

## **Raport kwartalny SA-Q IV /2005**

Zgodnie z § 54 Załącznika Nr 1 do Uchwały Nr 29/01 Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej Centralna Tabela Ofert z dnia 30 października 2001 r. - Regulamin obrotu (z późn. zm.)

**(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)**

Zarząd spółki ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA  
(nazwa emitenta)

podaje do wiadomości raport kwartalny

dnia 14.02.2006r.  
(data przekazania)

**Otrzymują:**

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd  
Centralna Tabela Ofert S.A.  
Polska Agencja Prasowa

Raport kwartalny SA -Q IV / 2005

Wybrane pozycje bilansu

| WYBRANE POZYCJE<br>BILANSU<br>(w tys. zł)         | stan na<br>31.12.2005<br>koniec kwartału<br>(rok bieżący) | stan na<br>30.09.2005<br>koniec poprz. kwartału<br>(rok bieżący) | stan na<br>31.12.2004<br>koniec kwartału<br>(rok poprz.) | stan na<br>30.09.2004<br>koniec poprz. kwartału<br>(rok poprz.) |
|---|---|--|--|---|
| <b>I. AKTYWA RAZEM</b>                            | <b>22 533</b>   | <b>22 352</b>  | <b>23 927</b>  | <b>23 387</b>   |
| 1. Aktywa trwałe                                  | 17 395  | 17 230   | 17 590   | 17 229  |
| 2. Aktywa obrotowe, w tym:                        | 5 138   | 5 122  | 6 337  | 6 158   |
| 2.1. Zapasy                                       | 67  | -  | 4  | 1   |
| 2.2. Należności krótkoterminowe                   | 4 809   | 4 684  | 4 857  | 4 686   |
| <b>II. PASYWA RAZEM</b>                           | <b>22 533</b>   | <b>22 352</b>  | <b>23 927</b>  | <b>23 387</b>   |
| 1. Kapitał własny, w tym:                         | 15 443  | 15 151   | 13 348   | 12 906  |
| 1.1. Kapitał zakładowy                            | 20 500  | 20 500   | 20 500   | 20 500  |
| 2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym: | 7 090   | 7 201  | 10 579   | 10 481  |
| 2.1. Zobowiązania długoterminowe                  | 618   | 575  | 1 520  | 887   |
| 2.2. Zobowiązania krótkoterminowe                 | 1 916   | 1 805  | 2 197  | 3 039   |
| .....   |   |  |  |   |

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

| WYBRANE POZYCJE<br>RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT<br>(w tys. zł)               | IV kwartał<br>(rok bieżący)<br>okres od 01.10.2005<br>do 31.12.2005 | IV kwartały<br>narastająco<br>(rok bieżący)<br>okres od 01.01.2005<br>do 31.12.2005 | IV kwartał<br>(rok poprz.)<br>okres od<br>01.10.2004<br>do 31.12.2004 | IV kwartały<br>narastająco<br>(rok poprz.)<br>okres od 01.01.2004<br>do 31.12.2004 |
|---|---|---|---|--|
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | <b>1 835</b>  | <b>6 772</b>  | <b>1 430</b>  | <b>6 150</b>   |
| 1.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                             | 1 833   | 6 758   | 1 427   | 5 904  |
| 2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:           | 1 382   | 5 052   | 997   | 4 526  |
| 2.1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów                           | 1 381   | 5 039   | 995   | 4 167  |
| 3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                    | 453   | 1 720   | 433   | 1 624  |
| 4. Zysk (strata) ze sprzedaży   | 151   | 475   | -32   | -252   |
| 5. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                             | 331   | 2 143   | -2  | 2 471  |
| 6. Przychody finansowe  | 168   | 234   | 123   | 737  |
| 7. Koszty finansowe   | 8   | 60  | 195   | 214  |
| 8. Zysk (strata) z działalności gospodarczej                            | 491   | 2 317   | -74   | 2 994  |
| 9. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych   | -   | -   | -   | -  |
| 10. Zysk (strata) brutto  | 491   | 2 317   | -74   | 2 994  |
| 11. Podatek dochodowy   | 198   | 221   | -516  | -512   |
| 12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)       | -   | -   |   |  |
| 13. Zysk (strata) netto   | 293   | 2 096   | 442   | 3 506  |
| .....   |   |   |   |  |

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

| WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPIYWÓW<br>PIENIĘŻNYCH<br>(w tys. zł) | IV kwartał<br>(rok bieżący)<br>okres od 01.10.2005<br>do 31.12.2005 | IV kwartały<br>narastająco<br>(rok bieżący)<br>okres od 01.01.2005 do<br>31.12.2005 | IV kwartał<br>(rok poprz.)<br>okres od<br>01.10.2004<br>do 31.12.2004 | IV kwartały<br>narastająco<br>(rok poprz.)<br>okres od 01.01.2004<br>do 31.12.2004 |
|---|---|---|---|--|
| 1. Amortyzacja  | 116   | 450   | 108   | 453  |
| 2. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej           | 317   | 806   | 949   | -1 737   |
| 3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej         | -56   | 771   | 617   | 3 760  |
| 4. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | -412  | -2 537  | -1 530  | -1 530   |
| 5. Przepływy pieniężne netto, razem                               | -151  | -960  | 36  | 493  |
| .....   |   |   |   |  |

Pozycje pozabilansowe

| POZYCJE POZABILANSOWE<br>(w tys. zł)                        | stan na<br>31.12.2005<br>koniec kwartału<br>(rok bieżący) | stan na<br>30.09.2005<br>koniec poprz. kwartału<br>(rok bieżący) | stan na<br>31.12.2004<br>koniec kwartału<br>(rok poprz.) | stan na<br>30.09.2004<br>koniec poprz. kwartału<br>(rok poprz.) |
|---|---|--|--|---|
| 1. Należności warunkowe                                     | 228   | 370  | 277  | 272   |
| 2. Zobowiązania warunkowe                                   | 3 470   | 3 963  | 7 293  | 8 911   |
| 2.1 na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)               | 750   | 750  | -  | -   |
| 2.1.1. udzielonych gwarancji i poręczeń                     | 750   | 750  | -  | -   |
| .....   |   |  |  |   |
| 2.2. na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)              | 2 720   | 3 213  | 7 293  | 8 911   |
| 2.2.1. udzielonych gwarancji i poręczeń                     | 2 520   | 3 129  | 7 293  | 8 911   |
| 2.2.2. weksel in blanco                                     | 200   | 84   | -  | -   |
| 3. Inne (z tytułu) Wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu | 86  | 86   | 87   | 104   |
| 3.1. Wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu               | 86  | 86   | 87   | 104   |

## "KOMENTARZ"

Zgodnie z § 54 ust. 5 Załącznika Nr 1 do Uchwały Nr 29/01 Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej Centralna Tabela Ofert z dnia 30 października 2001 r. - Regulamin obrotu (z późn. zm.)

1. Raport za IV kwartał 2005 roku został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy

\* Aktywa i pasywa wykazane w raporcie kwartalnym wyceniono zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (publikacja: Dz. U. z 2002 roku Nr 76 poz 694), stosując jako regułę ceny nabycia (koszt wytworzenia) z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości aktywów

\* Do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stosuje się stawki przewidziane w "Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych" stanowiących załącznik do ustawy podatkowej. Amortyzacja wyliczona jest metodą liniową

\* Rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje w miesiącu następnym po przyjęciu tych środków, wartości i praw do używania

\* Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się na dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłaty dłużej niż 6 miesięcy

\* Rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty ich wartości.

\* Długoterminowe aktywa finansowe (posiadane udziały) wycenia się według cen nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

\* Aktywa finansowe - (udzielone pożyczki, lokaty) wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

\* Stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo- wartościową materiałów i towarów, wycenia się:

a) materiały - w cenach zakupu

b) towary pozostałe - w cenach zakupu

c) produkty, usługi i produkcja w toku - w cenach wytworzenia

\* Błędy podstawowe koryguje się wynikowo czyli wykazuje się w rachunku zysków i strat jeżeli zgodnie z zasadą istotności wynosi on nie więcej niż 5 % wyniku brutto.

2a) W IV kwartale 2005 roku rozwiązano rezerwę na zobowiązania (z tytułu poręczeń) w wysokości 518 tys. zł w tym: spłacono zobowiązanie w wysokości 383 tys. zł. i rozwiązano jako zbędną w wysokości 135 tys. zł.

b) W IV kwartale 2005 roku dokonano odpisów aktualizacyjnych pozostałych należności z tytułu spłaty poręczeń, w wysokości 383 tys. zł.

c) w IV kwartale 2005 roku dokonano odpisów aktualizacyjnych należności w wysokości 78 tys. zł. oraz rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 16 tys. zł.

d) w IV kwartale 2005 roku utworzono odpis wartości środka trwałego w budowie (zawieszenie realizacji, czasowe) w wysokości 18 tys. zł.

e) w IV kwartale 2005 roku utworzono rezerwę na odprawy emerytalne w wysokości 19 tys. zł.

f) w IV kwartale 2005 roku utworzono i rozwiązano odpisy na odroczony podatek dochodowy i ujęto w rachunku zysków i strat w wysokości 198 tys. zł.

3. Na dzień 31.12.2005 roku akcjonariusz posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

| Lp. | Akcjonariusze                                | Liczba akcji | % liczba głosów na walnym zgromadzeniu | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikających z % udziału w kapitale zakładowym i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |        |
|-----|--|--------------|--|--------------------------------|---|--------|
| 1   | Kapitał Sp. z o.o. Zielona Góra              | 1.451.230    | 7,08%                                  | 7,08%                          | 1.451.230   | 7,08%  |
| 2   | Piaszczyński Józef                           | 4.098.805    | 19,99%                                 | 19,99%                         | 4.098.805   | 19,99% |
| 3   | Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o. Zielona Góra | 4.021.139    | 19,62%                                 | 19,62%                         | 4.021.139   | 19,62% |

Zmiany w strukturze własności akcji (w szt.)

| Lp. | Akcjonariusz                                 | Stan na 01.10.2005 | Stan na 31.12.2005 | Wzrost  | Spadek |
|-----|--|--------------------|--------------------|---------|--------|
| 1   | Kapitał Sp. z o.o. Zielona Góra              | 1.451.230          | 1.451.230          | -       | -      |
| 2   | Piaszczyński Józef                           | 4.098.805          | 4.098.805          | -       | -      |
| 3   | Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o. Zielona Góra | 3.875.417          | 4.021.139          | 145.722 | -      |

4. Zestawienie zmian w stanie posiadanych akcji Zastal S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w spółce Zastal S.A. w IV kwartale 2005 r.

| Lp. | Wyszczególnienie | Ilość akcji na dzień<br>30.09.2005 | Kupno | Sprzedaż | Ilość akcji na dzień<br>31.12.2005 |
|-----|------------------|------------------------------------|-------|----------|------------------------------------|
| 1   | Zarząd           | 678.247                            |       | -        | 678.247                            |

| Lp. | Wyszczególnienie   | Ilość akcji na dzień<br>30.09.2005 | Kupno   | Sprzedaż | Ilość akcji na<br>dzień<br>31.12.2005 |
|-----|--|------------------------------------|---------|----------|---------------------------------------|
| 1   | Rada Nadzorcza   | 188.618                            | -       | -        | 188.618                               |
| 2   | Członek Rady<br>poprzez podmiot<br>kontrolowany-<br>Agencja Ochr. GAMA | 3.875.417                          | 145.722 | -        | 4.021.139                             |

5. W IV kwartale 2005 roku zmniejszono pozycje pozabilansowe w pozycji zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń o kwotę 608 tys. zł., poręczenie związane z zabezpieczeniem zobowiązania leasingowego za wagony między Kolmex S.A. - P.K.P. Zastal Wagony S.A.

6. W celu porównywalności danych zostały skorygowane dane "Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych" za IV kwartał i za IV kwartały narastająco roku 2004. Przeniesiono z działalności operacyjnej do działalności finansowej spłaty poręczeń.

| Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych (tys. zł) | dotychczas było                                       |   | Powinno być   |   |
|---|---|---|---|---|
|   | IV kwartał<br>okres od<br>01.10.2004 do<br>31.12.2004 | IV kwartały<br>narastająco<br>okres od<br>01.01.2004 do<br>31.12.2004 | IV kwartał<br>okres od<br>01.10.2004 do<br>31.12.2004 | IV kwartały<br>narastająco<br>okres od<br>01.01.2004 do<br>31.12.2004 |
| 2. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 949   | -1737   | -94   | 283   |
| 4. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -1530   | -1530   | -487  | -3550   |
| Razem   | -581  | -3267   | -581  | -3267   |

Podpisy Członków Zarządu i osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

| Data     | Imię i Nazwisko  | Stanowisko/<br>funkcja | Podpis           |
|----------|------------------|------------------------|------------------|
| 14-02-06 | Regina Pawliczak | Główny Księgowy        | Regina Pawliczak |
| 14-02-06 | Miron Czwojda    | Wiceprezes<br>Zarządu  | Miron Czwojda    |
| 14-02-06 | Adam Leżański    | Prezes Zarządu         | Adam Leżański    |