

**Skonsolidowany raport kwartalny SA –Q 01/2006**

Zgodnie z § 41 Załącznika nr 1 do Regulaminu obrotu RPW CeTO przyjętego uchwałą nr 1/0/06 Rady Nadzorczej MTS – CeTO S.A. z dnia 3 stycznia 2006r.  
**(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej i usługowej)**

Zarząd Spółki ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA  
( nazwa emitenta )

podaje do wiadomości raport kwartalny skonsolidowany

dnia 14.11.2006r.  
( data przekazania)

**Otrzymują:**  
**Komisja Nadzoru Finansowego**  
**MTS – CeTO S.A.**  
**Polska Agencja Prasowa**

## Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego

	Wybrane pozycje bilansu ( w tys. zł.)	stan na 31.03.2006 koniec kwartału rok bieżący	stan na 31.12.2005r. koniec poprzed. kwartału
<b>I</b>	<b>AKTYWA</b>		
	<b>1. Aktywa trwale, w tym:</b>	<b>54 154</b>	<b>54 410</b>
	1.1. Rzeczowe aktywa trwale	51 928	52 279
	1.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 429	1 384
	<b>2. Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>8 423</b>	<b>7 745</b>
	2.1. Zapasy	951	938
	2.2. Należności krótkoterminowe	6 825	6 626
	3. Środki trwale przeznaczone do sprzedaży	256	256
	<b>Aktywa razem</b>	<b>62 833</b>	<b>62 411</b>
<b>II</b>	<b>PASYWA</b>		
	<b>1. Kapitał własny, w tym:</b>	<b>46 488</b>	<b>41 228</b>
	1.1. Kapitał podstawowy	20 500	20 500
	<b>2. Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>8 139</b>	<b>13 908</b>
	2.1. Rezerwy	6 380	6 380
	2.2. Zobowiązania długoterminowe	1 750	7 520
	<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>8 206</b>	<b>7 275</b>
	3.1. Zobowiązania krótkoterminowe	4 663	3 705
	3.2. Rezerwy	3 521	3 521
	<b>Pasywa razem</b>	<b>62 833</b>	<b>62 411</b>

## Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat ( w tys. zł.)	I kwartał ( rok bieżący) od 01.01.2006r. do 31.03.2006r.	I kwartał narast. (rok bieżący) od 01.01.2006r. do 31.03.2006r.
Przychody ze sprzedaży	5 043	5 043
Koszt własny sprzedaży	4 511	4 511
<b>Zysk / ( Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>532</b>	<b>532</b>
Pozostałe przychody operacyjne	45	45
Koszty sprzedaży	35	35
Koszty ogólnego zarządu	680	680
Pozostałe koszty operacyjne	31	31
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	46	46
<b>Zysk/ (Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-123</b>	<b>-123</b>
Przychody finansowe	11	11
Koszty finansowe	98	98
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>-210</b>	<b>-210</b>
Podatek dochodowy	0	0
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-210</b>	<b>-210</b>

## Skonsolidowany Raport Kwartałny SA – Q 01/2006

### Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych ( w tys. zł.)	I kwartał ( rok bieżący) okres od 01.01.2006r. do 31.03.2006r.	I kwartał narast. (rok bieżący) okres od 01.01.2006r. do 31.03.2006r.
1. Amortyzacja	459	459
2. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	841	841
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8	8
4. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-501	-501
5. Przepływy pieniężne netto razem	348	348
6. Środki pieniężne na początek okresu	92	92
7. Środki pieniężne na koniec okresu	440	440

### Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe ( w tys. zł.)	Stan na 31.03.2006r. koniec kwartału (rok bieżący)	Stan na 31.12.2005r. koniec poprzed. kwartału
1. Należności warunkowe	230	228
2. Zobowiązania warunkowe	1061	6 347
2.1. na rzecz jednostek powiązanych ( z tytułu)	750	750
2.1.1. udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
- ustanowienie hipoteki zwykłej	750	750
2.2. na rzecz pozostałych jednostek ( z tytułu)	311	5 597
2.2.1. udzielonych gwarancji i poręczeń		2 518
2.2.2. weksel in blanco	232	2 912
2.2.3. przewłaszczenie	79	167
3. Inne ( z tytułu)	603	605
3.1. wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu	86	88
3.2. roszczenia pracownicze	517	517

## **KOMENTARZ DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO ZA I KWARTAŁ 2006R.**

Zgodnie z § 41ust. 5 Załącznika nr 1 do Uchwały nr 01/0/06 Rady Nadzorczej MTS – CeTO S.A. z dnia 03 stycznia 2006r, - Regulamin Obrotu.

Niniejszy raport prezentuje dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zastal SA sporządzone za I kwartał 2006r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zastal SA za I kwartał 2006r. obejmuje jednostkę dominującą Zastal SA oraz jednostkę zależną Zastal Transport Sp. z o.o. , w której Zastal S.A. posiada 100 % udziałów, podmiot stowarzyszony Agencję Ochrony Gama Sp. z o.o., w której jednostka dominująca posiada 40% udziałów oraz spółkę Kapitał Sp. z o.o., w której Zastal S.A. posiada 33% udziałów, według stanu na 31.03.2006r.

## Zmiany w Grupie Kapitałowej Zastal w I kwartale 2006r.

Stan na 31.12.2005r		Stan na 31.03.2006r.	
Nazwa podmiotu	Udziały posiadane przez Zastal S.A.	Nazwa podmiot	Udziały posiadane przez Zastal SA
Zastal Transport Sp. z o.o.	100%	Zastal Transport Sp. z o.o.	100%
Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.	40%	Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.	40%
Kapitał Sp. z o.o.	100%	Kapitał Sp. z o.o.	33%

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Kapitał” Sp. z o.o. z dnia 2 lutego 2006r, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego w spółce o 100 tys. zł. do kwoty 150 tys. zł., które w całości zostało objęte przez Agencję Ochrony GAMA Sp. z o.o., tym samym Zastal S.A. przestał być podmiotem dominującym w spółce Kapitał.

Kapitał własny spółki „Kapitał” na dzień 31.12.2005 roku wynosił (-5.048 tys. zł.), w związku z utratą kontroli nad spółką przez Zastal S.A. i przejściem spółki z zależnej na stowarzyszoną a tym samym zaprzestanie pełnej konsolidacji spółki, kapitał Grupy w bilansie skonsolidowanym wzrósł o kwotę 5 mln zł.

Wynik finansowy spółki Kapitał za 2005r. wyniósł(- 9 tys. zł.) , a za I kwartał 2006 roku (-3 tys. zł.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone za I kwartał 2006 roku odpowiada zasadom przyjętym przy prezentacji danych finansowych zgodnie z MSSF. Nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości, które przedstawiono w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005.

W I kwartale 2006 roku zmniejszono pozycje pozabilansowe o kwotę 5.286 tys.zł.

- wygasło poręczenie związane z zabezpieczeniem zobowiązania odkupu wagonów przez Zastal Wagony S.A. w przypadku rozwiązania umowy leasingowej zawartej pomiędzy Kolmex S.A. a P.K.P. na kwotę 2.518 tys. zł.

-dokonano także korekty zobowiązań pozabilansowych o kwotę 2.680 tys. zł. w pozycji weksle in blanco dotyczące zabezpieczenia umów leasingowych z powodu ujęcia ich na zobowiązaniach bilansowych.

- zmniejszeniu o 88 tys. zł. uległy także zobowiązania warunkowe w spółce transportowej z tytułu przywłaszczeń na zabezpieczenie.

W dniu 24.03.2006r. Sąd Rejonowy w Zielonej Górze zarejestrował podwyższenie kapitału w spółce „Kapitał”, które zostało objęte przez spółkę GAMA dając jej tym samym 66% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Obejmując podwyższony kapitał spółka GAMA zyskała kontrolę nad 1.451.228 szt. akcji Zastal S.A. będących w posiadaniu spółki „Kapitał”.

W dniu 31.03.2006r. Zastal S.A. podpisał umowę kredytową z Bankiem Inicjatyw Społeczno Ekonomicznych S.A. z siedzibą w Warszawie. Kwota kredytu wynosi 2 mln zł. okres kredytowania 10 lat. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco, poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 100 tys. Euro, hipoteka zwykła w kwocie 2 mln zł. na zabezpieczenie kapitału oraz hipoteka kaucyjna w kwocie 740 tys. zł. na zabezpieczenie odsetek na nieruchomości położonej w Zielonej Górze.

## Skonsolidowany Raport Kwartalny SA – Q 01/2006

W I kwartale 2006 roku:

- nie wszczęto postępowań przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,
- akcjonariusze posiadający na dzień 31.03.2006r. co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu :

Lp	Akcjonariusze	Liczba akcji	% 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.	1.451.228	7,08	7,08	7,08	7,08
2.	Piaszczyński Józef	4.098.805	19,99	19,99	19,99	19,99
3.	Agencja Ochrony GAMA Sp. z o.o.	4.021.139	19,62	19,62	19,62	19,62

Zmiany w strukturze własności akcji ( w szt.):

Lp	Akcjonariusz	Stan na 01.01.2006r	Stan na 31.03.2006r	wzrost	spadek
1.	Kapitał Sp. z o.o.	1.451.228	1.451.228	-	-
2.	Piaszczyński Józef	4.098.805	4.098.805	-	-
3.	Agencja Ochrony GAMA	4.021.139	4.021.139	-	-

- zestawienie zmian w stanie posiadanych akcji Zastal S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w spółce Zastal S.A. w I kwartale 2006r.

Lp	Wyszczególnienie	Ilość akcji na dzień 01.01.2006r	Kupno	Sprzedaż	Ilość akcji na dzień 31.03.2006r
1.	Zarząd	678.247	-	-	678.247

Lp	Wyszczególnienie	Ilość akcji na dzień 01.01.2006r	Kupno	Sprzedaż	Ilość akcji na dzień 31.03.2006r
1.	Rada Nadzorcza	188.618	-	-	188.618
2.	Członek Rady Nadzorczej poprzez podmioty kontrolowane tj. GAMA oraz Kapitał	4.021.139	-	-	5.472.367

- Grupa nie publikowała prognoz dotyczących wyników na dany rok

- transakcje zawierane pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy nie przekraczają 500 tys. Euro i są transakcjami typowymi zawieranymi na zasadach rynkowych.

- w ramach Grupy nie wystąpiła emisja obligacji, obligacji zamiennych na akcje oraz obligacji z prawem pierwszeństwa.

Podpisy członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2006	Regina Pawliczak	Gł. Księgowa	Regina Pawliczak
14.11.2006	Adam Leżański	Prezes Zarządu	Adam Leżański
14.11.2006	Miron Czwojda	Wiceprezes Zarządu	Miron Czwojda