
IV. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. na dzień 31 marca 2010 r.	12
V. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.	13
VI. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.	15
VII. Segmenty operacyjne	16
VIII. Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	17
IX. Dodatkowe informacje dotyczące I kwartału 2010	29
Podstawowe dane ze Sprawozdania Jednostkowego Gastel Żurawie S.A.	40

Niniejszy raport kwartalny został sporządzony dla Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. w związku z tym, że na skutek połączenia Emitenta z Gastel S.A., Spółkę Gastel Żurawie S.A. objął obowiązek sporządzania skonsolidowanych raportów okresowych. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę EFH Żurawie Wieżowe S.A. (Spółka Przejmująca) Spółki Gastel S.A. (Spółka Przejmowana) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisję akcji, które Spółka Przejmująca wydała akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. Zgodnie z MSSF 3, z uwagi na dominujący charakter Spółki Gastel, proces przejęcia należy uznać za przejęcie odwrotne dla celów rachunkowości i w związku z tym niniejszy raport zawiera dane porównywalne dawnej Spółki Gastel S.A. Z uwagi na to, że połączenie spółek zostało zarejestrowane w ostatnim miesiącu kwartału b.r. i wysoką prędkość procesu rozliczenia tego połączenia, jednostka nie była w stanie przygotować w terminie publikacji niniejszego raportu pełnych danych związanych z powyższym procesem i dokonała prowizorycznego rozliczenia połączenia. Z uwagi na to, że nie wszystkie składniki aktywów i pasywów mogły być właściwie zidentyfikowane i wycenione to rozliczenie procesu połączenia może ulec zmianie, a w efekcie tych zmian mogą ulec korekcie informacje zawarte w niniejszym raporcie.

I. Informacje ogólne

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A.

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. jest **Gastel Żurawie S.A.** z siedzibą w Warszawie.

Nazwa	Gastel Żurawie S.A. (do 22.02.2010 r. EFH Żurawie Wieżowe S.A.)
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	Ul. Puławska 538, 02-884 Warszawa
REGON	017433674
PKD	7732Z
NIP	951-20-32-166
KRS	0000261094

Gastel Żurawie S.A. jest obecną nazwą spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. Zmiana nazwy Spółki została uchwalona w dniu 22 lutego 2010 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EFH Żurawie Wieżowe S.A. w związku z procesem połączenia Spółki z Gastel S.A. i zarejestrowana we właściwym sądzie rejestrowym w dniu 3 marca 2010 r.

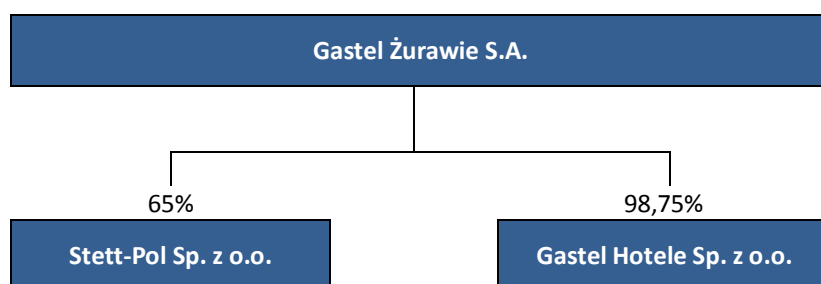
EFH Żurawie Wieżowe S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która funkcjonowała do dnia 31 lipca 2006 r. i zarejestrowana była pod nr KRS 0000069998. EFH Żurawie Wieżowe S.A. jest pełnym następcą prawnym EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o.

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000261094.

W skład Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. wchodzi następujące jednostki zależne:

- **Stett-Pol Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Marywilskiej 44, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000261841,
- **Gastel Hotele Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Marywilskiej 44, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201,

Poniżej przedstawiono graficzną strukturę Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A.



Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Gastel Żurawie S.A. a spółkami zależnymi.

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Gastel Żurawie S.A.	Udział Gastel Żurawie S.A. w kapitale i w głosach	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji
Stett-Pol Sp. z o.o.	325 udziałów o łącznej wartości nominalnej 162,5 tys. zł	65,00%	kapitałowy	pełna
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy	pełna

Podstawowym przedmiotem działalności podmiotów należących do Spółek Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. jest:

- **Gastel Żurawie S.A.**
 - działalność w zakresie zarządzania grupą Kapitałową Gastel Żurawie S.A.,
 - usługi wynajmu żurawi hydraulicznych,
 - usługi wynajmu budowlanych żurawi wieżowych,
 - usługi transportowe
 - generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych i siłowni wiatrowych
 - produkcja prefabrykatów strunobetonowych i kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych.
- **Stett-Pol Sp. z o.o.**
 - sprzedaż pomp do betonu,
 - sprzedaż węzłów do produkcji betonu,
 - sprzedaż betonomieszarek samojezdnych.

- **Gastel Hotele Sp. z o.o.** – usługi hotelarskie,
– zarządzanie obiektami wypoczynkowymi..

Grupa Kapitałowa Gastel Żurawie S.A. nie posiada jednostek nadrzędnych.

Organy korporacyjne Gastel Żurawie S.A.

Skład Zarządu i jego zmiany w I kwartale 2010 r.

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2010 r. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu
Piotr Guzowski	Wiceprezes Zarządu
Robert Wysocki	Członek Zarządu

W związku z połączeniem Spółki z Gastel S.A. w dniu 3 marca 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Piotra Guzowskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza postanowiła powierzyć funkcję Wiceprezesa Zarządu Panu Tomaszowi Kwiecińskiemu (dotychczasowemu Prezesowi Zarządu Gastel S.A.) oraz Członka Zarządu Panu Krzysztofowi Oleńskiemu (dotychczasowemu Członkowi Zarządu Gastel S.A.). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu
Piotr Guzowski	Członek Zarządu
Robert Wysocki	Członek Zarządu
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej i jej zmiany w I kwartale 2010 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2010 r. przedstawiał się następująco:

Jan Koprowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Drzewiecki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Monika Gołucka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Laskowski	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Skowroński	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Gastel Żurawie S.A. odwołało Radę Nadzorczą Spółki w powyższym składzie i powołało nową w następującym składzie:

Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Wiesław Mieszko	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Subczyński	Członek Rady Nadzorczej
Jan Koprowski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Laskowski	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w powyższym składzie osobowym.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Krzysztof Gołucki	3 774 610	7,70%	3 774 610	7,70%
Grzegorz Żółcik	2 642 053	5,39%	2 642 053	5,39%
Jan Koprowski	2 679 000	5,46%	2 679 000	5,46%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	49 051 555		49 051 555	

W związku z procesem połączenia EFH Żurawie Wieżowe S.A. z Gastel S.A. realizowanym zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h Spółka wyemitowała 58 747 350 akcji serii F, które zostały wydane akcjonariuszom Spółki Gastel S.A. w zamian za przeniesienie całego majątku Spółki Gastel S.A. do EFH Żurawie Wieżowe S.A. Wartość nominalna akcji została określona na 0,40 zł, a podwyższenie kapitału wyniosło 23 498 940,00 zł. W związku z powyższym zmniejszeniu uległa liczba akcji / głosów posiadanych przez wyżej wskazanych akcjonariuszy i na dzień publikacji niniejszego raportu wykaz ten przedstawia się następująco.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Wiesław Mieszalo	25 386 143	23,39%	25 386 143	23,39%
Tomasz Kwieciński	25 260 675	23,28%	25 260 675	23,28%
Finaxel Enterprices Limited	8 226 000	7,58%	8 226 000	7,58%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	108 530 350		108 530 350	

W związku z tym, że Spółka Finaxel Enterprices Limited jest własnością w równym udziale Pana Wiesława Mieszala i Pana Tomasza Kwiecińskiego, to ich stan posiadania akcji Gastel Żurawie S.A. bezpośrednio i poprzez Finaxel Enterprices Limited przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Wiesław Mieszalo	29 499 143	27,18%	29 499 143	27,18%
Tomasz Kwieciński	29 373 675	27,06%	29 373 675	27,06%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	108 530 350		108 530 350	

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Gastel Żurawie S.A. lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające na dzień publikacji raportu

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy informacjami, Spółka poniżej wskazuje stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, na dzień opublikowania raportu za III kwartał 2009 r. i na dzień opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu opublikowania raportu kwartalnego SA-Q 3/2009	Ilość posiadanych akcji w dniu opublikowania raportu kwartalnego QSr 1/2010	Zmiana
osoby zarządzające				
Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu	3 180 126	2 630 053	- 550 073
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	x x x ^{*)}	25 260 675	x x x ^{*)}
Piotr Guzowski	Członek Zarządu	36 500	78 500	+42 000
Robert Wysocki	Członek Zarządu	0	60 300	+ 60 300
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	x x x ^{*)}	0	x x x ^{*)}
Aldona Farmus	Prokurent	x x x ^{*)}	0	x x x ^{*)}
osoby nadzorujące				
Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	x x x ^{*)}	0	x x x ^{*)}
Wiesław Mieszko	Członek Rady Nadzorczej	x x x ^{*)}	25 323 409	x x x ^{*)}
Mirosław Subczyński	Członek Rady Nadzorczej	x x x ^{*)}	0	x x x ^{*)}
Jan Koprowski	Członek Rady Nadzorczej	2 679 000	2 679 000	0
Andrzej Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

^{*)} Wskazane osoby w dniu publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2009 r. nie pełniły żadnej funkcji w Spółce, a więc informacje dotyczące ilości w tym dniu oraz zmian tej ilości w okresie od tego dnia posiadanych przez te osoby akcji Spółki nie podlegają publikacji.

Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa sporządziła skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego.

W związku z połączeniem jednostek gospodarczych dokonany w dniu 3 marca 2010 r. w drodze połączenia odwrotnego zgodnie z MSSF 3 – sprawozdanie finansowe prezentowane w niniejszym raporcie jest w układzie określonym w Rozporządzeniu MF z dnia 19 lutego 2009 roku 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. z dnia 28 lutego 2009 roku).

Raport kwartalny zawiera dane za I kwartał 2010 r. w układzie:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2010 r. do 3 marca 2010 r. spółki Gastel S.A. (spółki przejmującej zgodnie z MSSF 3) oraz od 3 marca 2010 r. do 31 marca 2010r. dane połączonych podmiotów Gastel S.A. i EFH Żurawie Wieżowe S.A.
- sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2010 r. stanowiący sprawozdanie z sytuacji finansowej połączonych jednostek z rozliczeniem prowizorycznym połączenia.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. prezentujący zmiany w stanie kapitałów następujące w wyniku połączenia.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. z uwzględnieniem przepływów następujących w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 3 marca 2010 r. w spółce Gastel S.A. a od 3 marca 2010 r. w połączonym podmiocie oraz uwzględniając zmiany stanów wynikające z połączenia jednostek

Jako dane porównywalne zgodnie z MSSF 3 prezentowane są dane jednostki przejmującej tj. Gastel S.A. – dla okresu od 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009 r. w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w stanie kapitałów oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zestawienia zmian w stanie kapitałów

W jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Gastel Żurawie S.A. za I kwartał 2010 roku prezentuje dane w układzie: 3 miesiące roku 2010 – od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. i dane porównywalne za 3 miesiące roku 2009 – od 1 stycznia do 31 marca 2009 r. (spółki przejmującej Gastel S.A.) oraz dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zestawienia zmian w stanie kapitałów (spółki przejmującej Gastel S.A.)

Zasady (polityka) rachunkowości w jednostkach łączących się:

– Gastel S.A. (spółka przejmująca zgodnie z MSSF 3) prowadziła księgi rachunkowe zgodnie z MSSF/MSR od 2007 r.

- EFH Żurawie Wieżowe S.A. jako jednostka będąca notowaną na GPW i nie posiadająca jednostek zależnych stosowała do 2010 roku zasady zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 2004 roku i wydanymi Krajowymi Standardami Rachunkowości.

- połączenie jednostek nastąpiło na mocy MSSF 3

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z MSSF/MSR lub polityką rachunkowości opartą na Ustawie o Rachunkowości z dnia 29 września 2004 roku i wydanymi Krajowymi Standardami Rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i polityką rachunkowości spółki dominującej.

W związku z połączeniem jednostek w dniu 3 marca 2010 roku połączona jednostka przyjęła Politykę (zasady) rachunkowości stosowane przez spółkę Gastel S.A. W związku z faktem, iż dane porównywalne oraz dane publikowane są w oparciu o te same zasady rachunkowości, nie nastąpiła zmiana zasad - w myśl MSR 8 – ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego. Zasady rachunkowości zostaną opisane w raporcie półrocznym spółki Gastel Żurawie S.A.

Dane finansowy w niniejszym sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych, chyba że w treści zaznaczono inaczej.

II. Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie		w tys. PLN		w tys. EUR	
		3 miesiące od 01.01. do 31.03.2010	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2009	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2010	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2009
I	Przychody ze sprzedaży	14 721	20 952	3 711	4 555
II	Zysk z działalności operacyjnej	1 052	5 179	265	1 126
III	Zysk brutto	(534)	(243)	(135)	(53)
IV	Zysk netto akcjonariuszy jedn. dominującej	(746)	(243)	(188)	(53)
V	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 221	5 124	1 568	1 114
VI	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(225)	(438)	(57)	(95)
VII	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 052)	(4 431)	(1 526)	(963)
VIII	Środki pieniężne netto	(56)	255	(14)	55
XIII	Średnia ważona liczba akcji w okresie	67 558 442	48 784 350	67 558 442	48 784 350
XIV	Zysk netto akcjonariuszy jedn. dominującej przypadający na 1 akcję (w zł)	-0,01	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie		w tys. PLN		w tys. EUR	
		na dzień 31.03.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.03.2010	na dzień 31.12.2009
IX	Aktywa razem	322 878	202 469	83 600	49 284
X	Zobowiązania i rezerwy	194 378	172 095	50 328	41 891
XI	Kapitał własny razem	128 313	29 991	33 223	7 300
XII	Kapitał akcyjny	43 412	4 285	11 240	1 043

*dane bilansowe okresu porównywalnego zgodnie z § 87 ust 7 pkt 1) stan na koniec poprzedniego roku obrotowego

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2010 do 31.03.2010	3,9669 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2010	3,8622 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2009	4,1082 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2009 do 31.03.2009	4,5994 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2009	4,7013 zł/eur

III. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03. 2010	Za okres 01.01. - 31.03. 2009
A	Przychody ze sprzedaży	14 721	20 952
I	Sprzedaż towarów	429	1 981
II	Sprzedaż produktów	13 805	18 639
III	Zmiana stanu produktów	487	332
B	Koszty działalności operacyjnej	13 753	15 804
I	Amortyzacja	2 541	2 003
II	Zużycie materiałów i energii	2 667	3 122
III	Usługi obce	2 972	3 593
IV	Podatki i opłaty	268	539
V	Wynagrodzenia	3 524	3 596
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	689	735
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	746	707
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	346	1 509
C	Zysk ze sprzedaży (A-B)	968	5 148
D	Pozostałe przychody operacyjne	383	310
E	Pozostałe koszty operacyjne	299	279
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 052	5 179
G	Przychody finansowe	1 498	18
H	Koszty finansowe	3 084	5 440
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-534	-243
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0	0
J	Zysk brutto	-534	-243
K	Podatek dochodowy	408	160
L	Zysk netto (K-L-M)	-942	-403
M1	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	-746	-243
M2	Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych	-196	-160
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej		-746	-243
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		67 558 442	48 784 350
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,01	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		67 558 442	49 009 387
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,01	0,00

IV. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. na dzień 31 marca 2010 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2009
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	289 855	175 288	146 351
1	Wartości niematerialne	1 353	1 370	1 503
2	Rzeczowe aktywa trwałe	256 570	158 446	129 348
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
4	Wartość firmy	12 116	0	0
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	933	0	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 084	14 665	15 500
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	799	807	0
8	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0	0
II	AKTYWA OBROTOWE	33 023	27 181	41 707
1	Zapasy	15 680	14 916	11 832
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 163	11 324	26 347
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 294	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	326	0	0
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	160	216	654
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 400	725	2 874
	AKTYWA RAZEM	322 878	202 469	188 058

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2009
I	KAPITAŁ WŁASNY	128 313	29 991	27 014
1	Kapitał podstawowy	43 412	4 285	4 285
2	Zyski zatrzymane	16 990	16 990	14 689
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	0	0
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 716	5 982	8 283
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(746)	2 734	(243)
II	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	187	383	407
III	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	130 077	117 429	107 078
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 252	20 325	17 927
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	386	338	357
3	Kredyty i pożyczki	27 674	23 640	15 610
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	58 511	54 664	63 001
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	18 254	18 462	10 183
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
IV	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	64 301	54 666	53 559
1	Kredyty i pożyczki	18 960	16 477	12 287
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 298	19 216	17 931
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	791	584	415
4	Pozostałe rezerwy	436	436	43

5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	21 989	17 060	22 883
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	827	893	0
PASYWA RAZEM		322 878	202 469	188 058

V. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.

Lp.	Tytuł	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) brutto	(534)	(243)
II	Korekty razem	6 755	5 367
1	Amortyzacja	2 541	2 004
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 170)	2 441
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 783	2 286
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1)	25
5	Zmiana stanu rezerw	70	
6	Zmiana stanu zapasów	(585)	(1 891)
7	Zmiana stanu należności	1 813	(388)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 510	1 503
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(249)	(927)
10	Inne korekty	43	314
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	6 221	5 124
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	29	
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	23	
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	23	
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	23	
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	254	438
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	254	438

2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(225)	(438)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	1 487	23 138
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2	Kredyty i pożyczki	1 487	23 138
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	7 539	27 569
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spląty kredytów i pożyczek	1 131	
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 625	25 045
8	Odsetki	1 783	2 286
9	Inne wydatki finansowe		238
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(6 052)	(4 431)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(56)	255
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(56)	255
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	216	399
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	160	654
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

VI. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.

Okres	Tytuł	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem	Kapitał udziałowców niekontrolujących
01.01. - 31.03.2010	Stan na dzień 01.01.2010	4 285		16 990		5 982		2 734	29 991	383
	Wyksięgowanie kapitału zakł. Gastel SA w związku z rozł. połączenia	(4 285)			59 941				55 656	
	Wprowadzenie kapitału zakł. EFH Żurawie Wieżowe S.A. w związku z rozł. połączenia	19 913							19 913	
	Emisja akcji związana z połączeniem	23 499							23 499	
	Wynik okresu ubiegłego					2 734		(2 734)		
	Wynik okresu bieżącego							(746)	(746)	(196)
	Razem zmniejszenia/zwiększenia	39 127			59 941	2 734		(3 480)	98 322	(196)
	Stan na dzień 31.03.2010	43 412		16 990	59 941	8 716		(746)	128 313	187
01.01. - 31.12.2009	Stan na dzień 01.01.2009	4 285		14 689		6 252		2 031	27 257	567
	Podział wyniku okresu ubiegłego			2 301		(270)		(2 031)		
	Wynik okresu bieżącego							2 734	2 734	(184)
	Razem zmniejszenia/zwiększenia			2 301		(270)		703	2 734	(184)
	Stan na dzień 31.12.2009	4 285		16 990		5 982		2 734	29 991	383
01.01. - 31.03.2009	Stan na dzień 01.01.2009	4 285		14 689		6 252		2 031	27 257	567
	Wynik okresu ubiegłego					2 031		(2 031)		
	Wynik okresu bieżącego							(243)	(243)	(160)
	Razem zmniejszenia/zwiększenia					2 031		(2 274)	(243)	(160)
	Stan na dzień 31.03.2009	4 285		14 689		8 283		(243)	27 014	407

VII. Segmenty operacyjne

Lp.	Treść	03/2010						
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Węzły betoniarские
1	Przychody ze sprzedaży	14 721	8 166	2 319	2 732	962	118	424
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	-12 535	-6 286	-1 284	-2 350	-1 320	-369	-926
3	Wynik segmentu	2 186	1 880	1 035	382	-358	-251	-502
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-1 218						
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	84						
11	Przychody / koszty finansowe	-1 586						
12	Zysk (brutto) ze działalności gospodarczej	-534						
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	408						
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-196						
15	Zysk/strata netto	-746						

Lp.	Treść	03/2009						
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Węzły betoniarские
1	Przychody ze sprzedaży	20 952	6 610	3 609	2 797	5 941	58	1 937
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	-14 805	-4 685	-2 472	-2 477	-2 694	-387	-2 090
3	Wynik segmentu	6 147	1 925	1 137	320	3 247	-329	-153
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-999						
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	31						
11	Przychody / koszty finansowe	-5 422						
12	Zysk (brutto) ze działalności gospodarczej	-243						
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	160						
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-160						
15	Zysk/strata netto	-243						

Z uwagi na nieprzewodzenie przez Grupę w prezentowanych okresach ewidencji aktywów i pasywów według segmentów operacyjnych, Grupa nie jest w stanie przypisać poszczególnych pozycji bilansu na wskazane dni bilansowe wyodrębnionym segmentom.

VIII. Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa

Lp.	Treść	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
1	Sprzedaż produktów	13 805	18 639
2	Sprzedaż usług	0	0
3	Sprzedaż towarów	429	1 981
4	Zmiana stanu produktów	487	332
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług , razem	14 721	20 952

2. Koszty operacyjne według typów kosztów

Lp.	Treść	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
1	Amortyzacja	2 541	2 003
2	Zużycie materiałów i energii	2 667	3 122
3	Usługi obce	2 972	3 593
4	Podatki i opłaty	268	539
5	Wynagrodzenia	3 524	3 596
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	689	735
7	Pozostałe koszty rodzajowe	746	707
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	346	1 509
	Koszty operacyjne, razem	13 753	15 804

3. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0
II	Inne przychody operacyjne	382	310
1	Dotacje	207	32
2	Pozostałe inne przychody operacyjne, w tym:	175	278
-	odszkodowania	145	168
-	zwrot opłat sądowych	7	14
-	inne	23	96
	Pozostałe przychody operacyjne, razem	383	310

4. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	299	279
	Pozostałe koszty operacyjne, razem	299	279

5. Przychody finansowe

Lp.	Treść	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
I	Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	30	1
-	odsetki bankowe i od pożyczek	29	0
-	odsetki kontraktowe	1	1
II	Pozostałe przychody finansowe, w tym:	1 468	16
-	zbycie aktywów finansowych	370	0
-	różnice kursowe dodatnie zrealizowane	-199	16
-	różnice kursowe dodatnie niezrealizowane	1 297	0
	Przychody finansowe, razem	1 498	17

6. Koszty finansowe

Lp.	Treść	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
I	Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	1 783	2 286
-	odsetki bankowe i od pożyczek	731	618
-	odsetki od leasingu	996	1 493
-	koszty faktoringu	38	136
-	odsetki inne	18	39
II	Pozostałe koszty finansowe, w tym:	1 301	3 154
-	zbycie aktywów finansowych	365	0
-	wstępne opłaty leasingowe	4	0
-	koszty połączenia	928	0
-	różnice kursowe ujemne zrealizowane	4	1 534
-	różnice kursowe ujemne niezrealizowane	0	1 249
-	inne	0	371
	Koszty finansowe, razem	3 084	5 440

7. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
1	Podatek dochodowy bieżący	0	0
2	Podatek dochodowy odroczony	408	160
	Podatek dochodowy, razem	408	160

8. Działalność zaniechana

Spółka Dominująca nie zaprzestała żadnego z prowadzonych rodzajów ani obszarów działalności.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Treść	2010-03-31	2009-12-31	2009-03-31
a)	środki trwałe	252 050	154 132	123 179
-	środki trwałe własne	117 150	34 107	8 253
-	środki trwałe leasingowane	134 900	120 025	114 926
b)	środki trwałe w budowie	4 520	4 314	6 169
	Rzeczowe aktywa trwałe, razem	256 570	158 446	129 348

Stan / zmiana (wartość netto)	grunty (w tym prawo użyt- kowania wie- czystego gruntu)	budynki, loka- le i obiekty in- żynierii lądo- wej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki trans- portu	inne środki trwałe	Razem
Stan na 2010-01-01	1 954	4 713	122 450	24 974	40	154 131
zwiększenia	1 841	2 167	94 897	1 283	352	100 540
zmniejszenia	0	22	1 870	722	8	2 622
Stan na 2010-03-31	3 795	6 858	215 476	25 536	384	252 050
Stan na 2009-01-01	1 954	1 824	86 606	22 561	55	112 999
zwiększenia	0	2 950	41 651	6 485	10	51 096
zmniejszenia	0	60	5 807	4 070	25	9 962
Stan na 2009-12-31	1 954	4 713	122 450	24 975	40	154 132
Stan na 2009-01-01	1 954	1 824	86 606	22 560	55	112 998
zwiększenia	0	0	5 942	6 214	10	12 166
zmniejszenia	0	16	1 234	729	6	1 985
Stan na 2009-03-31	1 954	1 808	91 314	28 044	59	123 179

10. Wartości niematerialne

Stan / zmiana (wartość netto)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Pozostałe, w tym: oprogramowanie kompu- terowe	Razem
Stan na 2010-01-01	0	0	1 370	1 370
zwiększenia	0	12 116	22	12 138
zmniejszenia	0	0	39	39
Stan na 2010-03-31	0	12 116	1 353	13 469
Stan na 2009-01-01	0	0	1 548	1 548
zwiększenia	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	178	178
Stan na 2009-12-31	0	0	1 370	1 370
Stan na 2009-01-01	0	0	1 548	1 548
zwiększenia	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	44	44
Stan na 2009-03-31	0	0	1 503	1 503

11. Ustalenie wartości firmy i połączenie jednostek gospodarczych

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. oraz spółki Gastel S.A.

Prawne aspekty połączenia

W dniu 26 października 2009 r. została podjęta uchwała Zarządu EFH Żurawie Wieżowe S.A. nr 13/S.A./09 w sprawie przyjęcia planu połączenia spółek EFH Żurawie Wieżowe S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Gastel S.A. z siedzibą w Warszawie. Plan połączenia ustanowił jako spółkę przejmującą z prawnego punktu widzenia spółkę EFH Żurawie Wieżowe S.A. będącą spółką publiczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a jako spółkę przejmowaną Gastel S.A.

Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółki przejmowanej w trybie określonym w art. 492 §1 pkt 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisję akcji, które Spółka przejmująca wydała akcjonariuszom Spółki przejmowanej. Akcje Spółki przejmującej zostały wydane akcjonariuszom Spółki przejmowanej w proporcji do posiadanych przez nich akcji Spółki przejmowanej – tak, że każdy akcjonariusz Gastel S.A. otrzymał 1 371 akcji Spółki przejmującej za 100 akcji Spółki Przejmowanej. Nie zostały przewidziane żadne ewentualne dopłaty ani uprzywilejowania.

W dniu 26 listopada 2009 r. biegły rewident wydał pozytywną opinię z badania poprawności i rzetelności planu połączenia w zakresie określonym w art. 503 KSH, oraz iż należycie określono stosunek wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej.

W dniu 8 stycznia 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. ze spółką Gastel S.A. w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Gastel S.A. na spółkę EFH Żurawie Wieżowe S.A. w zamian za akcje, które Spółka EFH Żurawie Wieżowe S.A. miałyby wydać akcjonariuszom Spółki Gastel S.A. Postanowiono także, że akcje te zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rejestracja połączenia przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru sądowego nastąpiła w dniu 3 marca 2010 r.

Zgodnie z wyżej opisaną procedurą połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę przejmującą Spółki Przejmowanej (Gastel S.A.) poprzez przeniesienie majątku z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego EFH Żurawie Wieżowe S.A. poprzez emisję akcji serii F, które zostały wydane akcjonariuszom Gastel S.A. zgodnie z ustalonym parytetem wymiany.

Jednoczenie w dniu 22 lutego 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o zmianie firmy Spółki z prawnego punktu widzenia przejmującej z EFH Żurawie Wieżowe S.A. na Gastel Żurawie S.A. – fakt ten został zarejestrowany przez sąd dnia 3 marca 2010 r.

Wycena majątku

Wycena majątku przedsiębiorstwa EFH Żurawie Wieżowe S.A. przeprowadzana została w związku z obowiązkiem stosowania przez Gastel Żurawie S.A. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przy sporządzaniu sprawozdań finansowych, w tym zastosowanie MSSF do rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. Standard MSSF 3 stanowi, iż wszystkie połączenia jednostek gospodarczych należy rozliczać metodą przejęcia, co skutkuje ujęciem wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, a także ustalenie wartości firmy przez jednostkę przejmującą.

Wobec powyższego jednostki łączące się powinny:

- zidentyfikować jednostkę przejmującą i przejmowaną
- ustalić dzień przejęcia
- ująć i wycenić możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania
- ująć i wycenić wartości firmy lub zysk z okazyjnego nabycia.

Identyfikacja jednostki przejmującej zgodnie z MSSF 3

Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 jednostką przejmującą jest ten podmiot spośród łączących się jednostek który obejmuje kontrolę nad jednostką przejmowaną.

Uzyskanie kontroli nad podmiotem następuje jeśli w wyniku połączenia podmiotów jedna ze stron uzyskała władzę nad polityką finansową i operacyjną drugiego podmiotu w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności poprzez:

- posiadanie ponad połowy praw głosu w połączonych podmiotach
- posiadanie uprawnień do powołania lub usunięcia większości członków zarządu
- posiadanie uprawnień do oddawania większości głosów na posiedzeniach zarządu
- posiadanie zdolności ustalania doboru zespołu zarządzającego jednostką.

Poniżej przedstawiono ustalenie czynników decydujących o wyłonieniu jednostki przejmującej:

Czynnik	EFH Żurawie Wieżowe S.A.	Gastel S.A.	Wskazanie spółki przejmującej
Par. B16			
Relatywna wielkość spółek*			
Aktywa netto:	89 826 tys. zł	31.277 tys. zł	Gastel S.A.
Przychody	17 196 tys. zł	57 772 tys. zł	
Zysk netto	1 382 tys. zł	3 680 tys. zł	
Zatrudnienie	50	190	
prawa głosu w połączonej jednostce	46%	54%	Gastel S.A.
Skład organu zarządzającego	W świetle statutu Zarząd powoływany jest przez RN, a RN przez WZA		Gastel S.A.
Skład Zarządu w połączonej jednostce	3	2	EFH Żurawie Wieżowe S.A.
Skład kierownictwa wyższego szczebla	na dzień przejęcia większość top managementu pochodzi z Gastel S.A.)		Gastel S.A.

*na dzień 30.09.2009 – sprawozdania załączone do Planu połączenia

Na podstawie powyższej analizy w świetle MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejęcie odwrotne z punktu widzenia rachunkowości. Przejęcie odwrotne ma miejsce wówczas, gdy jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości na podstawie wytycznych w paragrafach B13-B18 MSSF 3 – dane oraz wnioski przedstawione w powyższej tabeli.

Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości, dla uznania transakcji za przejęcie odwrotne.

Jednostka niepubliczna Gastel S.A. sprawia, że jednostka publiczna nabywa jej udziały kapitałowe w zamian za udziały kapitałowe jednostki publicznej EFH Żurawie Wieżowe S.A.. W tym przypadku jednostka publiczna jest jednostką przejmującą z prawnego punktu widzenia, ponieważ wyemitowała swoje udziały kapitałowe, a jednostka niepubliczna jest jednostką przejmowaną z prawnego punktu widzenia, ponieważ jej udziały kapitałowe zostały nabyte.

Tym niemniej zastosowanie wytycznych z paragrafów B13-B18 prowadzi do zidentyfikowania:

a) jednostki publicznej jako jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości (jednostka przejmowana dla celów rachunkowości), oraz

b) jednostki niepublicznej jako jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości (jednostka przejmująca dla celów z rachunkowości).

Jednostka przejmowana dla celów rachunkowości spełnia ponadto wymogi definicji przedsięwzięcia tj. jest zintegrowanym zespołem działań i aktywów, którym można operować i zarządzać w celu uzyskania zwrotu w formie dywidend, obniżenia kosztów lub uzyskania innych korzyści bezpośrednio dla inwestorów lub innych właścicieli, członków lub uczestników, aby transakcja mogła być rozliczona jako przejęcie odwrotne, oraz wszystkie zasady ujmowania i wyceny zawarte w MSSF 3, w tym dotyczące wymogów ujmowania wartości firmy.

Rozliczenie połączenia – ustalenie wartości firmy

Na dzień przejęcia – za który przyjęto dzień 3 marca 2010 r. - dokonano początkowego – prowizorycznego rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy. Jednostka przejmująca ujęła wartość firmy na dzień przejęcia i wyceniła ją w kwocie nadwyżki wartości przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF3 , czyli wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia, nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3.

Na bazie dokonanych wycen ustalono ujęcie wartości firmy:

Wartość godziwa instrumentu kapitałowego		99 068 tys. zł
Wartość aktywów netto spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. – przed wyceną	88 217 tys. zł	
Wartość godziwa aktywów netto spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. – uwzględniając wycenę	86 951 tys. zł	
Wartość firmy		12 117 tys. zł

Zgodnie z par. 53 MSSF 3 koszty powiązane z przejęciem są to koszty, które jednostka przejmująca ponosi, aby doprowadzić do połączenia jednostek. Koszty te obejmują wynagrodzenie za znalezienie jednostki, opłaty z tytułu usług doradczych, prawnych, rachunkowości, wyceny oraz opłaty za inne usługi profesjonalne lub doradcze, koszty ogólnej administracji. Jednostka przejmująca rozliczyła związane z przejęciem koszty jako koszt okresu, w którym koszty te były ponoszone w zamian za otrzymane usługi tj. w roku 2009 i w roku 2010.

12. Zapasy

Lp.	Treść	2010-03-31	2009-12-31	2009-03-31
1	Materiały	1 006	1 059	1 444
2	Towary	537	460	202
3	Produkty gotowe	1 291	916	427
4	Półprodukty i produkty w toku	12 597	12 481	9 176
5	Zaliczki na dostawy	249	0	583
	Zapasy, razem	15 680	14 916	11 832

Na zapasy nie był tworzony odpis aktualizujący; wszystkie są wycenione w cenie nabycia.

13. Należności krótkoterminowe

Lp.	Treść	2010-03-31	2009-12-31	2009-03-31
a)	z tytułu dostaw i usług	13 090	10 482	15 113
b)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	95	0
c)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	731	570	1 809
d)	inne	342	177	9 425
-	należności od pracowników	138	3	96
-	pozostałe	204	174	9 329
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem	14 163	11 324	26 347

14. Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Treść	2010-03-31	2009-12-31	2009-03-31
1	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 294	0	0
a)	akcje własne	583	0	0
b)	inne papiery wartościowe	711	0	0
2	Pozostałe aktywa finansowe	326	0	0
a)	pożyczki	326	0	0
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	160	216	654
a)	Środki pieniężne w banku i w kasie	160	216	402
b)	Lokaty	0	0	126
c)	Depozyty na zabezpieczenie	0	0	126
	Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 780	216	654

15. Kapitały własne

Kapitał zakładowy

Na dzień opublikowania niniejszego raportu kapitał akcyjny Spółki dominującej na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania wynosi 43 412 140,00 zł i dzieli się na 108 530 350 akcji:

- 8 556 250 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 8 556 250 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 19 000 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,

- 1 633 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 12 037 500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 0,40 zł każda.
- 58 747 350 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 0,40 zł każda.

Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio bądź pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Gastel Żurawie S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Wiesław Mieszko	25 386 143	23,39%	25 386 143	23,39%
Tomasz Kwieciński	25 260 675	23,28%	25 260 675	23,28%
Finaxel Enterprises Limited	8 226 000	7,58%	8 226 000	7,58%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	108 530 350		108 530 350	

Zyski zatrzymane

Skumulowany podzielony zysk lat ubiegłych na dzień 31 marca 2010 r. wyniósł 16 995 tys. zł.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wygenerowany z tytułu połączenia odwrotnego Gastel S.A. i EFH Żurawie Wieżowe S.A. wyniósł 59 941 tys. zł. Jest to nadwyżka wartości rynkowej (godziwej) akcji ponad wartość księgową wnoszonych w wyniku połączenia aktywów netto.

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono zestawienie kredytów i pożyczek funkcjonujących w Grupie Kapitałowej otwartych na dzień bilansowy 31 marca 2010 r.

Kredyty obrotowe:

- ING Bank Śląski SA - limit zadłużenia w rachunku bieżącym dla Gastel Żurawie SA do wysokości 1 500 tys. zł, udzielony na okres od 01.12.2009 do 30.04.2010, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,15%, zabezpieczeniami spłaty zobowiązania są: pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy w ING BSK, zastaw rejestrowy na 6 żurawiach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, wysokość zobowiązania na 31.03.2010: 1 192 tys. zł;
- ING Bank Śląski SA - limit zadłużenia w rachunku bieżącym dla Gastel Żurawie SA do wysokości 2 000 tys. zł, udzielony na okres od 17.12.2008 do 30.04.2010, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,15%, zabezpieczeniami spłaty zobowiązania są: pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w ING BSK i cesja wierzytelności z umów handlowych, wysokość zobowiązania na 31.03.2010: 1 729 tys. zł;
- Bank Polskiej Spółdzielczości SA – kredyt w rachunku bieżącym dla Gastel Żurawie SA w wysokości 3 300 tys. zł, udzielony na okres od 25.02.2009 do 24.02.2011, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5%, zabezpieczeniem spłaty jest hipoteka na nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie, wysokość zobowiązania na 31.03.2010: 3 300 tys. zł;

- Raiffeisen Bank Polska SA – kredyt w rachunku bieżącym dla Stett-Pol Sp. z o.o. w wysokości 1 000 tys. zł, udzielony na okres od 31.07.2008 do 31.05.2010, oprocentowanie WIBOR 1M + 2,5%, zabezpieczeniem spłaty jest poręczenie Gastel Żurawie SA, wysokość zobowiązania na 31.03.2010: 1 000 tys. zł;

Pożyczki:

- SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. – pożyczka dla Gastel Żurawie SA w wysokości 5 983 tys. zł, udzielona na okres od 27.02.2009 do 10.03.2014, oprocentowanie WIBOR 1M + 3,65%, zabezpieczeniem spłaty jest zastaw rejestrowy na 4 żurawiach hydraulicznych, wysokość zobowiązania na 31.03.2010: 4 935 tys. zł;

Kredyty inwestycyjne:

- ING Bank Śląski SA – kredyt inwestycyjny na refinansowanie zakupu 10 żurawi wieżowych, udzielony 23.07.2008 na okres do 31.07.2016, na kwotę 7 387 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 1,3%, zabezpieczeniem spłaty kredytu jest zastaw rejestrowy ustanowiony na kredytowanych żurawiach wieżowych oraz cesja praw z polis ubezpieczeniowych tych żurawi, wysokość zobowiązania na 31.03.2010: 6 238 tys. zł;
- Bank Polskiej Spółdzielczości SA – kredyt inwestycyjny dla Gastel Żurawie SA na zakup 13 żurawi wieżowych i hydraulicznych, udzielony 25.02.2009 na okres do 30.04.2014, na kwotę 11 800 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 2%, zabezpieczeniem spłaty kredytu jest zastaw rejestrowy ustanowiony na kredytowanych żurawiach wieżowych, wysokość zobowiązania na 31.03.2010: 9 654 tys. zł;
- Bank Polskiej Spółdzielczości SA – kredyt inwestycyjny dla Gastel Żurawie SA na zakup gąsienicowego żurawia kratowego, udzielony 18.06.2009 na okres do 30.08.2016, na kwotę 18 846 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 3,3%, zabezpieczeniem spłaty kredytu jest zastaw rejestrowy ustanowiony na kredytowanym żurawiu, hipoteka na nieruchomości należącej do Gastel Hotele Sp. z o.o., cesja wierzytelności z kontraktów handlowych, wysokość zobowiązania na 31.03.2010: 17 675 tys. zł
- Nordea Bank Polska SA – kredyt inwestycyjny dla Gastel Żurawie SA na zakup 2 żurawi hydraulicznych, udzielony 31.07.2007 na okres do 12.06.2012, na kwotę 704 tys. USD, oprocentowanie LIBOR 1M + 1,40%, zabezpieczeniem spłaty kredytu jest zastaw rejestrowy ustanowiony na kredytowanych żurawiach, wysokość zobowiązania na 31.03.2010: 906 tys. zł (314 tys. USD).

Zobowiązania leasingowe:

Lp.	Leasingodawca	Wartość początkowa umów	Wartość zobowiązań na 31.03.2010
1	Millennium Leasing	24 815	16 706
2	Raiffeisen Leasing Polska	3 546	1 399
3	Prime Car Management	134	21
4	Deutsche Leasing Polska	6 827	4 262
5	SG Equipment Leasing Polska	24 127	12 210
6	AKF Leasing Polska	2 846	2 712
7	Bankowy Fundusz Leasingowy	3 087	1 392
8	BRE Leasing	14 070	8 554
9	ING Lease Polska	35 413	22 119
10	Mercedes-Benz Leasing	3 309	2 292
11	Nordea Finance Polska	5 396	3 264
12	Pekao Leasing Sp. z o.o.	6 096	4 071

13	PSA Finance Polska Sp.z o.o.	462	133
14	Volkswagen Leasing Polska	184	2
15	DNB Nord Leasing	1 057	672
	Zobowiązania z tytułu leasing, razem	131 369	79 809

17. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.12.2009	01.01. - 31.03.2009
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a)	stan na początek okresu	14 665	15 242	15 242
b)	zwiększenia	3 444	803	516
c)	zmniejszenia	25	1 380	258
d)	stan na koniec okresu	18 084	14 665	15 500
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a)	stan na początek okresu	20 325	17 510	17 510
b)	zwiększenia	4 952	2 895	429
c)	zmniejszenia	25	80	12
d)	stan na koniec okresu	25 252	20 325	17 927
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym	18 084	14 665	15 500
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym	25 252	20 325	17 927

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ze sobą kompensowane w ramach jednego podmiotu gospodarczego, istnieje wówczas tytuł prawny uprawniający do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Spółki zależne w Grupie Kapitałowej nie tworzyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu powstałych lub rozliczanych strat z lat poprzednich.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	2010-03-31	2009-12-31	2009-03-31
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 482	14 926	20 019
2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	Inne zobowiązania budżetowe	2 441	1 074	1 947
4	Pozostałe zobowiązania	2 066	1 060	917
a)	zaliczki otrzymane na dostawy	640	0	388
b)	z tytułu wynagrodzeń	905	684	409
c)	ZFŚS	154	154	36
d)	pozostałe zobowiązania	367	222	84
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	21 989	17 060	22 883

19. Rezerwy na świadczenia pracownicze, rezerwy pozostałe i międzyokresowe rozliczenia przychodów

Lp.	Treść	2010-03-31	2009-12-31	2009-03-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 177	922	772
a)	długoterminowe	386	338	357
b)	krótkoterminowe	791	584	415
2	Pozostałe rezerwy	436	436	43
a)	na przyszłe zobowiązania kontraktowe	193	193	0
b)	na zobowiązania sporne	200	200	0
c)	na badanie bilansu	43	43	43
3	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	19 081	19 355	19 355
a)	długoterminowe	18 254	18 462	18 462
-	dotacje	18 254	18 462	18 462
b)	krótkoterminowe	827	893	893
-	dotacje	827	893	893
	Rezerwy na świadczenia pracownicze, rezerwy pozostałe i międzyokresowe rozliczenia przychodów, razem	20 694	20 713	20 170

IX. Dodatkowe informacje dotyczące I kwartału 2010

1. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w I kwartale 2010 roku

Działalność operacyjna

Segment żurawi hydraulicznych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem odnotowano spadek wykorzystania sprzętu z uwagi na niekorzystne warunki atmosferyczne wyjątkowo ostrej zimy i spowolnienie rynku budowlanego wywołane ograniczeniami w dostępie do źródeł finansowania. Następstwem obu wyżej wskazanych czynników było opóźnienie lub odwołanie wielu zaplanowanych inwestycji, co w rezultacie przyniosło zmniejszone zapotrzebowanie na sprzęt i w efekcie końcowym dotknęło Spółkę zmniejszony poziom wykorzystania maszyn i spadkiem cen. Od końca I kwartału b.r. obserwować można stopniowe odwracanie niekorzystnych trendów objawiające się m.in. dynamicznym wzrostem stopnia wykorzystania dźwigów i korzystną dla Spółki zmianą cen na jej usługi.

Segment telekomunikacji

W tym segmencie, podobnie jak wyżej, na sytuację bieżącą wpływ miały czynniki atmosferyczne i skutki kryzysu ograniczające finansowanie inwestycji, co wpłynęło na wstrzymanie części zleceń, które Spółka uwzględniała w swoich planach sprzedażowych. Reagując na niekorzystne tendencje podjęto działania zmierzające do szerszej niż dotychczas dywersyfikacji odbiorców, czego efektów należy spodziewać się w kolejnych kwartałach b.r.

Segment żurawi gąsiennicowych

W I kwartale 2010 r. podpisano oraz rozpoczęto realizację kilku wysokowartościowych umów dotyczących wynajmu żurawi gąsiennicowych w zakresie obiektów sportowych (Euro 2012) i przemysłowych:

- stadion w Gdańsku (kontrakt z konsorcjum Hydrobudowa Alpine Bau),
- Stadion Narodowy w Warszawie (kontrakt z Hedi GmbH),
- budowa tlenowni w Zakładach Azotowych Puławy (kontrakt z Mostostal – Puławy),
- modernizacja Cementowni Góraźdze (kontrakt z Uniserv Piecbud).

W odniesieniu do I kwartału roku 2009 nastąpiło znaczące zwiększenie obrotów w ramach tego działu. Wynika to ze zwiększonego zapotrzebowania na rynku na żurawie gąsiennicowe w związku z inwestycjami w ramach Euro 2012 i inwestycjami przemysłowymi, jak również z faktu, iż w stosunku do analogicznego okresu roku 2009, Grupa zakupiła kolejne dwa dźwigi klasy 500 i 600 t.

Segment żurawi wieżowych

W związku z tym, iż usługi wynajmu żurawi wieżowych są ściśle związane z produkcją budowlaną, w pierwszych dwóch miesiącach okresu objętego niniejszym sprawozdaniem nastąpił spadek przychodów spowodowany ogólnym spadkiem produkcji budowlanej w kraju. W związku z utrzymującymi się niskimi temperaturami prace budowlane zostały spowolnione, a nawet w niektórych przypadkach roboty były czasowo wstrzymane. W związku z niekorzystnymi warunkami pogodowymi opóźniało się również rozpoczęcie nowych kontraktów. W marcu nastąpiło wyraźne ożywienie rynku. Firmy budowlane korzystające z usług Spółki dążyły do nadrobienia opóźnień powstałych w okresie zimy. Rozpoczęto również realizację nowych kontraktów. W efekcie nastąpił wyraźny wzrost przychodów ze sprzedaży. W ciągu okresu objętego niniejszym sprawozdaniem można zaobserwować zarówno dynamiczny wzrost wykorzystania sprzętu będącego w posiadaniu Spółki, jak również stopniowy wzrost cen usług świadczonych przez Spółkę.

Segment energetyki wiatrowej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finalizowano realizację budowy parku wiatrowego w Pieckach w województwie podlaskim składającego się z 16 turbin Gamesa. W tym segmencie także dostrzega się niekorzystne efekty wyraźnego spowolnienia inwestycyjnego związanego ze skutkami kryzysu finansowego.

Segment prefabrykacji betonu

Segment produkcji prefabrykatów żelbetowych w dużej mierze swoją ofertę kieruje do branży energetycznej i telekomunikacyjnej, które, jak wykazano powyżej, w okresie I kwartału b.r. mocno odczuły skutki wyjątkowo ostrej zimy i zamrożenia procesów inwestycyjnych w wyniku oddziaływania kryzysu finansowego. Skutki te znalazły też swoje odzwierciedlenie w efektach uzyskanych przez ten segment w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem. Obecnie dostrzega się stopniowe odwracanie się niekorzystnych tendencji i wzrost zamówień na produkty działu.

Segment węzłów betoniarskich

Po dość trudnym dla tego segmentu okresie 2009 r. w I kwartale b.r. widać stopniowe oznaki ożywienia w branży. Grupa prowadząc tę działalność poprzez spółkę zależną Stett-Pol Sp. z o.o. spotyka się z coraz większym zainteresowaniem swoimi produktami ze strony firm budowlanych i sprzętowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem m.in. podpisano kontrakt na dostawę i montaż węzła betoniarskiego dla spółki Budnex z Gorzowa Wlkp. o wartości 1,6 mln zł i pomp do betonu dla spółki Kombinat Budowlany z Białegostoku o łącznej wartości ok. 0,5 mln eur.

Działalność finansowa

W swojej działalności Spółka wykorzystuje finansowanie zewnętrzne w postaci krótko- i długoterminowych kredytów bankowych oraz pożyczek. W znacznym stopniu wykorzystywany jest także leasing, jako główne źródło finansowania majątku trwałego. Obecnie w celu zabezpieczenia źródeł kapitału niezbędnego do realizowania ekspansywnej strategii rozwoju Spółka planuje w połowie roku przeprowadzić publiczną emisję o wartości 10,0 mln zł obligacji zamiennych na akcje serii G. Spółka planuje zakończenie procesu na przełomie maja i czerwca 2010 r.

Działalność inwestycyjna

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie EFH Żurawie Wieżowe S.A. z Gastel S.A. W wyniku połączenia powstała największa na rynku polskim firma oferująca usługi transportu pionowego dla budownictwa, a dysponowany przez nią potencjał sprzętowy i organizacyjny umożliwi zapewnienie odpowiedniego do swojej wielkości udziału w obecnym rynku jak również otwarcie na nowe rynki. Połączone spółki będą w stanie przedstawić ofertę usług stanowiącą właściwą odpowiedź konkurencyjną w konfrontacji z dostawcami krajowymi i z zagranicy.

Powyższe połączenie jest elementem strategii Grupy Gastel Żurawie, której celem jest stabilny i trwały wzrost jej wartości poprzez umacnianie swojej pozycji na rynku i stworzenie grupy budowlanej zdolnej w pełni do świadczenia kompleksowych i komplementarnych usług. Ekspansja rynkowa Grupy realizowana będzie poprzez konsolidację na wybranych rynkach i rozwój organiczny m.in. poprzez rozbudowę posiadanej bazy maszynowej, produkcyjnej i transportowej.

Realizacja tej strategii przejawia się obecnie w intensywnych poszukiwaniach podmiotów branżowych interesujących z punktu widzenia ich akwizycji. W dniu 16 marca 2010 r. został podpisany List Intencyjny pomiędzy Gastel Żurawie S.A. a PGMB Budopol S.A. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim a w dniu 7 kwietnia 2010 r. Term sheet. Podpisując List Intencyjny oraz Term sheet, Zarząd Spółki potwierdził zainteresowanie nabyciem pakietu od 95% do 100% akcji PGMB Budopol S.A. oraz potencjału tej spółki w postaci m.in. 90 żurawi wieżowych i 5 dźwigów hydraulicznych oraz rynku, na którym prowadzi ona działalność. W dniu 31 marca 2010 r. Gastel Żurawie S.A. została zakwalifikowana do dalszej procedury procesu prywatyzacji Spółki Przedsiębiorstwo Budownictwa Energetycznego „ELBUD” Gdańsk S.A. z siedzibą w Sopocie. W ramach tej procedury Spółka uzyskała możliwość przeprowadzenia bada-

nia tego przedsiębiorstwa Spółki oraz złożenia oferty wiążącej zakupu akcji Spółki PBE „ELBUD” Gdańsk S.A.

Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją

Poniżej przedstawiono podstawowe dane Spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Dane są przytoczone przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych:

Dane finansowe	Stett-Pol Sp. z o.o.		Gastel-Hotele Sp. z o.o.	
	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
Przychody ze sprzedaży	424	1 937	0	0
Zysk brutto	-560	-456	-5	-25
Zysk netto	-560	-456	-5	-25
Suma aktywów	6 886	10 368	3 739	3 720

2. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka Dominująca jest współnikiem

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka Dominująca nie była współnikiem wspólnych przedsięwzięć.

3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 13 kwietnia 2010 r. zawarta została Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów Spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na rzecz Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji (Republika Cypru). Przedmiotem umowy jest sprzedaż na rzecz Finaxel Enterprises Limited, wszystkich posiadanych przez Emitenta udziałów w Gastel Hotele Sp. z o.o. tj.: 7.900 (słownie: siedem tysięcy dziewięćset) udziałów o wartości nominalnej 500 (słownie: pięćset) zł każdy o łącznej wartości nominalnej 3.950.000 zł (słownie złotych: trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy), co stanowi prawie 99% kapitału zakładowego GASTEL Hotele Sp. z o.o.

Cena sprzedaży udziałów ustalona została na łączną kwotę 3.950.000 zł (słownie złotych: trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy). Zapłata nastąpi w terminie do 31 grudnia 2010 r.

Strony przedmiotowej umowy zgodnie stwierdzają, iż Gastel Hotele Sp. z o.o. jest dłużnikiem Gastel Żurawie S.A. z tytułu zawartej w dniu 5 listopada 2006 r. umowy o zastępstwo inwestycyjne. Łączna kwota zobowiązań Gastel Hotele Sp. z o.o. względem Emitenta, na dzień zawarcia niniejszej umowy wynosi łącznie 11.414.593,05 (słownie: jedenaście milionów czterysta czternaście tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy i 05/100) zł. Finaxel Enterprises Limited zobowiązuje się pokryć w terminie do 31 grudnia 2010 r. zadłużenie istniejące na dzień zawarcia niniejszej umowy wobec Gastel Żurawie S.A.

Strony zobowiązały się zawrzeć Umowę sprzedaży udziałów Gastel Hotele Sp. z o.o. nie później niż do dnia 31 grudnia 2010 r.

Strony zgodnie ustaliły, iż w przypadku, gdy Gastel Żurawie S.A. znajdzie nabywcę udziałów posiadanych w Spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. za łączną cenę wyższą niż określona w przedmiotowej umowie, Finaxel Enterprises Limited wyraża zgodę na odstąpienie bez jakichkolwiek roszczeń od niniejszej umowy.

W opinii Zarządu warunki przedwstępnej umowy nabycia akcji nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa przedwstępna nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych

Poza wyżej określona umową w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka Dominująca oraz jednostki od niej zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym sprzedaż oraz zakupy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2010 r. z podmiotami powiązanymi, które przedstawiały się następująco:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Stett-Pol Sp. z o.o.	22	1	0	2
Gastel Hotele Sp. z o.o.	10	0	0	0

4. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w I kwartale 2010 roku

W 1 kwartale 2010 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 14 721 tys. zł. Wartość ta była niższa od kwoty przychodów osiągniętych w 1 kwartale 2009 r. Spadek sprzedaży miał w badanym okresie dwie główne przyczyny. Jedną z nich były negatywne efekty kryzysu finansowego, który szczególnie ostro dotknął sektor budowlany. Ograniczenie finansowania inwestycji i spowodowany nim spadek produkcji budowlanej miał odbicie w wynikach Grupy, widoczne tym wyraźniej, że efekty ekonomiczne 1 kwartału 2009 r. zawierały w sobie jeszcze część pozytywnych efektów koniunktury lat 2007 i 2008. Drugą przyczyną niekorzystnej dynamiki sprzedaży była wyjątkowo długa i ostra zima. Panujące w przedstawionym okresie bardzo trudne warunki atmosferyczne wpłynęły negatywnie na efekty całej branży budowlanej, co także dotknęło obsługującą tę branżę Grupę Gastel Żurawie. W wyniku tego zjawiska wyjątkowo, w przeciwieństwie do lat ubiegłych, wyraźnie dała o sobie znać sezonowość sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej, które były niższe o prawie 13% od tożsamej pozycji w 1 kwartale 2009 r. wyniosły 13 753 tys. zł. Pomimo tak niekorzystnych tendencji rynkowych działalność podstawowa przyniosła wynik na poziomie 968 tys. zł, a po uwzględnieniu pozostałych działań operacyjnych zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 052 tys. zł.

Działalność finansowa, przede wszystkim z uwagi na szeroko stosowane w Grupie finansowanie zewnętrzne środków trwałych (głównie leasingowe) przyniosła zmniejszenie wyniku do poziomu -534 tys. zł.

Duży wpływ na ten rezultat miały jednorazowe koszty finansowe fuzji Gastel SA i EFH Żurawie Wieżowe SA, które wyniosły w tym kwartale 929 tys. zł. To zdarzenie oraz naliczony następnie podatek odroczony określiły wynik netto w wysokości -942 tys. zł.

Niezależnie od jednorazowego niekorzystnego wpływu na wynik ujęcia kosztów fuzji spółek, połączenie obu firm przyniosło już wymierne efekty w rozmiarach Grupy. Wartość aktywów trwałych wzrosła w relacji do końca 2009 r. o ponad 65% do kwoty prawie 290 mln zł, z czego większość przypada na wykorzystywane w bezpośredniej działalności operacyjnej środki trwałe. Wartość aktywów obrotowych wzrosła o ponad 21% do kwoty 33 mln zł. Po dokonaniu rozliczenia rachunkowego połączenia odwrotnego kapitał własny wzrósł o blisko 40% do kwoty ponad 128 mln zł. Łączna wartość zobowiązań długo- i krótkoterminowych wzrosła jedynie o niecałe 13% z wartości 172 mln zł do niecałych 195 mln zł.

5. Sezonowość lub cykliczność działalności

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależniania harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. W efekcie Grupa odnotowuje wysokie wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe Grupy, podejmuje ona kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowuje potencjał usługowy i produkcyjny do zmieniającego się poziomu popytu.

6. Program opcji pracowniczych

Od grudnia 2006 r. w Spółce funkcjonował program opcji pracowniczych. W ramach jego realizacji Spółka wyemitowała 326 600 obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii D. Wartość nominalna i cena emisyjna każdej z obligacji wynosiła 1 grosz. Obligacje zostały objęte w grudniu 2006 r. przez Powiernika programu - Biuro Maklerskie Banku DNB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (d. BISE S.A.). Każda obligacja uprawniała do objęcia 5 akcji serii D. Prawo do objęcia akcji Serii D mogło być realizowane, na zasadach określonych w Regulaminie, w terminie od dnia 1 kwietnia 2007 roku, lecz nie wcześniej niż od dnia opłacenia i przydziału obligacji obligatariuszom, do dnia 1 marca 2011 roku. Emisja akcji odbywała się w określonych Regulaminem transzach kwartalnych. W celu przyznania praw do objęcia akcji serii D przez posiadaczy obligacji, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 653 200 zł poprzez emisję 1 633 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,40 zł każda, która była tożsama z ceną emisyjną. Prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji Serii D oraz obligacji zostało wyłączone. Akcje serii D były przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Z uwagi na połączenie EFH Żurawie Wieżowe S.A. i Gastel S.A. oraz wynikające z tego procesu zmiany własnościowe i wewnątrzkorporacyjne, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 grudnia 2009 r. postanowiła zmienić Regulamin Programu i zrezygnować z uruchamiania kwartalnych transzy przyznanych obligacji oraz zezwolić na wydanie uprawnionym uczestnikom wszystkich pozostających na ten dzień obligacji. Mając na uwadze przesłankę motywacyjną Programu Obligacji i jego pierwotny okres trwania do końca 2010 r., Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd Spółki do zawarcia z uczestnikami Programu porozumień, które obligują uczestników do świadczenia pracy na rzecz Spółki pod karą umowną w wysokości wartości rynkowej objętych przedterminowo akcji.

Po zmianie Regulaminu Programu wyemitowano i dopuszczono do obrotu całą pozostającą do wyemitowania ilość akcji serii D, czyli 517 875. Akcje te zostały dopuszczone do obrotu w dniu 25 lutego 2010 r. Obecnie w obrocie znajduje się całkowita ilość akcji serii D wynikająca z Programu, czyli 1 633 000 akcji.

7. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

- 7.1. W dniu 18 sierpnia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia w terminie do dnia 31 grudnia 2009 r. nie więcej niż 5% akcji własnych w celu umorzenia za łączną kwotę nie większą niż 8,5 mln zł. W wyniku realizacji programu skupu akcji własnych Spółka w IV kwartale 2008 r. nabyła łącznie 536 656 akcji, które na dzień bilansowy 31 marca 2010 r. stanowiły 0,4945% kapitału zakładowego Spółki i dawały 0,4945% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przeciętą ceną zakupu powyższych akcji wyniosła 1,83 zł. W dniu 8 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło zmienić przeznaczenie 245 000 skupionych akcji własnych i wykorzystać je do rozliczenia transakcji dotyczącej

- usług doradczych związanych z due diligence i negocjacji połączenia ze Spółką Gastel S.A. Do dnia 31 marca 2010 r. wykorzystano w ten sposób całą powyższą ilość 245 000 akcji własnych. W dniu 19 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o sprzedaży pozostałej ilości 291 656 skupionych akcji własnych po cenie nie niższej niż 1,96 zł. Do dnia publikacji niniejszego raportu akcje te zostały sprzedane.
- 7.2. W ramach realizacji Programu Opcji Pracowniczych w dniu 25 lutego 2010 r. zostało wyemitowanych 517 875 akcji serii D o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Łącznie podwyższenie kapitału wynosiło z tego tytułu wyniosło 207 150,00 zł.
- 7.3. W dniu 19 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o emisji do 100 000 obligacji na okaziciela zbywalnych serii B zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii G. Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 100,00 zł, a łączna wartość nominalna emisji Obligacji wynosi od 100,00 zł do 10 000 000,00 zł. Obligacje nie mają formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach. Obligacje mogą być zabezpieczone w rozumieniu ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach, o ile Zarząd Spółki tak postanowi. Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków na realizację strategicznych projektów Spółki oraz sfinansowanie bieżącej działalności Spółki. Cena emisyjna Obligacji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w drodze uchwały podjętej przed skierowaniem propozycji nabycia. Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania oraz szczegółowe terminy i zasady wypłaty należnych odsetek określi Zarząd Spółki w drodze uchwały podjętej przed skierowaniem propozycji nabycia. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej Obligacji. Obligacje będą podlegały zamianie na akcje serii G z planowanej na II kwartał 2010 r. emisji publicznej lub będą podlegać wykupowi po upływie 36 miesięcy od dnia przydziału Obligacji. W celu zabezpieczenia prawa zamiany przez obligatariuszy obligacji serii B na akcje zwykłe serii G, dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 10 000 000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 25 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G.
- 7.4. W dniu 4 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty nie wyższej niż 66 212 140 zł to jest o kwotę nie wyższą niż 22 800 000 zł w drodze emisji nie więcej niż 57 000 000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Wszystkie akcje serii H będą akcjami na okaziciela i nie będą z nimi związane żadne szczególne uprawnienia. Akcje te zostaną objęte za wkłady pieniężne i będą uczestniczyć w dywidendzie za rok 2010 r. Zarząd Spółki został upoważniony do określenia ceny emisyjnej akcji serii H oraz do dokonania wszelkich czynności zmierzających do dopuszczenia i wprowadzenia tych akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 7.5. W dniu 4 maja 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o ustanowieniu w Spółce Programu Motywacyjnego mającego na celu zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu wartości Spółki, poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym ze Spółką. Program ten będzie realizowany poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych upoważniających do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki. Warranty objęte będą po spełnieniu kryteriów udziału w Programie Motywacyjnym przez Osoby Uprawnione. W celu realizacji tego Programu podjęto uchwałę o emisji 7 500 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii I oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 3 000 000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 7 500 000 akcji serii I, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Zarząd Spółki został upoważniony dokonania wszelkich czynności zmierzających do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii I do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 7.6. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Żurawie S.A. poza zdarzeniami wskazanymi powyżej nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy. Zarząd Spółki wnioskować będzie do Walnego gromadzenia Spółki o przeznaczenie całego zysku wypracowanego w 2009 r. na kapitał zapasowy.

9. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki

Nie zaistniały żadne zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

10. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W jednostce dominującej Gastel Żurawie S.A. stan zobowiązań i aktywów warunkowych na kolejne dni bilansowe przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	na dzień 2010-03-31	na dzień 2009-12-31	na dzień 2009-03-31
1. Należności warunkowe	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	2 814	2 794	5 794
a) na rzecz jednostek powiązanych	1 794	1 794	4 794
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	1 794	1 794	4 794
b) na rzecz pozostałych jednostek	1 020	1 000	1 000
- z tytułu umów handlowych	1 020	1 000	1 000

11. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz wyników przez Zarząd

Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2010 r.

12. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności w Grupie Gastel Żurawie S.A.

Grupa nie uczestniczy w postępowaniach sądowych dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych. Łączna wartość przedmiotów sporu wg postępowań w których uczestniczy Grupa na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 677 tys. zł.

13. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca ani jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki i nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

14. Wynagrodzenia wypłacone i należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Gastel Żurawie S.A.

Poniżej przedstawiono wynagrodzenia wypłacone we wskazanych okresach Zarządom i Radom Nadzorczym wszystkich Spółek wchodzących w skład Grupy. W okresach sprzed połączenia Spółek podano wartości łącznie dla obu podmiotów.

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	w okresie od 2010-01-01 do 2010-03-31	w okresie od 2009-01-01 do 2009-12-31	w okresie od 2009-01-01 do 2009-03-31
Zarząd	338	1 476	371
Rada Nadzorcza	59	274	74
Razem	397	1 751	445

15. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Nie zaistniała konieczność ujęcia w niniejszym sprawozdaniu zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

16. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 31 marca 2010 r. przedstawiało się następująco (łącznie ze spółkami zależnymi):

Grupy pracownicze	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009			Stan na 31.03.2009		
	Grupa Gastel Żurawie SA	Grupa Gastel SA	EFH Żurawie Wieżowe SA	Razem	Grupa Gastel SA	EFH Żurawie Wieżowe SA	Razem
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	6	3	3	6	4	3	7
Żurawie hydrauliczne	63	62	0	62	62	0	62
Żurawie wieżowe	32	5	32	37	13	32	45
Transport	14	15	0	15	14	0	14
Telekomunikacja	16	17	0	17	30	0	30
Produkcja	48	53	0	53	53	0	53

Sprzedaż	27	23	6	29	24	6	30
Działy wsparcia*	33	22	15	37	24	16	40
Razem	239	200	56	256	224	57	281
w tym: kadra kierownicza	44	30	7	37	34	7	41

* Działy wsparcia obejmują: Biuro Zarządu, Dział Finansów i Księgowości i Dział Administracji

17. Czynniki, które w ocenie Gastel Żurawie S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na skutek wyjątkowo mroźnej zimy, pierwszy kwartał 2010 r. charakteryzował się poważnym spadkiem aktywności na polskim rynku budowlanym, a większość firm budowlanych odnotowała opóźnienia w realizacji inwestycji. Obecnie pojawiają symptomy poprawy sytuacji: rośnie dynamicznie liczba wynajmowanych przez Spółkę maszyn i zaobserwować można wzrost cen świadczonych usług. Ocenia się że, w perspektywie najbliższego okresu największy wpływ na wyniki Spółki oraz jej sytuację finansową będzie miało stopniowe ożywienie sektora budowlanego i wzrost popytu, do czego Spółka jest kompleksowo przygotowana po przeprowadzeniu ostatniej fuzji i wynikającego z niej wzmocnienia gałęzi wynajmu żurawi wieżowych. Dzięki tej inwestycji Grupa jest w stanie szeroko zaistnieć w najbardziej popularnych sektorach budownictwa. Według raportu PMR opublikowanego 29 kwietnia b.r. najatrakcyjniejsze segmenty rynku budowlanego to w dalszym ciągu drogownictwo (dla 76% dużych firm budowlanych jest to najbardziej interesujący sektor rynku w perspektywie najbliższego okresu), budownictwo energetyczne (27%) oraz budownictwo ochrony środowiska (24%). Rośnie dynamicznie popularność sektora budownictwa mieszkaniowego, którego atrakcyjność szacuje się na 18% (w ubiegłym roku 5%).

W dłuższej perspektywie zdecydowanie istotny wpływ na pozycję Grupy Gastel Żurawie S.A. będzie miała realizacja jej strategii ekspansji poprzez konsolidację rynku i ewentualne kolejne akwizycje podmiotów branżowych.

18. Skutki zmian w strukturze Gastel Żurawie S.A.

W wyniku połączenia EFH Żurawie Wieżowe S.A. weszła w skład silnej grupy kapitałowej świadczącej szeroko pojęte usługi sprzętowe dla sektora budownictwa a Grupa Kapitałowa Gastel S.A. zyskała miejsce wśród spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Tak powstałej i zintegrowanej organizacji otwiera to drogę do dalszego rozwoju i wzmacnia jej wizerunek w branży.

Skutkiem połączenia najbardziej znaczącym operacyjnie w krótkim okresie jest istotne powiększenie zakresu działalności w branży wynajmu żurawi wieżowych. Dział ten został wzmocniony ponad 150 żurawiami o łącznej wartości bliskiej 100 mln zł wraz z obsługiwanym przez te maszyny rynkiem i oczekuje się, że stanowić będzie jedną z najistotniejszych gałęzi w działalności Grupy. Rozbudowa tej gałęzi oraz jej współdziałanie z pozostałymi zakresami funkcjonowania Grupy stwarza możliwość penetracji nowych źródeł przychodów dzięki stworzeniu kompleksowej oferty produktów i usług transportowo – maszynowych dla budownictwa oraz stanowi skuteczną odpowiedź na spodziewany w okresie najbliższych kwartałów wzrost popytu.

19. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Gastel Żurawie S.A.

Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie za I kwartał 2010 r. nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie S.A. oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

GASTEL ŻURAWIE S.A.

Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie za I kwartał 2010 roku

**sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**Podstawowe dane ze Sprawozdania
Jednostkowego Gastel Żurawie S.A.**



Warszawa, maj 2010 roku

Podstawowe dane ze Sprawozdania Jednostkowego Gastel Żurawie S.A.

Wybrane dane finansowe Gastel Żurawie S.A.

Wyszczególnienie		w tys. PLN		w tys. EUR	
		3 miesiące od 01.01. do 31.03.2010	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2009	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2010	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2009
1	Przychody ze sprzedaży	14 320	19 099	3 610	4 152
2	Zysk z działalności operacyjnej	1 582	5 440	399	1 183
3	Zysk brutto	31	238	8	52
4	Zysk netto	(377)	78	(95)	17
5	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 218	6 653	1 567	1 447
6	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(213)	(438)	(54)	(95)
7	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 021)	(6 030)	(1 518)	(1 311)
8	Środki pieniężne netto	(16)	185	(4)	40
9	Średnia ważona liczba akcji w okresie	67 558 442	48 784 350	67 558 442	48 784 350
10	Zysk netto przypadający na 1 akcję (w zł)	-0,01	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie		w tys. PLN		w tys. EUR	
		na dzień 31.03.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.03.2010	na dzień 31.12.2009
1	Aktywa razem	317 874	197 622	82 304	48 104
2	Zobowiązania i rezerwy	189 275	167 714	49 007	40 824
3	Kapitał własny razem	128 599	29 908	33 297	7 280
4	Kapitał akcyjny	43 412	4 285	11 240	1 043

*dane bilansowe okresu porównywalnego zgodnie z § 87 ust 7 pkt 1) stan na koniec poprzedniego roku obrotowego

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2010 do 31.03 2010	3,9669 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2010	3,8622 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2009	4,1082 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2009 do 31.03 2009	4,5994 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2009	4,7013 zł/eur

Podstawy sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego Gastel Żurawie S.A.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego i w związku z połączeniem jednostek gospodarczych dokonany w dniu 3 marca 2010 r. w drodze połączenia odwrotnego zgodnie z MSSF 3 –jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane w niniejszym raporcie zawiera dane za I kwartał 2010 r. w układzie:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2010 r. do 3 marca 2010 r. spółki Gastel S.A. (spółki przejmującej zgodnie z MSSF 3) oraz od 3 marca 2010r. do 31 marca 2010 r. dane połączonych podmiotów Gastel S.A. i EFH Żurawie S.A.
- sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2010 r. roku stanowiący sprawozdanie z sytuacji finansowej połączonych jednostek z rozliczeniem prowizorycznym połączenia.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. prezentujący zmiany w stanie kapitałów następujące w wyniku połączenia.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. z uwzględnieniem przepływów następujących w okresie od 1 stycznia 2010 do 3 marca 2010 w spółce Gastel S.A. a od 3 marca 2010 r. w połączonym podmiocie oraz uwzględniając zmiany stanów wynikające z połączenia jednostek

Jako dane porównywalne zgodnie z MSSF 3 prezentowane są dane jednostki przejmującej tj. Gastel S.A. – dla okresu od 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009 r. w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w stanie kapitałów oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zestawienia zmian w stanie kapitałów

W niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane w układzie: 3 miesiące roku 2010 – od 1 stycznia do 31 marca 2010 r i dane porównywalne za 3 miesiące roku 2009 – od 1 stycznia do 31 marca 2009 r (spółki przejmującej Gastel S.A.) oraz dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zestawienia zmian w stanie kapitałów (spółki przejmującej Gastel S.A.)

Zasady (polityka) rachunkowości w jednostkach łączących się:

– Gastel S.A. (spółka przejmująca zgodnie z MSSF 3) prowadziła księgi rachunkowe zgodnie z MSSF/MSR od 2007 r.

- EFH Żurawie Wieżowe S.A. jako jednostka będąca notowaną na GPW i nie posiadająca jednostek zależnych stosowała do 2010 roku zasady zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 2004 roku i wydanymi Krajowymi Standardami Rachunkowości.

- połączenie jednostek nastąpiło na mocy MSSF 3

W związku z połączeniem jednostek w dniu 3 marca 2010 r. połączona jednostka przyjęła Politykę (zasady) rachunkowości stosowane przez spółkę Gastel S.A. W związku z faktem, iż dane porównywalne oraz dane publikowane są w oparciu o te same zasady rachunkowości, nie nastąpiła zmiana zasad - w myśl MSR 8 – ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego. Zasady rachunkowości zostaną opisane w raporcie półrocznym spółki Gastel Żurawie S.A.

Dane finansowy w niniejszym sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych, chyba że w treści zaznaczono inaczej.

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów Gastel Żurawie S.A. za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03. 2010	Za okres 01.01. - 31.03. 2009
A	Przychody ze sprzedaży	14 320	19 099
I	Sprzedaż towarów	89	20
II	Sprzedaż produktów	13 828	18 723
III	Zmiana stanu produktów	403	356
B	Koszty działalności operacyjnej	12 823	13 689
I	Amortyzacja	2 428	1 780
II	Zużycie materiałów i energii	2 538	3 098
III	Usługi obce	2 735	3 483
IV	Podatki i opłaty	259	516
V	Wynagrodzenia	3 401	3 425
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	667	703
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	708	667
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	87	17
C	Zysk ze sprzedaży (A-B)	1 497	5 410
D	Pozostałe przychody operacyjne	383	307
E	Pozostałe koszty operacyjne	298	277
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 582	5 440
G	Przychody finansowe	1 488	1
H	Koszty finansowe	3 039	5 203
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	31	238
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0	0
J	Zysk brutto	31	238
K	Podatek dochodowy	408	160
M	Zysk netto (K-L-M)	-377	78

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Gastel Żurawie S.A. na dzień 31 marca 2010 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2009
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	286 865	172 195	142 651
1.	Wartości niematerialne	1 353	1 370	1 503
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	249 470	151 242	121 580
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
4	Wartość firmy	12 116	0	0
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	4 113	4 113	4 113
6	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	933	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 081	14 663	15 455
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	799	807	0
9	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0	0
II	AKTYWA OBROTOWE	31 009	25 427	37 583
1	Zapasy	14 219	13 729	10 046

2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 582	10 773	24 316
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 294	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	379	53	52
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	150	166	355
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 385	706	2 814
AKTYWA RAZEM		317 874	197 622	180 234

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2009
I	KAPITAŁ WŁASNY	128 599	29 908	26 873
1	Kapitał podstawowy	43 412	4 285	4 285
2	Zyski zatrzymane	15 754	15 754	14 247
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	0	0
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 869	6 756	8 263
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(377)	3 113	78
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	127 693	115 045	103 862
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 087	20 160	17 908
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	386	338	357
3	Kredyty i pożyczki	27 674	23 640	15 610
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56 292	52 445	59 804
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	18 254	18 462	10 183
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	61 582	52 669	49 499
1	Kredyty i pożyczki	19 402	17 085	12 320
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 715	18 476	17 342
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	791	584	415
4	Pozostałe rezerwy	436	436	43
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	19 411	15 195	19 379
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	827	893	0
PASYWA RAZEM		317 874	197 622	180 234

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Gastel Żurawie S.A. za okres 3 miesięcy od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 r.

Lp.	Tytuł	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) brutto	30	238
II	Korekty razem	6 188	6 415
1	Amortyzacja	2 428	1 780
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 170	2 441
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 742	2 286
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1	25
5	Zmiana stanu rezerw	70	0
6	Zmiana stanu zapasów	-311	-533
7	Zmiana stanu należności	1 842	-2 950

8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 797	4 002
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-252	-949
10	Inne korekty	43	313
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	6 218	6 653
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	29	0
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	23	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	23	0
-	zbycie aktywów finansowych	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	23	0
-	odsetki	0	0
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II	Wydatki	242	438
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	242	438
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)	-213	-438
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	1 391	21 281
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Kredyty i pożyczki	1 391	21 281
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0
II	Wydatki	7 412	27 310
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	1 202	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0

6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 468	24 786
8	Odsetki	1 742	2 286
9	Inne wydatki finansowe	0	238
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 021	-6 030
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-16	185
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-16	185
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	166	170
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	150	355
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Gastel Żurawie S.A. za okres 3 miesięcy od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku

Okres	Tytuł	Kapitał podstawowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
01.01. - 31.03.2010	Stan na dzień 01.01.2010	4 285		15 754		6 756		3 113	29 908
	Wyksięgowanie kapitału zakł. Gastel SA w związku z rozł. połączenia	(4 285)			59 941				55 656
	Wprowadzenie kapitału zakł. EFH Żurawie Wieżowe S.A. w związku z rozł. połączenia	19 913							19 913
	Emisja akcji związana z połączeniem	23 499							23 499
	Wynik okresu ubiegłego					3 113		(3 113)	
	Wynik okresu bieżącego							(377)	(377)
	Razem zmniejszenia/zwiększenia	39 127			59 941	3 113		(3 490)	98 691
	Stan na dzień 31.03.2010	43 412		15 754	59 941	9 869		(377)	128 599

01.01. - 31.12.2009	Stan na dzień 01.01.2009	4 285		14 247		6 756		1 507	26 795
	Podział wyniku okresu ubiegłego			1 507				(1 507)	
	Wynik okresu bieżącego							3 113	3 113
	Razem zmniejszenia/zwiększenia			1 507				1 606	3 113
	Stan na dzień 31.12.2009	4 285		15 754		6 756		3 113	29 908

01.01. - 31.03.2009	Stan na dzień 01.01.2009	4 285		14 247		6 756		1 507	26 795
	Wynik okresu ubiegłego					1 507		(1 507)	
	Wynik okresu bieżącego							78	78
	Razem zmniejszenia/zwiększenia					1 507		(1 429)	78
	Stan na dzień 31.03.2009	4 285		14 247		8 263		78	26 873

Zarząd Spółki Gastel Żurawie S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Guzowski
Członek Zarządu

Robert Wysocki
Członek Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 17 maja 2010 r.