

# PROSPEKT EMISYJNY

od 86.096.635 do 106.010.072 Akcji zwykłych na okaziciela serii E



## stalexport sa

z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 29  
[www.stalexport.com.pl](http://www.stalexport.com.pl)

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadzanych jest do publicznego obrotu od 86.096.635 do 106.010.072 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,00 złote każda

### Cena emisyjna Akcji serii E

Akcje serii E	Cena emisyjna	Szacunkowe koszty emisji	Rzeczywiste wpływy Emitenta
Na jednostkę	2,00	0,004	1,996
Razem	212.020.144,00	400.000,00	211.620.144,00

W ramach Publicznej Subskrypcji Akcji serii E Spółka oferuje do objęcia 106.010.072 Akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Na podstawie Uchwały Nr 2 NWZA Spółki z dnia 27 listopada 2002 r., prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone, a Akcje przeznaczone są do objęcia przez Wierzycieli układowych STALEXEXPORT SA w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności przysługujących im wobec Spółki. Otwarcie Publicznej Subskrypcji Akcji serii E nastąpi 22 stycznia 2003 r. Zapisy na Akcje serii E będą przyjmowane w dniach od 22 stycznia 2003 roku do 21 marca 2003 roku. Zamknięcie Publicznej Subskrypcji Akcji serii E nastąpi 21 marca 2003 roku. Wierzycielom zostaną przydzielone Akcje serii E pod warunkiem złożenia ważnych zapisów zgodnie z Listą Wierzycieli, na nie mniej niż 86.096.635 Akcji serii E. Przydział Akcji serii E nastąpi 4 kwietnia 2003 roku. Publiczna Subskrypcja Akcji serii E nie nastąpi w trybie wykonywania umowy o subemisję usługową.

W obrocie regulowanym na rynku podstawowym GPW znajduje się 12 833 826 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł każda, oznaczonych kodem PLSTLEX00019. Zarząd Emitenta zamierza wprowadzić Akcje serii E do obrotu giełdowego w trzecim kwartale 2003 roku.

Główne czynniki ryzyka to: ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju Spółki, zaangażowanie finansowe STALEXEXPORT SA w hutach, uzależnienie od dostawców, ryzyko związane z realizacją zadań inwestycyjnych, ryzyko związane ze spłatą zobowiązań układowych Spółki, ryzyko związane z osobistymi uprawnieniami przyznanymi EBOR, ryzyko związane z otoczeniem ekonomicznym, sytuacja przemysłu hutniczego, ryzyko związane z restrukturyzacją przemysłu hutniczego, ryzyko konkurencji, ryzyko związane ze zmianami w polskim systemie podatkowym, ryzyko niedojścia emisji do skutku, ryzyko zaskarżenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E, ryzyko związane z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ograniczenie płynności i ryzyko wahań kursu akcji Emitenta na GPW w Warszawie SA, ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta, ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu giełdowego, ryzyko cofnięcia decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w pkt. 2 Rozdziału I Prospektu.

Wprowadzenie Akcji serii E do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, stanowiącym jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Emitencie oraz Akcjach serii E.

Wprowadzenie do publicznego obrotu Akcji serii E objętych niniejszym Prospektem następuje na podstawie Zawiadomienia o emisji złożonego do KPWiG zgodnie z art. 63 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Emitent złoży do KPWiG Zawiadomienie o emisji, najpóźniej na 30 dni przed dniem rozpoczęcia subskrypcji. Złożenie zawiadomienia wywołuje takie same skutki, jak wyrażenie przez Komisję zgody na wprowadzenie akcji do publicznego obrotu. W przypadku, gdy Zawiadomienie o emisji Akcji serii E nie spełnia przewidzianych dla niego wymogów, KPWiG może, najpóźniej na 16 dni przed dniem rozpoczęcia Publicznej Subskrypcji Akcji serii E (tj. do dnia 6 stycznia 2003 r.), zgłosić sprzeciw wobec wprowadzenia Akcji serii E do publicznego obrotu w tym trybie. Zawiadomienie o emisji zostało złożone w KPWiG w dniu 16 grudnia 2002 r. Zgłoszenie sprzeciwu powoduje uchylenie skutków Zawiadomienia i nakłada obowiązek uzyskania zgody KPWiG na wprowadzenie tych Akcji do publicznego obrotu. W związku z powyższym nie zamieszcza się oświadczenia KPWiG w związku z decyzją o dopuszczeniu Akcji serii E do publicznego obrotu.

Podmiotem oferującym Akcje serii E w publicznym obrocie jest:



Beskidzki Dom Maklerski SA  
ul. Stojałowskiego 27  
43-300 Bielsko-Biała

Emitent nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną Akcji serii E.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w Katowicach w dniu 13 grudnia 2002 roku i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 15 stycznia 2003 roku. Termin ważności Prospektu upływa z dniem przydziału Akcji serii E na zasadach określonych w Prospekcie, jednak nie później niż 30 czerwca 2003 r. Zgodnie z brzmieniem art. 74 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi Publiczna Subskrypcja Akcji serii E powinna się zakończyć nie później niż 30 kwietnia 2003 r.

Prospekt Emisyjny wraz z załącznikami będzie udostępniony do publicznej wiadomości co najmniej na 1 dzień przed dniem rozpoczęcia Publicznej Subskrypcji Akcji serii E (tj. co najmniej od dnia 21 stycznia 2003 r.) w siedzibie Emitenta, w siedzibie Oferującego, w Punktach Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Akcje serii E, w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Warszawa, ul. Mazowiecka 13), w Dziale Promocji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (Warszawa, ul. Książęca 4).

Skrót Prospektu zostanie opublikowany w formie i trybie art. 81 ust. 1 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi najpóźniej na jeden dzień przed terminem rozpoczęcia Publicznej Subskrypcji.

Zgodnie z art. 79 ust. 2 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi Emitent ma obowiązek, do dnia udostępnienia Prospektu, niezwłocznie dostarczać KPWiG informacje o każdej zmianie danych zawartych w Prospekcie oraz uwzględnić te zmiany w Prospekcie i jego skrócie. Zgodnie z art. 81 ust. 1 pkt. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości Emitent jest obowiązany do równoczesnego przekazywania KPWiG oraz GPW każdej informacji powodującej zmianę treści Prospektu – w okresie jego ważności. Po upływie 20 minut informacje te należy przekazać również do Polskiej Agencji Prasowej. Powyższe informacje powinny być przekazane w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim wiadomości. W przypadku, gdy zmiana danych zawartych w Prospekcie mogłaby w znaczący sposób wpłynąć na cenę lub wartość akcji, Emitent opublikuje je w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w terminie 7 dni od dnia powzięcia informacji.

Zgodnie z § 27 Rozporządzenia o Prospekcie, niniejszy Prospekt nie zawiera raportów okresowych.

Dniem bilansowym, na który sporządzono ostatnie zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdanie finansowe zawarte w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie półrocznym oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie półrocznym jest dzień 30 czerwca 2002 r.

Poniższe raporty okresowe:

- Raport półroczny SA-P 2002 przekazany do publicznej wiadomości 30 września 2002 roku;
  - Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 2002 przekazany do publicznej wiadomości 30 października 2002 roku;
  - Raport kwartalny SA-Q 3/2002 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 4 listopada 2002 roku;
  - Skonsolidowany raport kwartalny SA-QS 3/2002 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 14 listopada 2002 roku;
- są dostępne w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie, ul. Mazowiecka 13, w siedzibie Emitenta i Oferującego oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.stalexport.com.pl](http://www.stalexport.com.pl)

W związku z Akcjami serii E będącymi przedmiotem niniejszej Oferty, nie są i nie będą wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

Oferujący oświadcza, że nie będzie podejmować działań zmierzających do stabilizacji kursu Akcji serii E, zarówno w trakcie, przed, jak i po przeprowadzeniu Oferty.

Akcje objęte niniejszym Prospektem będą wprowadzone do publicznego obrotu zgodnie z art. 63 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w związku z tym złożenie zawiadomienia wywołuje takie same skutki, jak wyrażenie przez KPWiG zgody na wprowadzenie Akcji do publicznego obrotu. Uczestniczenie w Publicznej Subskrypcji Akcji serii E objętych niniejszym Prospektem możliwe jest wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terenie innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

## ROZDZIAŁ I. PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA

### 1. Streszczenie najważniejszych informacji o Emitencie i jego Grupie Kapitałowej

#### 1.1. Specyfika i charakter działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Zgodnie ze Statutem Spółki przedsiębiorstwo STALEXPORT SA prowadzi działalność gospodarczą – w tym inwestycyjną, produkcyjną, handlową i usługową na własny rachunek lub we współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi na rynku krajowym oraz zagranicznym.

Głównym źródłem przychodów Emitenta jest obrót krajowy i zagraniczny wyrobami hutniczymi, w tym wyrobami stalowymi, półwyrobami stalowymi oraz surowcami i materiałami hutniczymi.

STALEXPORT SA przechodzi obecnie proces głębokiej restrukturyzacji, będącej efektem modyfikacji podstawowych założeń strategii firmy i w dużej mierze, zmiany uwarunkowań, w jakich Spółka działała dotychczas.

Model firmy, jako zintegrowanego holdingu stalowego - posiadającego w swych strukturach spółki zajmujące się skupem i przerobem złomu, huty i inne zakłady produkcyjne, spółki dystrybucyjne i autostradowe – nie sprawdził się, a koszty jego tworzenia i działania poważnie zagroziły bytowi spółki-matki.

Nakłady inwestycyjne w hutach Grupy Kapitałowej STALEXPORT znacznie przekroczyły pierwotne plany. Równocześnie nakłady te nie znajdowały pokrycia w generowanej przez Spółkę nadwyżce finansowej. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej generowały ogromne straty. Głównym źródłem finansowania wydatków kapitałowych stały się kredyty – głównie krótkoterminowe. W rezultacie tego nastąpiła utrata płynności finansowej w roku 2000 i niemożliwym okazało się wywiązanie STALEXPORT SA ze swoich zobowiązań wobec partnerów finansowych i handlowych.

Spółka stanęła na skraju bankructwa i tylko szybkie wdrożenie jej restrukturyzacji, obejmującej: finanse, aktywa oraz obszary aktywności gospodarczej mogło odwrócić widmo upadłości.

Wobec powyższego Zarząd przygotował i złożył w dniu 20 czerwca 2001 roku wniosek o otwarcie postępowania układowego, które zostało otwarte w dniu 1 sierpnia 2001 roku. W dniu 27 czerwca 2002 roku. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu z wierzycielami. Postanowienie to uprawomocniło się 5 lipca 2002 roku.

Kluczowym celem do osiągnięcia w najbliższym okresie czasu jest zawarcie porozumień okołoukładowych (konwersja zobowiązań na akcje, porozumienia z wierzycielami zabezpieczonymi).

Zarząd STALEXPORT SA począwszy od początku roku 2001, konsekwentnie realizuje strategię mającą na celu utrzymanie przychodów i obniżenie kosztów.

Szereg działań restrukturyzacyjnych zostało zakończonych, a wiele z nich jest poważnie zaawansowanych.

W ramach działań restrukturyzacyjnych wprowadzono nową filozofię w Grupie Kapitałowej STALEXPORT SA. Obecnie Grupa Kapitałowa ma strukturę formalnie zdecentralizowaną, lecz z silną koordynacją działań operacyjnych, w tym zwłaszcza handlowych, oraz regularnym monitoringiem i nadzorem.

Ostatecznym celem jest stworzenie stabilnej, dobrze funkcjonującej i zyskowej organizacji handlowej, z misją utrzymania wiodącej pozycji na rynku wyrobów stalowych.

**Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent posiada następujące udziały w podmiotach Grupy Kapitałowej.**

Podmiot	Kapitał zakładowy (w tys. zł)	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział Emitenta w kapitale zakładowym podmiotu (%)	Udział Emitenta w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy (%)
<b>Spółki zależne</b>					
Stok Sp. z o.o. w Wiśle	15.975	159.750	15.975	100,00	100,00
Stalexport Autostrada Małopolska SA w Mysłowicach	29.553	29.553	29.553	100,00	100,00
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w Katowicach	40.100	40.100	40.100	100,00	100,00
Stalexport Zaptor SA w Olsztynie	5.500	55.000	54.277	98,69	98,69

Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o.	8.080,5	6.737	7.916	97,96	97,96
Stalexport Serwis Centrum SA w Katowicach	22.718,8	222.140	22.214	97,78	97,78
Korporacja TLK SA w Katowicach	2.050	19.000	1.900	92,68	92,68
Stalexport Centrostal Warszawa SA w Warszawie	19.641,2	3.452.952	17.264,8	87,90	87,30
Elstal-Łabędy Sp. z o.o. W Gliwicach	161.630	100.900	100.900	62,87	62,87
PpiOZ Złomhut Sp. z o.o.	26.626	17.426	17.426	65,45	65,45
Stalexport-Centrostal SA Lublin	500	3.300	330	66,00	66,00
Stalexport-Transroute Autostrada SA w Mysłowicach	100	55	55	55,00	55,00
<b>Spółki pośrednio zależne*</b>					
Stalexport Autostrada Śląska S.A. w Katowicach (spółka zależna od Stalexport Autostrada Dolnośląska SA)	44.000	44.100	24.156	54,9	54,9
Ferropol Sp. z o.o. w Gliwicach (spółka zależna od Elstal-Łabędy Sp. z o.o.)	200	100	200	100,00	100,00
Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. w Białymstoku (spółka zależna od Stalexport Centrostal Warszawa SA)	2.980,4	58.846	2.942,3	98,72	98,72
Stalexport Serwis Centrum Bełchatów S.A. (spółka zależna od Stalexport Centrostal Warszawa SA)	3.335	1.586.500	3.173	95,14	91,60
ABD Sp. z o.o. w Komornikach (spółka zależna od Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w Krzyżu Wlkp.)	27.004	504.000	25.200	93,3	93,3
Stalbud Sp. z o.o. w Katowicach (spółka zależna od Stalexport Serwis Centrum S.A. w Katowicach)	3.600	3.600	3.600	100,00	100,00
Petrostal SA w Warszawie (spółka zależna od Stalexport Centrostal Warszawa S.A.)	2.050,5	1.367	1.367	100,00	100,00

\* W przypadku spółek pośrednio zależnych informacje o liczbie posiadanych udziałów, ich wartości nominalnej oraz udziale w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie dotyczą STALEXPORT SA, lecz spółek zależnych, w których posiadaniu są akcje lub udziały przedmiotowej spółki.

Źródło: STALEXPORT SA

### 1.1.1. Spółki produkcyjne

#### Elstal Łabędy Sp. z o.o.

Elstal Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach została powołana do życia na podstawie aktu notarialnego z dnia 09.07.1993 r. Założycielami spółki byli: Emitent, który objął 51% udziałów oraz Huta Łabędy SA, która objęła 49% udziałów. Obecnie Emitent posiada 62,87% udziałów spółki, Huta Łabędy SA 37,13%. Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

- produkcji żeliwa i stali oraz stopów żelaza
- zagospodarowania metalowych odpadów i złomu
- dystrybucji energii elektrycznej
- produkcji ciepła (pary wodnej i gorącej wody)
- działalności agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych
- sprzedaży hurtowej metali i rud metali
- sprzedaży hurtowej odpadów i złomu
- towarowego transportu drogowego pojazdami specjalizowanymi
- przeladunku towarów
- magazynowania i przechowywania towarów
- pozostałego pośrednictwa finansowego, gdzie indziej nie sklasyfikowanego
- wynajmu nieruchomości na własny rachunek

- wynajmu pozostałych maszyn i urządzeń
- działalności w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego
- badań i analiz technicznych

Finansowy majątek trwały stanowi 7,08% aktywów Spółki, na który składają się udziały w spółce Ferropol Sp. z o.o., w której Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym.

Kapitały własne spółki (skonsolidowane) wynosiły na koniec czerwca 2002 roku 3.300 tys. zł. Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2002 wyniosły 134.200 tys. zł. Spółka osiągnęła wynik brutto na sprzedaży 1.209 tys. zł. Jednakże po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży wystąpiła strata na sprzedaży w wysokości 3.085 tys. zł. Strata netto wyniosła 14.255 tys. zł. Głównym powodem straty netto są wysokie koszty finansowe oraz rezerwy na należności.

#### **Ferropol Sp. z o.o. – spółka zależna Elstal Łabędy Sp. z o.o.**

Ferropol Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach została powołana do życia na podstawie aktu notarialnego z dnia 12.12.1988 r. Założycielami spółki byli: Finimex, Lincoln/Anglia/20% udziałów, Huta Łabędy Gliwice SA 42 % udziałów, CIE Impexmetal Warszawa 38% udziałów. Obecnie 100% udziałów posiada Elstal Łabędy Sp.z o.o. Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

- wytwarzania wyrobów metalowych
- uszlachetniania i sprzedaży materiałów wsadowych
- świadczenia usług budowlano–montażowych inwestycji przemysłowych
- eksportu wyrobów produkcji własnej
- eksportu wyrobów produkcji innych podmiotów na zasadzie komisju
- importu na potrzeby usługowe i produkcyjne spółki, wspólników
- prowadzenia działalności handlowej na terytorium kraju
- obrotu wierzytelnościami.

#### **Przedsiębiorstwo Przerobu i Obrotu Złomem „Złomhut” Sp. z o.o.**

Przedsiębiorstwo Przerobu i Obrotu Złomem „Złomhut” Sp. z o.o. z siedzibą w Przyborowie 100 zostało powołane do życia na podstawie aktu notarialnego z dnia 27.07.1999 r. Założycielem Spółki „Złomhut” Sp. z o.o. była Huta Ostrowiec SA, która objęła 100% udziałów – 7500 szt. udziałów o wartości 1.000,00 każdy. Aktem notarialnym z 20.03.2000 r. został podwyższony kapitał zakładowy Spółki „Złomhut” Sp. z o.o., a wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objął nowy wspólnik STALEXPORT SA. Ponowne podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło – aktem notarialnym z dnia 1.12.2000 r. z kwoty 24.926.000,00 do kwoty 26.626.000,00 tj. o kwotę 1.700.000,00. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w liczbie 1.700 szt. po 1.000,00 każdy objęła Huta Ostrowiec SA.

Obecnie udziałowcami Spółki „Złomhut” są:

- Stalexport SA – 65,45%
- Huta Ostrowiec – 34,55%

Aktem notarialnym z 10.05.2002 r. nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego Spółki „Złomhut” Sp. z o.o. poprzez obniżenie ilości udziałów z 26.626 szt. do ilości 9.798 szt. proporcjonalnie do stanu ich posiadania przez poszczególnych udziałowców. Zmiany te do chwili obecnej nie zostały zarejestrowane w KRS.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
- zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu
- sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu
- pozostała sprzedaż hurtowa.
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych
- sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi
- wynajem nieruchomości na własny rachunek

W aktywach Spółki występował finansowy majątek trwały, na który składały się udziały w Centrozłomie Warszawa, w której Spółka posiadała 60,42% oraz akcje w Centrozłom–Stalexport SA w Gliwicach, w której Spółka „Złomhut” posiadała 99,5% udziału w kapitale zakładowym. W/w spółki ogłosiły upadłość: Centrozłom Warszawa dnia 8.10.2001 r., zaś Centrozłom–Stalexport Gliwice dnia 28.09.2001 r.

Na całość posiadanego finansowego majątku trwałego został dokonany odpis aktualizacyjny w związku z trwałą utratą jego wartości.

Kapitały własne spółki wynosiły na koniec czerwca 2002 roku 9.892 tys. zł. Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2002 wyniosły 9.825 tys. zł. Pomimo dużych trudności związanych z problemami płatniczymi Huty Ostrowiec SA spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży wysokości 106 tys. zł. Ostatecznie po uwzględnieniu pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych zysk netto obniżył się do 94 tys. zł. Spółka jest w dobrej kondycji finansowej.

#### 1.1.2. Spółki dystrybucyjno-serwisowe

##### **„Stalexport Centrostal Warszawa” SA**

Spółka została powołana aktem notarialnym w dniu 15 listopada 1994 roku. Założycielem spółki był Emitent, który objął wówczas 58% akcji. Obecnie Emitent posiada 87,9% akcji.

StalexportCentrostal Warszawa SA jest największym dystrybutorem wyrobów hutniczych na terenie centralnej Polski. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja metali i wyrobów z metali,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń,
- zagospodarowanie odpadów,
- budownictwo,
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
- handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- transport lądowy, transport rurociągowy,
- działalność wspomagająca transport; działalność związana z turystyką,
- pośrednictwo finansowe, z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i ubezpieczeniami,
- obsługa nieruchomości,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej,
- eksport i import w zakresie działalności Spółki oraz prowadzenie składu celnego w zakresie działalności spółki.

Poziom aktywów Stalexport Centrostal Warszawa SA na koniec I połowy 2002 roku wynosił 123.442,4 tys. zł zaś kapitały własne wyniosły 26.119,8 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2002 r. spółka uzyskała przychody na poziomie 70.955,9 tys. zł. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 11.583,7 tys. zł, zaś wynik na sprzedaży minus 838,0 tys. zł. Wynik netto wyniósł 560,3 tys. zł.

Do aktywów Spółki należy majątek trwały, na który składają się nieruchomości w Warszawie, Białymstoku i Częstochowie oraz maszyny, urządzenia i środki transportowe. Majątek trwały funkcjonuje w postaci dobrze wyposażonych, stale modernizowanych i nowoczesnie zorganizowanych baz magazynowo-handlowych w Warszawie oraz w Oddziałach w Białymstoku i Częstochowie.

Przedmiot działalności spółek, w których Stalexport Centrostal Warszawa SA posiada znaczące udziały, przedstawiony jest poniżej:

##### **„Stalexport Serwis Centrum Belchatów” SA**

Spółka powstała 1 września 1996 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa,
- sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych,
- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu dodatkowego, wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- pozostała sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza sklepową,
- towarowy transport drogowy,
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

##### **„Stalexport Metalzbyt” Spółka z o.o. w Białymstoku**

Spółka powstała 28 czerwca 1991 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- handel detaliczny i hurtowy, eksport, import artykułami przemysłowymi i spożywczymi oraz materiałami inwestycyjnymi i budowlanymi w kraju i za granicą,
- świadczenie usług,

- produkcja wyrobów,
- prowadzenie składów celnych,
- prowadzenie filii, oddziałów i przedstawicielstw w kraju i za granicą.

**„Petrostal” SA w Warszawie:**

Spółka powstała 24 sierpnia 1993 roku. Przedmiot działalności Spółki:

- handel hurtowy jak i detaliczny, zarówno w kraju jak i za granicą surowcami, artykułami przemysłowymi i konsumpcyjnymi,
- świadczenie usług handlowych w szczególności usług komisju i pośrednictwa handlowego,
- świadczenie usług konsultingowych z wyłączeniem doradztwa prawnego,
- produkcja i usługi w zakresie branży: surowcowej, paliwowej, elektrycznej i elektrotechnicznej, energetycznej, budowlanej,
- świadczenie usług transportowych i spedycyjnych,
- prowadzenie składów celnych – po otrzymaniu zezwoleń,
- usługi przedstawicielskie – po uzyskaniu koncesji,
- usługi finansowe, z wyłączeniem usług ubezpieczeniowych – po uzyskaniu zezwoleń.

**„Centrostal Profil” Sp. z o.o. w Krakowie:**

Spółka powstała 24 maja 2001 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja rur stalowych, przewodów rurowych i profili drażonych,
- produkcja sztab, prętów i profili ciągnionych,
- produkcja wyrobów wąskich i płaskich i walcowanych na zimno,
- produkcja wyrobów formowanych i składanych na zimno,
- pozostała obróbka wstępna żeliwa i stali, gdzie indziej nie sklasyfikowana; produkcja stopów żelaza, z wyjątkiem wymienionych w 27.10.Z.,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja wyrobów metalowych pozostała,
- zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,
- zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejjego,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

**Stalexport Serwis Centrum SA**

Stalexport Serwis Centrum SA (SSC SA) z siedzibą w Katowicach została powołana do życia na podstawie aktu notarialnego dnia 20.04.1995 r. i powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Usługowo – Handlowego Sp. z o.o. Spółka jest średniej wielkości firmą handlową działającą w branży wyrobów hutniczych specjalizującą się w sprzedaży wyrobów hutniczych ze stali zwykłych, konstrukcyjnych, wysokostopowych (pełny profil asortymentowy). Stalexport Serwis Centrum SA posiada trzy oddziały prowadzące sprzedaż wyrobów: w Katowicach, Opolu oraz we Wrocławiu. Spółka realizuje swoją działalność statutową głównie poprzez:

- sprzedaż hurtową metali i rud metali,
- obróbkę metali i nakładanie powłok na metale,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,
- sprzedaż hurtową odpadów i złomu,
- pozostałą sprzedaż hurtową wyspecjalizowaną, oraz
- produkuje konstrukcje metalowe:
- maty zbrojeniowe – siatki budowlane typowe i nietypowe,
- strzemiona,
- stal zbrojeniową ciętą i giętą wg zapotrzebowania,
- stal zbrojeniową ciętą na odpowiednie długości,
- stal zbrojeniową w długościach fabrycznych

przez podmiot zależny **Stal-Bud Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach** (w trakcie połączenia z SSC SA).

Obecnie Emitent posiada 97,78% kapitału zakładowego Spółki. Poziom aktywów Stalexport Serwis Centrum SA na koniec I połowy 2002 roku wynosił 37.440,2 tys. zł zaś kapitały własne wyniosły 24.979,2 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2002 r. Spółka uzyskała przychody na poziomie 27.617,3 tys. zł. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 4.271,7 tys. zł zaś wynik na sprzedaży minus 321,2 tys. zł. Wynik netto wyniósł minus 267,2 tys. zł.

#### **Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o.**

Jednostka została zawiązana na podstawie umowy spółki spisanej aktem notarialnym w dniu 12.06.1990 r. Emitent posiada 97,96% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- obrót towarowy wyrobami hutniczymi,
- usługi sortowania, cięcia,
- transport wyrobów hutniczych,
- consulting,
- obrót innymi towarami oraz usługami,
- produkcja nie zabroniona przepisami prawa.

Wg stanu na dzień 20.09.2002 r. aktywa trwałe stanowią 60,7%, natomiast aktywa obrotowe 39,3% sumy bilansowej. Udział inwestycji długoterminowych w sumie bilansowej wynosi 42,6%.

Poziom aktywów Stalexport Wielkopolska SA na koniec I połowy 2002 roku wynosił 60.762,6 tys. zł zaś kapitały własne wyniosły 18.436,6 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2002 r. Spółka uzyskała przychody na poziomie 40.061,1 tys. zł. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 7.714,5 tys. zł, zaś wynik na sprzedaży minus 216,5 tys. zł. Wynik netto wyniósł minus 360,0 tys. zł.

#### **„Stalexport Centrostal” SA LUBLIN**

„Stalexport Centrostal” SA LUBLIN z siedzibą w Lublinie została powołana do życia na podstawie aktu notarialnego z dnia 22 grudnia 1992 r. Działalność gospodarczą Spółka rozpoczęła 1 października 1993 r.

Wejście do Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA nastąpiło poprzez prywatyzację Przedsiębiorstwa Państwowego Obrotu Wyrobami Hutniczymi „CENTROSTAL” na drodze tzw. szybkiej sprzedaży. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

- handel hurtowy i komisowy
- handel detaliczny
- produkcja metali
- produkcja metalowych wyrobów gotowych
- produkcja maszyn
- działalność wspomagająca transport
- towarowy transport drogowy
- doradztwo techniczne
- wynajem nieruchomości na własny rachunek
- badanie rynku i opinii publicznej
- reklama
- skup, przerób oraz sprzedaż złomu stali i metali kolorowych.

Poziom aktywów StalexportCentrostal SA w Lublinie na koniec I połowy 2002 roku wynosił 6.368,6 tys. zł zaś kapitały własne wyniosły 2.317,9 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2002 r. Spółka uzyskała przychody na poziomie 7.277,1 tys. zł. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 1.209,3 tys. zł, zaś zysk na sprzedaży 74,3 tys. zł. Zysk netto wyniósł 226,8 tys. zł.

#### **1.1.3. Spółki autostradowe**

##### **Stalexport Autostrada Małopolska SA**

– Stalexport Autostrada Małopolska SA z siedzibą w Mysłowicach została powołana do życia na podstawie aktu notarialnego z dnia 19.12.1997 roku.

Założycielami spółki były:

- Stalexport SA
- Stalexport Serwis Centrum SA
- Towarzystwo Leasingowo–Kredytowe SA

Obecnie Emitent posiada 100% udziałów Spółki.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- budowa dróg kołowych i szynowych
- pozostała działalność wspomagająca transport lądowy
- działalność pomocnicza finansowa gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Spółka Stalexport Autostrada Małopolska SA nie posiada udziałów w innych podmiotach.

Poziom aktywów SAM SA na koniec I połowy 2002 roku wynosił 78.933,5 tys. zł, zaś kapitały własne wyniosły 44.963,3 tys. zł. W pierwszym półroczu 2002 r. Spółka uzyskała przychody na poziomie 34.511,7 tys. zł zaś zysk na sprzedaży wyniósł 17.620,8 tys. zł. Zysk netto wyniósł 11.507,7 tys. zł.

#### **Stalexport Transroute Autostrada S.A.**

Stalexport Transroute Autostrada SA z siedzibą w Mysłowicach została powołana do życia na podstawie aktu notarialnego z dnia 14 maja 1998 roku. Założycielami Spółki byli: Emitent, Transroute International SA (Francja) i Katowicko–Małopolska Autostrada Stalexport S.A. Emitent objął wówczas 54 akcje co stanowiło 54% udziałów w Spółce. Obecnie Emitent posiada 55% udziałów w spółce. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej polegającej na utrzymaniu i eksploatacji płatnej autostrady A4 na odcinku Katowice–Kraków w zgodzie z koncesją udzieloną Emitentowi, a w szczególności:

- eksploatacji systemu poboru opłat,
- zarządzaniu ruchem na autostradzie,
- utrzymywaniu wyposażenia w odpowiednim stanie technicznym,
- rutynowym utrzymaniu całości obszaru autostrady,
- świadczeniu usług informacyjnych i doradczych w zakresie utrzymania i eksploatacji autostrady

Spółka nie posiada na własność aktywów znacznej wartości, a niemal 100% używanych przez nią aktywów (sprzęt do utrzymania i eksploatacji autostrady oraz niezbędne wyposażenie) stanowi przedmiot leasingu.

Spółka nie posiada żadnych udziałów w innych podmiotach gospodarczych.

Stalexport Transroute Autostrada SA zajmuje się utrzymaniem oraz poborem opłat w imieniu koncesjonariusza na odcinku autostrady A4 Kraków–Katowice.

Poziom aktywów STA S.A. na koniec I połowy 2002 roku wynosił 9 523,9 tys. zł zaś kapitały własne wyniosły 6 985,3 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2002 spółka uzyskała przychody na poziomie 10 356,8 tys. zł. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 4 295,0 tys. zł zaś zysk na sprzedaży 2 387,0 tys. zł.

#### **STALEXPORT Autostrada Dolnośląska SA**

- Stalexport Autostrada Dolnośląska SA z siedzibą w Katowicach została powołana do życia na podstawie aktu notarialnego z dnia 02.12.1997 r.

Założycielem Spółki były następujące podmioty:

- STALEXPORT SA,
- STALEXPORT Serwis Centrum SA,
- Towarzystwo Kredytowo-Leasingowe SA.

Obecnie Emitent posiada 100% udziałów Spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

- budowa dróg kołowych i lądowych,
- pozostała działalność wspomagająca transport lądowy.

Niemal 100% aktywów Spółki stanowi finansowy majątek trwały, na który składają się udziały w Spółce Stalexport Autostrada Śląska SA, w której Spółka posiada 54,9% udziałów w kapitale zakładowym.

Spółka STALEXPORT Autostrada Dolnośląska SA poprzez swoją Spółkę zależną STALEXPORT Autostrada Śląska SA (pozostali udziałowcy spółki to NCC AB i Egis Projects SA) prowadzi starania o uzyskanie koncesji na eksploatację autostrady A4 na odcinku Wrocław–Gliwice.

Spółka STALEXPORT Autostrada Śląska SA została dopuszczona do drugiego etapu przetargu na wyłonienie koncesjonariusza na w/w odcinku autostrady.

Poziom aktywów STALEXPORT Autostrada Dolnośląska SA na koniec I połowy 2002 roku wynosił 11.906,2 tys. zł zaś kapitały własne wyniosły 3.998,9 tys. zł.

### **STALEXPORT Autostrada Śląska SA**

Stalexport Autostrada Śląska SA z siedzibą w Katowicach została powołana do życia na podstawie aktu notarialnego z dnia 24.08.2000 r.

Założycielami Spółki były następujące podmioty:

- Stalexport Autostrada Dolnośląska SA z siedzibą w Katowicach (54,9%),
- NCC AB z siedzibą w Szwecji (25,1%),
- Egis Projects SA z siedzibą we Francji (20,00%).

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie następującej działalności:

- budowa dróg kołowych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- pozostała działalność wspomagająca transport,
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego.

W aktywach Spółki przeważa majątek obrotowy. Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach gospodarczych.

#### **1.1.4. Pozostałe spółki**

##### **Stalexport Zaptor SA**

Firma Stalexport Zaptor SA z siedzibą w Olsztynie istnieje od 1954 roku. Początkowo pod nazwą ZAPTOR działała w zakresie zaopatrzenia rolnictwa i przemysłu rolniczego. W 1991 roku ZAPTOR przekształcił się w Spółkę Akcyjną, a następnie przystąpił do Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA od tej chwili pod nazwą Stalexport Zaptor SA. Aktualnie Spółka prowadzi działalność w zakresie:

- sprzedaży hurtowej i detalicznej stolarki budowlanej,
- sprzedaży hurtowej i detalicznej materiałów budowlanych,
- sprzedaży hurtowej i detalicznej kabli i przewodów energetycznych,
- produkcji stolarki aluminiowej,
- wynajmu pomieszczeń.

STALEXPORT SA jako podmiot dominujący posiada 98,69% w kapitale zakładowym Spółki. Udział w kapitale zakładowym odpowiada udziałowi głosów na Walnym Zgromadzeniu.

##### **Spółka STOK Sp. z o.o.**

STOK Sp. z o.o. z siedzibą w Wiśle została powołana do życia na podstawie aktu notarialnego z dnia 08.08.1991 roku. Przedmiotem realizowanej działalności Spółki jest świadczenie usług hotelowych, gastronomicznych, szkoleniowych i sportowo-rekreacyjnych na rzecz kontrahentów instytucjonalnych oraz osób indywidualnych. Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

Hotel „STOK” Sp. z o.o. oddany do użytku w lipcu 1993 roku jest położony w górach Beskidu Śląskiego w miejscowości Wisła Jawornik.

Kapitały własne Spółki wynosiły na koniec czerwca 2002 roku 21.378 tys. zł. Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2002 wyniosły 1.719 tys. zł. Spółka poniosła stratę brutto na sprzedaży w wysokości 165 tys. zł a po uwzględnieniu kosztów zarządu stratę na sprzedaży wysokości 465 tys. zł. Po uwzględnieniu przychodów finansowych strata netto ostatecznie wyniosła 443 tys. zł.

Zgodnie ze strategią Emitenta spółka jest przeznaczona do zbycia.

##### **Korporacja „TLK” SA**

Korporacja „TLK” SA z siedzibą w Katowicach została powołana do życia na podstawie aktu notarialnego z dnia 26 listopada 1991 roku.

Założycielami Spółki byli:

- PHZ „Stalexport” z siedzibą w Katowicach,

- „Enerco-Zremb” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
  - „Cofitech” SA z siedzibą w Paryżu,
- którzy objęli odpowiednio: 90%, 5%, 5% akcji.

Obecnie Emitent posiada 90,48% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność zapewnienia finansowania działalności przemysłowej,
- działalność organizowania zaopatrzenia lub sprzedaży dla małych i średnich firm,
- działalność ściągania należności płatniczych i oceny zdolności kredytowej jednostek gospodarczych,
- działalność organizowania wzajemnych rozliczeń pomiędzy podmiotami gospodarczymi,
- działalność doradztwa w zakresie planowania i organizowania pracy i efektywności zarządzania,
- działalność w zakresie opracowywania systemów rachunkowości i kontroli wewnętrznej,
- działalność w zakresie wynajmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego maszyn, urządzeń i pozostałych środków transportu lądowego,
- działalność w zakresie leasingu finansowego,
- działalność w zakresie analizy systemowej potrzeb i problemów użytkownika systemów komputerowych,
- działalność doradztwa w zakresie konfiguracji sprzętu komputerowego i związanego z tym oprogramowania komputerowego.

Niemal 80% aktywów Spółki stanowią aktywa trwałe, w tym 62% rzeczowy majątek trwały, a kapitały własne Spółki są ujemne.

#### **ABD Sp. z o.o. w Komornikach**

Spółka została zarejestrowana w dniu 8 września 1999 roku w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- działalność usługowa w zakresie hotelarstwa i gastronomii,
- usługi w zakresie zakwaterowania świadczone przez hotele z restauracjami,
- usługi gastronomiczne w restauracjach,
- działalność handlowa polegająca w szczególności na kupnie i sprzedaży hurtowej i detalicznej artykułów przemysłowych i spożywczych,
- import i eksport towarów i usług wymienionych w przedmiocie działalności,
- budowa hoteli, moteli, pensjonatów oraz obiektów podobnych, a także ich kupno i sprzedaż oraz inne czynności mające bezpośredni związek z przedmiotem działalności.

### **1.2. Podstawowe produkty, towary lub usługi i rynki działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej**

#### **Produkty, towary i usługi**

Grupa Kapitałowa STALEXPORT SA należy do największych przedsiębiorstw działających w branży hutniczej w Polsce.

Od kilku lat dominującą pozycję w sprzedaży Emitenta zajmują wyroby hutnicze. Podstawowa oferta handlowa obejmuje:

- kształtowniki stalowe,
- blachy,
- półwyroby stalowe,
- pręty i profile z miedzi,
- pręty ze stali niestopowej,
- rury i profile zamknięte ze stali,
- materiały hutnicze,
- materiały ogniotrwałe,
- rudy żelaza,
- złom stalowy.

Odrębną pozycję stanowią usługi autostradowe.

Istotny wpływ na poziom oraz strukturę obrotów Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA miały trudności finansowe Spółki dominującej oraz wyłączenie z Grupy Kapitałowej głównej spółki produkcyjnej Huty Ostrowiec SA z powodu utraty przez nią płynności finansowej. Sprzedaż produktów, towarów i usług w I półroczu 2002 roku w STALEXPORT SA przedstawia poniższa tabela.

**Główne towary i usługi w obrocie STALEXPORT SA w I półroczu 2002 roku (w tys. zł)**

Produkt	Wartość sprzedaży w tys. zł	Udział (%)	Ilość w tys. ton
Kształtowniki stalowe	57 506	16%	53,5
Blachy i taśmy stalowe	53 492	15%	44,8
Usługi autostradowe	37 434	11%	-
Pręty ze stali niestopowych	36 604	10%	37,3
Materiały hutnicze	32 587	9%	191,4
Rury	24 347	7%	12,7
Złom	19 675	6%	61,8
Półwyroby	16 931	5%	21,3
Materiały ogniotrwale	16 853	5%	3,7
Ruda żelaza	13 322	4%	115,5
Pozostałe	46 330	13%	-
<b>Razem</b>	<b>355 082</b>	<b>100%</b>	-

Źródło: STALEXPORT SA

Największe pozycje w sprzedaży Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA stanowiły wyroby płaskie oraz kształtowniki ze stali, stanowiąc blisko 1/3 całości obrotów spółki dominującej. Kolejną 1/3 obrotów stanowiły zaś surowce i materiały hutnicze. Nastąpiły znaczne zmiany w asortymencie sprzedaży. Największa uprzednio grupa asortymentowa, tj. pręty stalowe zmniejszyły udział w sprzedaży do poziomu 10% i jest to bezpośrednio związane z sprzedażą Huty Ostrowiec SA i utratą kontroli nad tą spółką, jak i ograniczeniem produkcji w samej Hucie Ostrowiec SA.

Niekorzystna sytuacja spółki dominującej w połączeniu ze spadającym popytem na stal na rynku krajowym oraz pogorszeniem sytuacji odbiorców wpłynęły na ogólny spadek sprzedaży spółek dystrybucyjnych. Istotnymi czynnikami wpływającymi na wielkość i strukturę sprzedaży były:

- wyjście Huty Ostrowiec SA z Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA
- ograniczenie dostępu spółek do kredytów w związku z sytuacją spółki dominującej
- zaostrożenie kryteriów kredytowania odbiorców.

W I półroczu 2002 roku sprzedaż towarów w spółkach dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA przedstawia poniższa tabela.

Produkt	Wartość sprzedaży w tys. zł	Udział (%)	Ilość w tys. ton
Pręty żebrowane ze stali	32 305	17,5	29,1
Kształtowniki stalowe	32 124	17,4	19,5
Blachy taśmowe i taśmy stalowe	30 592	16,6	17,1
Blachy grube i bednarka ze stali	19 661	10,7	14,8
Walcówka i pręty gładkie ze stali	14 115	7,7	10,3
Rury	11 754	6,4	-
Pozostałe towary	43 710	23,7	-
<b>Razem</b>	<b>184 263</b>	<b>100,0</b>	-

Źródło: STALEXPORT SA

Główną pozycję w sprzedaży spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA stanowiły wyroby ze stali (ponad 90%). Nastąpiły znaczne zmiany w strukturze asortymentowej. Największy spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2001 zanotowano w grupie prętów zbrojeniowych (-57%) i prętów gładkich (-37%) oraz blach taśmowych i taśm (-40%). Relatywnie mniejszy spadek sprzedaży nastąpił w grupie

kształtowników stalowych i blach grubych (20–25%) co wpłynęło na wzrost udziału powyższych asortymentów w całości sprzedaży spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej.

Spółka Elstal Łabędy Sp. z o.o. produkuje jeden asortyment wyrobów, tj. półwyroby ze stali z przeznaczeniem do dalszego przetwórstwa w walcowniach na wyroby gotowe. Ferropol Sp. z o.o. – spółka zależna (100%) od Elstal Łabędy Sp. z o.o. posiada walcownię drobną, która również produkuje jeden asortyment wyrobów, tj. pręty stalowe w zakresie grubości 8–16 mm. Całość sprzedaży Spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. jest prowadzona przez spółkę dominującą i jest zawarta w jej obrotach.

Spółka Złomhut Sp. z o.o. zajmuje się skupem i przerobem złomu stalowego. Około 2/3 sprzedaży spółki stanowił złom niewsadowy podlegający przerobowi w spółce na złom wsadowy z przeznaczeniem dla hutnictwa. Pozostała 1/3 sprzedaży stanowił złom wsadowy stanowiący jedynie przedmiot obrotu handlowego.

Spółka STALEXPORT Autostrada Małopolska SA prowadzi działalność w zakresie zarządzania autostradą płatną A4 na odcinku Kraków–Katowice.

Spółka Stalexport – Transroute Autostrada S.A. prowadzi działalność operatorską na odcinku autostrady A4 Kraków–Katowice.

Spółka Stok Sp. z o.o. prowadzi działalność hotelarską i gastronomiczną na terenie Hotelu „Stok” w Wiśle, którego jest właścicielem, oraz rezydencji STOK w Wiśle dzierżawionej od STALEXPORT SA.

### Rynki działalności

#### Struktura geograficzna sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w latach 1999–2001 (w tys. zł)

Obszar	2001 r.	% udział	2000 r.	% udział	1999 r.	% udział
Rynek krajowy	1 541 834	83,5	2 200 852	74,6	1 894 525	79,4
Sprzedaż eksportowa	304 519	16,5	748 666	25,4	491 855	20,6

Źródło: STALEXPORT SA

#### Struktura geograficzna sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w I półroczu 2002 r. i za 3 kwartały 2002 r. (w tys. zł)

Obszar	3 kwartały 2002 r.	% udział	I półrocze 2002 r.	% udział
Rynek krajowy	885 816	89,7	620 976	89,7
Sprzedaż eksportowa	101 579	10,3	71 059	10,3

Źródło: STALEXPORT SA

W strukturze obrotów nastąpił spadek udziału eksportu oraz wzrost udziału sprzedaży krajowej. Główną przyczyną spadku obrotów grupy w handlu zagranicznym były problemy finansowe spółki dominującej, w tym brak kapitału obrotowego na finansowanie transakcji zagranicznych. Istotnym czynnikiem ograniczającym działalność eksportową był wysoki poziom kursu waluty krajowej ograniczający opłacalność sprzedaży polskich wyrobów za granicę oraz obniżający się poziom konkurencyjności polskiego hutnictwa wynikający z opóźnień we wdrażaniu procesu restrukturyzacji sektora.

Sprzedaż eksportowa realizowana była wyłącznie przez podmiot dominujący STALEXPORT SA.

W strukturze eksportu STALEXPORT SA nadal dominowały kształtowniki stalowe, które stanowiły prawie 2/3 eksportu, jednakże w innych asortymentach nastąpiły zmiany.

Udział prętów ze stali niestopowej dostarczanych spadł poniżej 5%. Drugim po kształtownikach towarem eksportowym stały się półwyroby ze stali produkcji Elstal Łabędy (kęsy jakościowe dla kuźni). Ponadto większy udział w eksporcie miały rury stalowe – głównie produkcji Huty Batory (6%) oraz wyroby z metali nieżelaznych (6%) i liczniki zużycia mediów (ponad 4%).

Głównymi rynkami zbytu były Kanada i Argentyna (kształtowniki stalowe), Czechy (półwyroby, cynk), Niemcy (rury, półwyroby, wyroby z miedzi) oraz Białoruś i Ukraina (wyroby z miedzi), Syria (liczniki).

**Główne towary w eksporcie Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA w I półroczu 2002 roku**

Produkt	Wartość w tys. zł	Udział w %
Kształowniki stalowe	45 462	63
Półwyroby ze stali	8 655	12
Rury stalowe	4 150	5,8
Pręty ze stali niestopowej	4 123	5,7
Wyroby z metali nieżelaznych	3 676	5,1
Liczniki zużycia mediów	3 127	4,3

Źródło: STALEXPORT SA

Wymienione w tabeli główne towary w eksporcie stanowią ponad 95% sprzedaży eksportowej.

Rynek krajowy stanowił w I połowie 2002 r. prawie 90% całości obrotów Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA. Grupa Kapitałowa utrzymała pozycję największej sieci handlowej w zakresie handlu stalą w Polsce. Stosunkowo największy udział w sprzedaży i dystrybucji stali spółki dystrybucyjne Grupy Kapitałowej posiadają w Polsce północnej, znaczny udział w regionie zachodnim i warszawskim. Mniejszy udział w regionie Dolnego i Górnego Śląska. Najmniejszy udział sieć posiada w Polsce południowo-wschodniej oraz w woj. łódzkim i pomorsko-kujawskim. W związku z wyjściem w roku 2003 spółki Centrostal S.A. w Gdańsku z Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. należy spodziewać się znacznego spadku udziału Grupy w sprzedaży na rynku Polski północnej.

Drastyczny spadek sprzedaży w stosunku do I połowy 2002 r., nastąpił w całości sieci w zakresie prętów stalowych co jest wynikiem sytuacji Huty Ostrowiec SA. W pozostałych asortymentach 2 spółki utrzymały poziom sprzedaży z analogicznego okresu roku 2001, 2 zanotowały spadki rzędu 25% a jedna spółka S.C. Warszawa rzędu 60%, co wynika z faktu nałożenia się trudności finansowych Grupy i spowolnienia w sektorze budownictwa głównego odbiorcy spółki.

Dominującym rynkiem zbytu dla spółek Elstal Łabędy Sp. z o.o. i Ferropol Sp. z o.o. pozostawał rynek krajowy (odpowiednio 90% i 100%), przy czym zdecydowana większość sprzedaży była realizowana poprzez STALEXPORT S.A.

Całość dochodów spółki STALEXPORT Autostrada Małopolska SA pochodziła z tytułu wynagrodzenia od STALEXPORT SA otrzymywanego za zarządzanie autostradą A4 Kraków–Katowice.

Analogicznie Spółka Stalexport Transroute Autostrada SA otrzymywała całość wynagrodzenia z tytułu umowy operatorskiej z STALEXPORT Autostrada Małopolska SA.

**Główne towary i usługi w sprzedaży na rynek krajowy STALEXPORT SA w I półroczu 2002 roku**

Towar	Ilość w tys. ton	Wartość w tys. zł	Udział w %
Blachy i taśmy ze stali	44 840	53 492	18,8%
Usługi autostradowe	-	37 434	13,2%
Materiały hutnicze	-	32 587	11,5%
Pręty stalowe	27 973	26 641	9,4%
Rury i profile zamknięte ze stali	11 106	20 197	7,1%
Złom stalowy	61 836	19 675	6,9%
Materiały ogniotrwałe	3 659	16 676	5,9%
Rudy żelaza	115 503	13 322	4,7%
Kształowniki stalowe	9 699	12 045	4,2%
Żelazostopy	3 737	8 937	3,1%
Półwyroby stalowe	10 494	8 276	2,9%

Źródło: STALEXPORT SA

Należy zaznaczyć, iż wraz ze zmianą strategii Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA (rezygnacja z działalności złomowej i hutniczej) pogłębi się obserwowana zmiana asortymentowa w zakresie sprzedaży na rynku krajowym w kierunku wzrostu towarów o charakterze rynkowym, tj. głównie gotowych wyrobów hutniczych, w tym wyrobów płaskich, rur i kształtowników.

Sprzedaż krajowa STALEXPORT SA realizowana jest za pośrednictwem spółek tworzących rozbudowaną sieć dystrybucji podzieloną na cztery regiony działania. Zasięg geograficzny działalności spółek dystrybucyjnych obrazuje poniższa ilustracja.



Źródło: STALEXPORT SA

#### Główni dostawcy

Nastąpiły zmiany w strukturze dostawców. Największymi dostawcami w I połowie 2002 roku były: Huta Sendzimira SA (16%), Huta Katowice SA (14%), Huta Ostrowiec SA (9%) i Elstal Łabędy Sp. z o.o. z Ferropol Sp. z o.o. (6%).

Dla porównania w I połowie 2001 roku największymi dostawcami były: Huta Ostrowiec SA (21%), Huta Sendzimira SA (13%), Huta Katowice SA (9%) i Elstal Łabędy Sp. z o.o. (6%), a w II połowie 2001 roku: Huta Sendzimira S.A. (14%), Huta Katowice S.A. (13%), Elstal Łabędy Sp. z o.o. z Ferropolem Sp. z o.o. (7%) i Huta Ostrowiec SA (7%).

Głównym dostawcą dla spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA pozostawała spółka dominująca, której udział wyniósł 36%. Udział każdego z pozostałych dostawców do spółek dystrybucyjnych nie wynosił więcej niż 10%.

#### Główni odbiorcy

Żaden z odbiorców Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA nie posiadał ponad 10% udziału w skonsolidowanej sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Zmieniła się struktura po stronie odbiorców. W STALEXPORT SA zwiększyła się koncentracja sprzedaży. W I połowie 2001 roku sprzedaż do 10 największych odbiorców stanowiła 48% całości. W I połowie 2002 roku sprzedaż do 10 największych odbiorców stanowiła blisko 65% całości.

W I połowie roku 2002 największymi odbiorcami były: Huta Katowice (11,1%), Wirth Limited (8%), Huta Sendzimir (7,7%), Baustal (7,7%). Spółki dystrybucyjne Grupy Kapitałowej miały 20% udział w sprzedaży STALEXPORT SA, a spółka Elstal Łąbędy Sp. z o.o. 6,9%.

Wysoka pozycja firmy Wirth Ltd oznacza duże uzależnienie eksportu od jednego odbiorcy (39% całości eksportu).

W spółkach dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej wystąpiła tendencja odwrotna, tj. nastąpiło przesunięcie sprzedaży do szerokiego kręgu mniejszych odbiorców kosztem sprzedaży do dużych odbiorców. Powodem tego jest lepsza kondycja płatnicza mniejszych odbiorców oraz chęć dywersyfikacji ryzyka związanego z odzyskiwaniem należności z tytułu sprzedaży.

Żaden z odbiorców spółek dystrybucyjnych nie posiadał 10% udziału w ich sprzedaży.

### 1.3. Plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki

W ocenie Zarządu Spółki, na realizację przyszłych wyników Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wpływać będą dwie zasadnicze grupy czynników:

#### Zewnętrzne:

1. Polityka prywatyzacji sektora hutnictwa, a w szczególności prywatyzacji Spółki „Polskie Huty Stali” SA (PHS SA), która jest największym partnerem handlowym Emitenta. Niewiadomym pozostaje wybór inwestora strategicznego dla PHS SA i jego polityka w zakresie sprzedaży oraz zaopatrzenia, a tym samym zachowanie poziomu obrotów Emitenta z PHS SA. Należy jednak zaznaczyć, iż opierając się na dotychczasowych doświadczeniach z zakresu prywatyzacji jest mało prawdopodobne, aby ewentualny inwestor strategiczny w PHS SA pojawił się w okresie krótszym aniżeli w roku 2004 lub 2005, co stanowi dostateczny horyzont czasowy umożliwiający Emitentowi dokonanie reorientacji obrotów handlowych w wypadku braku zainteresowania ze strony inwestora strategicznego w PHS SA kontynuacją współpracy handlowej z Emitentem.

2. Poziom konkurencji – wraz z wejściem Polski do Unii Europejskiej można spodziewać się nasilenia konkurencji ze strony dystrybutorów wyrobów hutniczych z krajów Unii, co może tworzyć barierę dla wzrostu obrotów Emitenta.

3. Poziom stóp procentowych – ich wysokość determinuje bezpośrednio poziom kosztów obsługi zadłużenia Emitenta oraz pośrednio ma wpływ na poziom aktywności gospodarczej, w tym szczególnie sektorów odbiorców wyrobów hutniczych – budownictwa i produkcji dóbr inwestycyjnych.

4. Kursy walut – poziom kursu dolara amerykańskiego oraz euro determinuje w znacznym stopniu konkurencyjność eksportu wyrobów polskiego hutnictwa, efekt ten dla Emitenta jest częściowo łagodzony faktem prowadzenia równoległe przez Emitenta importu wyrobów hutniczych.

5. Polityka celna – ochrona producentów krajowych może powodować okresowe utrudnienia w zaopatrzeniu w niektóre grupy asortymentów wyrobów, jak również wywoływane przez nie wahania cen mogą wpływać na wyniki Emitenta szczególnie w wypadkach, kiedy to stosowane są długoterminowe umowy pomiędzy Emitentem oraz spółkami Grupy Kapitałowej Emitenta a odbiorcami.

6. Polityka podatkowa – poziom stawek VAT na poszczególne wyroby hutnicze ma wpływ na popyt na nie, dotyczy to w szczególności pretów zbrojeniowych – jednego z podstawowych asortymentów w sprzedaży Emitenta i jego Grupy Kapitałowej – które są obecnie oprocentowane preferencyjną stawką VAT – 7%.

#### Wewnętrzne:

1. Zawarcie porozumień okołoukładowych przez STALEXPORT SA (konwersja zobowiązań na akcje, porozumienia z wierzycielami zabezpieczonymi)

2. wdrażanie nowej strategii handlowej STALEXPORT SA i Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA ukierunkowanej na:

umocnienie pozycji lidera w dostawach wyrobów hutniczych i usług o konkurencyjnych cenach dla szerokiej rzeszy klientów na rynku krajowych,

wykorzystywanie nisz rynkowych w zakresie wyrobów stalowych na rynkach zagranicznych,

3. Sprawne przeprowadzenie procesu restrukturyzacji STALEXPORT SA:

- zmiana modelu współpracy pomiędzy spółką-matką a spółkami dystrybucyjnymi,
- skupienie się na najbardziej rentownych kanałach sprzedaży,
- obniżenie kosztów ogólnych o 30% w stosunku do roku 2002,

- sprzedaż zbędnego majątku trwałego,
  - sprzedaż zbędnych aktywów finansowych.
4. Działania związane z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA:
- rezygnacja z nierentownej działalności produkcyjnej w hutnictwie i przetwórstwie złomu,
  - sprzedaż aktywów nie związanych z działalnością podstawową Grupy,
  - dokończenie zagospodarowania majątku zbędnego w spółkach dystrybucyjnych (poprzez sprzedaż lub wynajem),
  - obniżenie kosztów ogólnych w spółkach Grupy Kapitałowej o 40% w stosunku do roku 2003, redukcja zatrudnienia, poprawa wydajności pracy.

#### 1.4. Krótki opis strategii i rozwoju Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

Nowy Zarząd STALEXPORT SA – po dokonaniu analizy przyczyn zaistniałego kryzysu, zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych – opracował i rozpoczął od początku roku 2001 realizację nowej strategii STALEXPORT SA i jego Grupy Kapitałowej opartej na pięciu podstawowych założeniach:

- koncentracji na handlu krajowym i niszowo zagranicznym,
- stopniowym wycofywaniu się z działalności produkcyjnej,
- radykalnym obniżeniu kosztów funkcjonowania,
- utrzymaniu rentownej działalności autostradowej, przy czym ta ostatnia ma wpływ na wizję Stalexport SA w przyszłości i jej wartość rynkową, natomiast nie ma wpływu na przepływy pieniężne i wyniki finansowe,
- konsolidacji spółek dystrybucyjnych w celu wykorzystania efektu synergii.

W celu realizacji nowej strategii handlowej zmieniono strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej, dążąc do jej maksymalnego uproszczenia i spłaszczenia. Kluczowymi wyzwaniem, jakie stanęły przed służbami handlowymi STALEXPORT SA i jego Grupy Kapitałowej, było prowadzenie handlu bez dostępu do nowych środków kredytowych (stare zostały zamrożone w nierentownych inwestycjach), co przy ograniczonych środkach obrotowych pociągało za sobą konieczność innych form finansowania ze swej natury mniej efektywnych od formy kredytowo-gotówkowej.

W roku 2003 przewiduje się dokończenie zasadniczych działań w ramach procesu restrukturyzacji STALEXPORT SA i Grupy Kapitałowej. Kluczowym celem do osiągnięcia w najbliższym czasie jest zawarcie porozumień o układach przez spółkę dominującą (konwersja zobowiązań na akcje, porozumienia z wierzycielami zabezpieczonymi).

Obok działań związanych z przeprowadzeniem emisji Akcji serii E prowadzone są rozmowy z bankami na temat restrukturyzacji kredytów zabezpieczonych. Celem jest uzyskanie warunków restrukturyzacji zbliżonych do warunków porozumień układowych (umorzenie części odsetek karnych, odroczenie o rok i rozłożenie płatności na raty).

Równoległe są prowadzone działania:

- nakierowane na wzrost strumienia pieniędzy pozyskiwanych z rynku poprzez rozwój i integrację sieci sprzedaży, wzrost poziomu przetwórstwa stali, wzrost poziomu obsługi klienta, utrzymanie udziału w rynku handlu stałą,
- zmniejszanie kosztów działalności będące wynikiem doskonalenia procesów wewnętrznych we wszystkich obszarach funkcyjnych grupy kapitałowej (w spółce dominującej koszty ogólne zostały zmniejszone z 51,6 mln zł w roku 2001 do 31 mln zł, a w roku 2002 nastąpi dalsza redukcja do poziomu około 21 mln zł),
- wewnętrzną integrację strategii i polityki marketingowej, handlowej, logistycznej, finansowej w oparciu o integrację systemów informatycznych grupy handlowej,
- poprawę komunikacji wewnętrznej nakierowanej na integrację kadry zarządzającej i pracowników wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej wokół programu restrukturyzacji STALEXPORT SA.

Istota zmiany polegała na rezygnacji z tej części handlu, który powodował zamrożenie środków obrotowych, naliczanie papierowych marż, a w zasadzie bezpowrotną utratę środków pieniężnych z powodu faktycznego finansowania przez STALEXPORT SA nierentownych przedsięwzięć.

Do istotnych projektów wdrażanych w ramach spółek Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. należy zaliczyć:

- program obniżki kosztów rodzajowych spółek dystrybucyjnych do poziomu 60% uzyskiwanego zysku brutto na sprzedaży rozpisany na zadania rzeczowe realizowane w roku 2003. Realizacja programu pozwoli

na zapewnienie rentowności spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA i uregulowanie zaległych zobowiązań wobec spółki dominującej.

- udostępnienie scentralizowanej informacji o stanach magazynowych w poszczególnych składach spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA co pozwoli na zapewnienie maksymalnej dostępności towarów dla klientów sieci przy minimalizacji stanu zapasów magazynowych i kosztów logistyki. W ramach projektu stworzony zostaje jednolity katalog wyrobów będących przedmiotem obrotu w spółkach dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. Prace nad opracowaniem i wdrożeniem programów informatycznych prowadzone są we współpracy z firmą ComputerLand. Uruchomienie systemu planowane jest w pierwszym kwartale 2003 roku.;
- centralizację zarządzania organizacją transportu zaopatrzeniowego dla spółki dominującej oraz spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. – umożliwienie w procesie negocjacji z PKP i spedytoraми uzyskania obniżki kosztów transportu;

Strategia opracowana przez Zarząd STALEXPORT SA w początku roku 2001, jej realizacja w ciągu pierwszego półrocza 2002 oraz przyjęty program wprowadzania tej strategii w warunkach postępowania układowego w latach 2002–2007, opracowany przy ścisłej współpracy z firmą Booz Allen & Hamilton wskazują, że istnieje realna szansa uniknięcia upadłości spółki dominującej STALEXPORT SA i dezintegracji Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA.

Pomimo osłabienia tempa wzrostu gospodarczego w Polsce, konsumpcja wyrobów stalowych nie uległa istotnemu spadkowi. Grupa Kapitałowa STALEXPORT SA posiada wciąż pozycję lidera w zakresie dystrybucji wyrobów hutniczych, a przedstawiona strategia daje szansę na jej wzmocnienie. Jest to podstawa do przyjęcia prognozy stabilnych przychodów Grupy Kapitałowej i zapewnienia jej trwałej pozycji na rynku wyrobów hutniczych.

Konsekwentna realizacja strategii doprowadzi do umocnienia pozycji STALEXPORT SA, jako czołowego krajowego dystrybutora wyrobów hutniczych, co będzie miało znaczny wpływ na stopniowe odbudowanie wartości firmy dla jej akcjonariuszy i wierzycieli.

Najistotniejszym zadaniem warunkującym przetrwanie firmy i pełne wdrożenie planu restrukturyzacji jest oddłużenie Spółki.

## 1.5. Osoby zarządzające Emitentem i akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA

### Skład Zarządu STALEXPORT SA:

Imię i nazwisko	Funkcja
Emil Wąsacz	Prezes Zarządu
Mieczysław Skołyżyński	Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia Prospektu osoby zarządzające Emitentem nie posiadają akcji Spółki w liczbie zapewniającej co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA STALEXPORT SA przedstawia poniższa tabela:

### Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA STALEXPORT SA

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	3 800 000	29,96%	3 800 000	29,96%
PKO Bank Polski SA	1 791 306	13,96%	1 791 306	13,96%

Źródło: STALEXPORT SA

## **2. Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywców Akcji Spółki**

### **2.1. Czynniki związane z działalnością Emitenta**

#### **2.1.1. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju Spółki**

Pomimo realizacji w ostatnich latach programu restrukturyzacji, Spółka w dalszym ciągu znajduje się w trudnej sytuacji finansowej objawiającej się wysokim zadłużeniem, niekorzystnymi wskaźnikami finansowymi oraz trudnościami w regulowaniu zobowiązań i pozyskiwaniu nowych zewnętrznych źródeł finansowania.

W dniu 20 czerwca 2001 roku Zarząd złożył wniosek do Sądu Gospodarczego o otwarcie postępowania układowego z wierzycielami, które zostało otwarte w dniu 1 sierpnia 2001 roku. W dniu 27 czerwca 2002 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu STALEXPORT SA z wierzycielami. Postanowienie to uprawomocniło się 5 lipca 2002 r. Warunkami decydującymi o możliwości wywiązania się z postanowień porozumienia układowego jest założenie o spłacie części należności układowych, w formie zamiany wierzytelności układowej na akcje dłużnika oraz restrukturyzacja istniejących kredytów zabezpieczonych tj. umorzenie części odsetek karnych, odroczenie o rok i rozłożenie płatności na raty. Brak porozumienia w sprawie restrukturyzacji kredytów zabezpieczonych stwarza ryzyko niewywiązania się przez Spółkę z porozumień układowych. Część banków posiada kredyty zabezpieczone i niezabezpieczone. Warunki porozumień w zakresie restrukturyzacji kredytów zabezpieczonych są przygotowywane i zostaną podpisane po skutecznym zakończeniu emisji Akcji.

#### **2.1.2. Zaangażowanie finansowe STALEXPORT SA w hutach**

Spółka prowadzi działalność handlową i współpracuje z polskimi hutami, dla których w przeszłości pełniła w praktyce funkcję podmiotu kredytującego. Większość zakupionych przez STALEXPORT SA spółek produkcyjnych znajdowała się w trudnej sytuacji finansowej i wymagała realizacji kosztownych programów modernizacyjnych i restrukturyzacyjnych. Zmiana polityki Spółki w zakresie współpracy z polskimi hutami, sprzedaż akcji Huty Ostrowiec znacznie zmniejszyły zaangażowanie finansowe STALEXPORT SA w polskich hutach a tym samym i ryzyko związane z niekontrolowanym wpływem kapitału. Pewnym zagrożeniem w tym zakresie jest możliwość przerwania budowy Walcowni Rur Jedność w Siemianowicach. Ewentualny brak zamknięcia finansowego spowoduje, że kredyty inwestycyjne poręczone przez STALEXPORT SA staną się natychmiast wymagalne i konsorcjum bankowe wezwie STALEXPORT SA do wywiązania się z poręczenia. Ryzyko to jest stosunkowo niewielkie dzięki znacznemu zaangażowaniu Państwa w proces budowy walcowni.

#### **2.1.3. Uzależnienie od dostawców**

Głównymi dostawcami Emitenta są następujące podmioty:

- w zakresie dostaw na rynek krajowy – m.in. Huta Sendzimira SA i Ferropol Sp. z o.o.
- w zakresie dostaw na eksport – Huta Katowice SA.

Indywidualny udział pozostałych dostawców nie przekraczał kilku procent całości dostaw. Ewentualne przedłużanie się procesu restrukturyzacji branży, a w konsekwencji ograniczenie lub nawet zaniechanie produkcji krajowych hut, może spowodować występowanie poważnych zaburzeń, zarówno w procesie dostaw surowców, jak i dystrybucji wyrobów hutniczych prowadzonych przez Emitenta.

#### **2.1.4. Ryzyko związane z realizacją zadań inwestycyjnych**

Z uwagi na zmianę strategii funkcjonowania Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA oraz jej sytuację finansową Zarząd STALEXPORT SA zaprzestał inwestycji w sferę produkcyjną. Jedynymi prowadzonymi inwestycjami są zadania w zakresie modernizacji i ujednolicenia infrastruktury informatycznej. Ich skala i zakres nie stwarza zagrożenia dla możliwości finansowych spółki.

#### **2.1.5. Ryzyko związane ze spłatą zobowiązań układowych Spółki**

W dniu 27 czerwca 2002 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu zawartego pomiędzy STALEXPORT SA a wierzycielami na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 28 maja 2002 r. (sygn. akt X Ukł. 70/01/9).

Propozycje układowe Spółki zakładają podział wierzycieli na dwie główne grupy, tzn. wierzycieli drobnych, których wierzytelności nie przekraczają 50,0 tys. zł oraz wierzycieli głównych, o wierzytelnościach przekraczających tę wielkość.

Wierzyciele główni winni umorzyć 40% należności objętych układem.

Spłata wierzycieli drobnych nastąpi w czterech równych, kolejnych ratach kwartalnych, płatnych w kwartale następującym po kwartale, w którym uprawomocni się postanowienie Sądu w przedmiocie zatwierdzenia układu, natomiast spłata wierzycieli głównych, w dwudziestu ratach kwartalnych, z dwunastomiesięczną

karencją, licząc od dnia uprawomocnienia się układu, tj. w kwartale następującym po kwartale, w którym uprawomocni się postanowienie Sądu w przedmiocie zatwierdzenia układu.

Splata wierzytelności może zostać dokonana – w przypadku uzyskania zgody wierzyciela – w formie zamiany wierzytelności układowej na akcje dłużnika, na zasadach określonych w odrębnych porozumieniach z wierzycielami. 60% wierzytelności wierzycieli głównych będzie oprocentowane wg 3-miesięcznej stawki WIBOR + 1,5%. Naliczanie odsetek rozpocznie się po upływie 12 miesięcy od dnia uprawomocnienia się układu. Płatność odsetek następować będzie na koniec kolejnego, kwartalnego okresu odsetkowego, równoległe z ratami układowymi.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii E do skutku Emitent zobowiązany będzie realizować postanowienia zatwierdzonego układu. Realizacja tychże postanowień stanowić będzie znaczne obciążenie finansowe dla Spółki, która poprzez przyjęcie wierzytelności, przysługujących wierzycielom STALEXPORT SA, jako wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji serii E zamierzała z jednej strony doprowadzić do redukcji swoich zobowiązań, z drugiej natomiast do wzrostu aktywów netto oraz ograniczenia bieżących kosztów finansowych.

Konieczność wykonania postanowień zatwierdzonego układu, wobec niedojścia do skutku emisji akcji serii E, może spowodować, iż planowane przez Zarząd kapitałowe i rynkowe wzmocnienie Spółki oraz zbudowanie silnej Grupy Kapitałowej będzie musiało być realizowane w dłuższym, niż zakładano, okresie.

## **2.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność**

### **2.2.1. Ryzyko związane z otoczeniem ekonomicznym**

Istotne znaczenie dla działalności Spółki stanowią czynniki makroekonomiczne. Z uwagi na to, że Spółka nie ma wpływu na wyżej wymienione czynniki, mogą one stanowić ryzyko dla jej działalności oraz negatywnie oddziaływać na uzyskiwane przez nią wyniki finansowe. Niestabilność czynników zewnętrznych dla Spółki wpływa również niekorzystnie na możliwość precyzyjnego prognozowania rozwoju Spółki w przyszłości.

Wśród czynników makroekonomicznych należy przede wszystkim wskazać:

- tempo wzrostu produktu krajowego brutto, a w szczególności działów przemysłu będących odbiorcami wyrobów stalowych (budownictwo, przemysł samochodowy itp.),
- poziom stóp procentowych oraz stopę inflacji,
- politykę celną.

### **2.2.2. Sytuacja przemysłu hutniczego**

Spółka w dużym stopniu uzależniona jest od sytuacji panującej w polskim przemyśle hutnictwa żelaza i stali. Koniunktura gospodarcza w sektorze produkcji metali wykazuje najniższy wskaźnik spośród wszystkich sektorów monitorowanych przez GUS a miesięczna produkcja stali spadła do poziomu 700 tys. ton. Główną przyczyną kryzysu w krajowym hutnictwie jest ciągły wzrost importu konkurencyjnych wyrobów hutniczych z zagranicy, który osiągnął poziom 50% całości zużycia jawnego stali w Polsce. Wprowadzenie z dniem 19 sierpnia 2002 r. na okres 200 dni ceł ochronnych na import stali powinien ograniczyć import i poprawić kondycję hutnictwa krajowego.

### **2.2.3. Ryzyko związane z restrukturyzacją przemysłu hutniczego**

Polski przemysł hutniczy przechodzi obecnie proces restrukturyzacji i modernizacji, który ma mu umożliwić utrzymanie konkurencyjnej pozycji na międzynarodowych rynkach. Niepowodzenie tego procesu może mieć negatywny wpływ na poziom obrotów realizowanych przez Spółkę, tym bardziej że występuje ona zarówno jako odbiorca produktów tego sektora, który narażony jest na problemy z zaopatrzeniem w konieczny do działalności asortyment o preferowanych cechach jakościowych, jak i podmiot aktywnie uczestniczący w finansowaniu programów modernizacyjnych i restrukturyzacyjnych wybranych hut.

Duży wpływ na dalsze funkcjonowanie tak sektora hutniczego w Polsce, jak i Spółki STALEXPORT SA będzie miało powołanie w dniu 6.05.2002 r. Spółki „Polskie Huty Stali”. Spółka ta konsoliduje huty: Katowice, Sendzimir, Cedler i Florian, zrestrukturyzuje większość z 4 mld zł długów, będzie wytwarzała około 70% stali, a jej średnie roczne obroty szacuje się na około 7 mld zł. Zgodnie z programem restrukturyzacji hutnictwa akcje Spółki „Polskie Huty Stali” w dalszej kolejności zostaną odsprzedane branżowemu inwestorowi. Deklaracje zakupu akcji złożył hinduski Ispat, amerykański US Steel i Konsorcjum europejskie, w skład którego wchodzi: Arbed, Usinor, ThyssenKrupp Stahl i Saltzgitter. Logiczną konsekwencją takiego toku postępowania będzie konsolidacja na poziomie Spółki „Polskie Huty Stali” dostaw zaopatrzeniowych i sprzedaży wyrobów hutniczych. Stwarza to pewne niebezpieczeństwo zmniejszenia obsługi zaopatrzeniowej hut przez STALEXPORT SA, jak również dostępu do wyrobów gotowych. Podejmowane działania zmierzają do

ograniczenia skutków niekorzystnego przebiegu wydarzeń poprzez rozmowy z Zarządem Spółki „Polskie Huty Stali” co do przyszłych zasad i form współpracy handlowej oraz budowę alternatywnych kierunków zaopatrzenia w wyroby stalowe dla sieci handlowej.

#### **2.2.4. Ryzyko konkurencji**

Okres ostatnich lat, w obszarze tradycyjnej aktywności gospodarczej Spółki, charakteryzował się narastającą konkurencją, zarówno ze strony polskich grup przemysłowo-handlowych, jak i podmiotów zagranicznych. Integracja z Unią Europejską oraz liberalizacja handlu mogą spowodować dalszy wzrost konkurentów. Nasilenie konkurencji wobec polskiego przemysłu hutniczego i pogarszająca się sytuacja finansowa tej branży, niosą za sobą potencjalne ryzyko upadłości części polskich hut. Ryzyko to obejmuje również dostawców STALEXPORT SA, dlatego realizacja tego scenariusza może spowodować zaburzenie w dostawach wyrobów handlowych dla STALEXPORT SA.

#### **2.2.5. Ryzyko związane ze zmianami w polskim systemie podatkowym**

W chwili obecnej trwają prace nad zmianą polskich przepisów podatkowych. W ciągu następnych dwóch, trzech lat można się spodziewać znaczących zmian obecnie obowiązujących przepisów podatkowych w zakresie opodatkowania zysków kapitałowych. Ponieważ obecnie niemożliwe jest jeszcze precyzyjne określenie kierunku w jakim pójdą zmiany polskiego prawa podatkowego – nabywcy akcji przed ich zbyciem powinni zapoznać się z obowiązującymi w tym czasie przepisami prawa, a także w miarę potrzeby zasięgnąć porady prawnej.

Ponadto na wyniki finansowe Emitenta będzie mieć wpływ planowane wprowadzenie dodatkowego opodatkowania nabywania za granicą usług niematerialnych. W związku z zakupami licencji po stronie Emitenta pojawi się ryzyko kursowe. Ze względu na nieznaczną wartość zakupionych licencji (głównie oprogramowanie komputerowe) ryzyko to ma niewielki wpływ na wynik finansowy Spółki.

#### **2.2.6. Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi przyznanymi Europejskiemu Bankowi Odbudowy i Rozwoju**

Na dzień sporządzenia Prospektu Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju posiadał 3.800.000 akcji Spółki uprawniających do 29,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z postanowieniami § 14 ust. 3 Statutu, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, tak długo jak posiada co najmniej 10% akcji, jest uprawniony do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, jeżeli Rada Nadzorcza składa się z mniej niż 9 (dziewięciu) członków, albo 3 (trzech) członków, jeżeli Rada Nadzorcza składa się z 9 (dziewięciu) członków. Powyższe prawo do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej nie wyłącza Europejskiego Banku Odbudowy od głosowania nad powoływaniem i odwoływaniem pozostałych członków Rady Nadzorczej. Ponadto, zgodnie z § 24 ust. 2 Statutu Spółki, tak długo jak Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju posiada co najmniej 10% akcji Spółki, podjęcie uchwał w sprawach: emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, zmiany statutu Spółki, w tym zmiany przedmiotu działalności Spółki, podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, a także umorzenia akcji oraz rozwiązania i likwidacji Spółki, wymaga głosowania za ich przyjęciem przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju.

Wraz z dojściem emisji Akcji serii E do skutku liczba akcji posiadanych przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju spadnie poniżej 10%.

#### **2.2.7. Ryzyko związane z koniecznością uzyskania przez Citicorp Trustee Company Limited, będącego Powiernikiem Obligatariuszy, odpowiednich zezwoleń**

W związku z liczbą oferowanych papierów wartościowych istnieje możliwość, że Citicorp Trustee Company Limited, działający jako Powiernik Obligatariuszy przekroczy 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a tym samym zobowiązany będzie do uzyskania, zgodnie z art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na nabycie Akcji serii E STALEXPORT SA.

Na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Obligatariuszy z dnia 10 maja 2002 r. w sprawie zmiany warunków emisji obligacji zamiennych Citicorp Trustee Company Limited został zobowiązany przez obligatariuszy do dokonania zapisu na Akcje serii E. Akcje serii E zostaną zaksięgowane na rachunku papierów wartościowych Citicorp Trustee Company Limited, który zobowiązany jest poinformować obligatariuszy o tym fakcie. Obligatariusze, w ciągu 15 dni od dnia dokonania przez Citicorp Trustee Company Limited zawiadomienia, winni są wskazać rachunki papierów wartościowych, na które zostaną przeniesione akcje z rachunku Citicorp Trustee Company Limited. W przypadku niewskazania przez obligatariuszy rachunków papierów wartościowych, Citicorp Trustee Company Limited uprawniony jest do sprzedaży Akcji serii E po aktualnej cenie giełdowej i przelania środków pieniężnych na rachunki bankowe poszczególnych obligatariuszy.

Przeniesienie, poza rynkiem regulowanym, Akcji serii E z rachunku papierów wartościowych Citicorp Trustee Company Limited na rachunki papierów wartościowych poszczególnych obligatariuszy wymaga, zgodnie z art.

93 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

W wyniku przeniesienia Akcji serii E na rachunki papierów wartościowych poszczególnych obligatariuszy (sprzedaży Akcji serii E obligatariuszy, którzy nie wskazali rachunku papierów wartościowych) Citicorp Trustee Company Limited utraci 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## **2.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta**

### **2.3.1. Ryzyko niedojścia emisji do skutku**

Emisja Akcji serii E nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- co najmniej 86.096.635 Akcji serii E nie zostanie subskrybowanych w czasie trwania zapisów,
- Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały w sprawie emisji Akcji serii E,
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E.

Zarząd Emitenta niezwłocznie ogłosi niedojścia emisji Akcji serii E do skutku.

### **2.3.2. Ryzyko zaskarżenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E**

Zgodnie z art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu skrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje: Zarządowi Spółki, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, akcjonariuszowi, który głosował przeciw uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu (jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały nieobjętej porządkiem obrad).

Termin do wniesienia powództwa w przypadku spółki publicznej wynosi jeden miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale nie później jednak niż 3 miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Osobom lub organom Spółki, o których wyżej mowa, przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia jako sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno zostać wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z brzmieniem art. 423 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych zaskarżenie uchwały Walnego Zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, jednakże Sąd Rejestrowy może, po przeprowadzeniu rozprawy, zawiesić postępowanie rejestrowe.

W głosowaniu nad uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALEXPORT SA oddano 6.208.807 (sześć milionów dwieście osiem tysięcy osiemset siedem) głosów, w tym za uchwałą oddano 6.208.797 (sześć milionów dwieście osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt siedem) głosów, przeciw 10 (dziesięć) głosów, przy braku głosów wstrzymujących się.

Akcjonariusz głosujący przeciwko podjęciu uchwały nr 2 zgłosił sprzeciw do tej uchwały i zażądał jego zaprotokołowania w akcie notarialnym. Tym samym nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia przez niego z powództwem o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W opinii Zarządu ryzyko wynikające z możliwości zaskarżenia uchwały jest niewielkie.

Do dnia sporządzenia Prospektu Spółce nie został doręczony odpis pozwu.

### **2.3.3. Ryzyko związane z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki**

W chwili obecnej nie można jednoznacznie określić, jak długo trwać będzie postępowanie, którego przedmiotem będzie rejestracja przez Sąd Rejestrowy uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 27 listopada 2002 roku, dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii E.

Zmiany regulacji wprowadzone przez Kodeks Spółek Handlowych zwiększają ryzyko odmowy rejestracji – zgodnie bowiem z art. 431 § 4 KSH uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do Sądu Rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia. Oznacza to, że wniosek o wpis podwyższenia kapitału zakładowego musi być zgłoszony do Sądu Rejestrowego, pod rygorem jego odrzucenia, w ciągu sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały w sprawie emisji Akcji serii E. W przypadku gdy Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały w sprawie emisji Akcji serii E, emisja ta nie dojdzie do skutku.

#### **2.3.4. Ograniczenie płynności i ryzyko wahań kursu akcji Emitenta na GPW w Warszawie SA**

Wierzycciele, do których skierowana jest emisja Akcji serii E, muszą uwzględnić ryzyko związane z możliwością wystąpienia znacznych wahań kursów akcji. Kurs i płynność obrotu akcjami na GPW w Warszawie SA zależy od składanych przez inwestorów zleceń kupna i sprzedaży. Oznacza to, że istnieje ryzyko, iż Wierzycciele, którzy obejmą emisję Akcji serii E i zostaną akcjonariuszami Spółki, nie będą mogli w dowolnym momencie dokonać sprzedaży Akcji serii E po satysfakcjonującej cenie. Należy również liczyć się z możliwością spadku kursu akcji poniżej ich ceny emisyjnej.

Zmiany kursów akcji nie zawsze odzwierciedlają bieżącą pozycję rynkową i finansową Emitenta. Bardzo często ma na nie wpływ bieżąca koniunktura i nastroje inwestorów występujące zarówno na krajowym, jak również na międzynarodowym rynku kapitałowym.

#### **2.3.5. Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta**

Zgodnie z § 23 Regulaminu Giełdy, Rada Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy, a Zarząd do jednego miesiąca:

- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Chociaż w przeszłości nigdy nie wystąpiła taka sytuacja w odniesieniu do akcji Emitenta, nie ma gwarancji, że taka sytuacja nie będzie miała miejsca w przyszłości.

#### **2.3.6. Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu giełdowego**

Zgodnie z § 24 Regulaminu Giełdy, Rada Giełdy może na wniosek Zarządu Giełdy wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego, jeżeli:

- przestały spełniać warunki określone w regulaminie GPW,
- Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie,
- uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Chociaż w przeszłości nigdy nie wystąpiła taka sytuacja w odniesieniu do akcji Emitenta nie ma gwarancji, że taka sytuacja nie będzie miała miejsca w przyszłości.

#### **2.3.7. Ryzyko cofnięcia decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu**

W sytuacji, gdy Spółka nie dopełnia określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, KPWiG może:

wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu albo

- nałożyć karę pieniężną w wysokości 500 tys. zł,
- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną powyżej.

Pomimo iż w przeszłości nigdy nie wystąpiła taka sytuacja w odniesieniu do akcji Emitenta, nie ma pewności, że taka sytuacja nie będzie miała miejsca w przyszłości.

### **3. Porównywalne dane finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej**

Dane finansowe odnoszące się do bieżącego okresu (I półrocze 2002 r. oraz 3 kwartały 2002 r.) oraz dane finansowe dotyczące lat 1999–2001 są nieporównywalne, co wynika ze zmiany przepisów Ustawy o rachunkowości (nowelizacja ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązująca od 1 stycznia 2002 roku).

**3.1. Dane finansowe STALEXPORT SA**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	3 kwartały 2002 r.	I półrocze 2002 r.	2001 r.	2000 r.	1999 r.
Przychody ze sprzedaży netto	554 468	355 081	1 091 252	2 830 878	2 194 436
Zysk brutto na sprzedaży	95 445	60 946	131 486	211 316	136 680
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-73 941	-69 136	95 230	- 352 940	- 29 007
Zysk (strata) brutto	-87 005	-85 027	180 483	- 557 759	375 602
Zysk (strata) netto	-86 970	-84 941	189 824	- 578 424	206 573
Aktywa razem	758 346	754 266	862 396	1 274 960	1 485 670
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	933 248	927 139			
Zobowiązania razem			706 929	958 219	766 542
Zobowiązania długoterminowe	234 382	-	5 608	137 769	141 693
Zobowiązania krótkoterminowe	310 276	665 695	701 321	820 450	624 849
Kapitał własny (aktywa netto)	-174 902	-172 873	- 96 625	93 199	671 623
Kapitał zakładowy	25 668	128 338	128 338	128 338	128 338
Liczba akcji	12 833 826	12 833 826	12 833 826	12 833 826	12 833 826
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	-21,00*	-20,54*	- 14,79	- 45,07	16,10
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą	-18,00	-17,44	- 12,56	- 38,27	13,63
Wyplacona dywidenda na 1 akcję	-	-	-	-	-

\* narastająco za 12 miesięcy

Źródło: Na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Emitenta

**3.2. Dane finansowe Grupy Kapitałowej**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	3 kwartały 2002 r.	I półrocze 2002 r.	2001 r.	2000 r.	1999 r.
Przychody ze sprzedaży netto	987 395	692 335	1 846 353	2 949 518	2 386 380
Zysk brutto na sprzedaży	143 002	92 903	191 489	357 610	238 307
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-54 460	-68 396	- 92 445	13 078	- 122 038
Zysk (strata) brutto	-197 206	-208 160	- 377 192	- 137 895	201 907
Zysk (strata) netto	-197 084	-205 855	- 312 898	- 78 676	132 980
Aktywa razem	1 090 859	1 115 645	1 798 981	2 171 699	2 195 484
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 081 446	1 105 629			
Zobowiązania razem			1 434 684	1 479 323	1 363 265
Zobowiązania długoterminowe	277 982	69 688	117 708	291 186	389 775
Zobowiązania krótkoterminowe	405 980	762 622	1 316 976	1 188 137	973 490
Kapitał własny (aktywa netto)	-29 831	-30 925	167 117	505 637	595 130
Kapitał zakładowy	25 668	128 338	128 338	128 338	128 338
Liczba akcji	12 833 826	12 833 826	12 833 826	12 833 826	12 833 826
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	-23,65*	-30,78*	- 24,38	- 6,13	10,36
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą	20,08	-26,13	- 20,70	- 5,21	8,78
Wyplacona dywidenda na 1 akcję	-	-	-	-	-

\* narastająco za 12 miesięcy

Źródło: Na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Emitenta

#### 4. Wskaźniki efektywności działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań Emitenta i Grupy Kapitałowej

W celu dokonania analizy efektywności działalności gospodarczej Emitenta i Grupy Kapitałowej posłużono się następującymi wskaźnikami:

- Stopa zwrotu na zainwestowanym kapitale (ROE) – relacja zysku netto do średniej wartości kapitału własnego.
  - Stopa zwrotu z aktywów (ROA) – relacja zysku netto do średniej wartości aktywów.
- Do obliczenia wskaźników ROE i ROA dla I półrocza 2002 r. i 3 kwartałów 2002 r. posłużono się zyskiem netto narastająco za 12 miesięcy.*
- Rentowność sprzedaży – relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.
  - Stopa wypłaty dywidendy – relacja wielkości zysku wypłaconego w postaci pieniężnej dywidendy za dany rok do zysku netto za ten rok.
  - Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – relacja zobowiązań i rezerw na zobowiązaniach do kapitałów własnych (dla I półrocza 2002 r. i 3 kwartałów 2002 r.).
  - Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – relacja sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do kapitałów własnych (dla okresu 1999-2001).

##### Wskaźniki STALEXPORT SA

Wyszczególnienie	3 kwartały 2002 r.	I półrocze 2002 r.	2001	2000	1999
ROE	*	*	*	-151,26%	36,06%
ROA	-34,97%	-32,61%	-17,76%	-41,91%	15,02%
Rentowność sprzedaży	17,21%	17,16%	12,05%	7,46%	6,23%
Stopa wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	-533,58%	-536,31%	-731,62%	1 028,14%	114,13%

\* Wskaźnik nie został wyliczony z powodu ujemnej wartości kapitału własnego i straty netto w danym okresie.

Źródło: Na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Emitenta

##### Wskaźniki Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	3 kwartały 2002 r.	I półrocze 2002 r.	2001	2000	1999
ROE	*	-580,07%	-93,02%	-14,29%	24,94%
ROA	-27,51%	-27,10%	-15,76%	-3,60%	5,97%
Rentowność sprzedaży	14,48%	13,42%	10,37%	12,12%	9,99%
Stopa wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	-3 625,24%	-3 575,19%	858,49%	292,57%	229,07%

\* Wskaźnik nie został wyliczony z powodu ujemnej wartości kapitału własnego i straty netto w danym okresie.

Źródło: Na podstawie zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta

#### 5. Cele emisji Akcji serii E

W związku z wystąpieniem szeregu okoliczności, takich jak: załamanie się całego sektora hutniczego w Polsce, polegającego na trwałej nierentowności hut i zakładów przetwórczych przemysłu stalowego, tradycyjnych kontrahentów STALEXPORT SA, zmniejszająca się rentowność handlu wyrobami hutniczymi w kraju i za granicą, niekorzystne tendencje w rozliczeniach eksportowych, polegające na szczególnie wysokim kursie złotego, które spowodowały zdecydowany wzrost zobowiązań Spółki, w szczególności wobec banków oraz kontrahentów krajowych – Zarząd STALEXPORT SA podjął szereg decyzji i działań mających na celu głęboką restrukturyzację STALEXPORT SA oraz Grupy Kapitałowej.

Kluczowym elementem restrukturyzacji STALEXPORT SA było postępowanie układowe, którym objęci zostali, zarówno wierzyciele handlowi, jak i wierzyciele instytucjonalni, w tym banki finansujące Spółkę.

Jedną z propozycji układowych zgłoszonych przez Zarząd STALEXPORT SA przewidywała, że spłata wierzytelności może zostać dokonana – w przypadku uzyskania zgody wierzyciela – w formie zamiany

wierzytelności układowej na akcje Spółki, na zasadach określonych w odrębnych porozumieniach z wierzycielami.

Emisja Akcji serii E przeznaczona jest dla wierzycieli układowych Spółki w ramach programu konwersji wierzytelności przysługujących im wobec Spółki. Akcje serii E zostaną objęte w zamian za wkłady niepieniężne, zaś osobami wnoszącymi aport są Wierzyciele STALEXPORT SA, których wierzytelności objęte zostały układem STALEXPORT SA, zatwierdzonym w dniu 27 czerwca 2002 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach (sygn. akt X Ukł. 70/01/9). Postępowaniem układowym Emitenta zostało objętych, według stanu na dzień otwarcia postępowania, tj. 01.08.2001 r., 51,0% wierzytelności Emitenta, w tym 53,0% zobowiązań bilansowych oraz 47,7% zobowiązań pozabilansowych.

Zgodnie ze Sprawozdaniem Zarządu przedmiotem wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie Akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT SA są wierzytelności przysługujące Wierzycielom wobec STALEXPORT SA, objęte układem Spółki, po ich redukcji na warunkach określonych w propozycjach układowych.

W Sprawozdaniu Zarządu wartość wkładu niepieniężnego w maksymalnej kwocie 212.020.144 zł została ustalona metodą księgową jako część nominalnej wartości wierzytelności objętych układem, ujętych w bilansowej oraz pozabilansowej ewidencji księgowej według wyliczenia:

Wierzytelności objęte układem –	605.771.843,68 zł
	x 35%
	<hr/> 212.020.144,00 zł

W zamian za określoną powyżej łączną wartość wkładów niepieniężnych Wierzyciele obejmą nie mniej niż 86.096.635 i nie więcej niż 106.010.072 Akcji serii E o wartości nominalnej 2,00 zł każda i cenie emisyjnej za jedną Akcję serii E 2,00 zł.

Przyjęcie wskazanych powyżej wierzytelności jako wkładu niepieniężnego na pokrycie Akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT SA jest korzystne dla Spółki, bowiem spowoduje redukcję jej zobowiązań, a w konsekwencji wzrost aktywów netto STALEXPORT SA oraz ograniczy bieżące koszty finansowe. Pozwoli to na przeprowadzenie czynności zmierzających do kapitałowego i rynkowego wzmocnienia Spółki oraz na zbudowanie silnej Grupy Kapitałowej.

Z powyższych względów przyjęcie wskazanych powyżej wierzytelności jako wkładu niepieniężnego na pokrycie Akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT SA jest celowe i ekonomicznie uzasadnione.

## 6. Wykorzystanie wpływów z emisji realizowanych w okresie ostatnich 5 lat

Emitent nie przeprowadzał emisji akcji w okresie ostatnich 5 lat.

## 7. Zmiana celów emisji

Organem uprawnionym do zmiany celów emisji jest Walne Zgromadzenie Emitenta. NWZA Spółki z dnia 27 listopada 2002 roku nie określiło procedury umożliwiającej zmianę celów emisji. W związku z powyższym zmiany celów emisji może dokonać jedynie Walne Zgromadzenie Emitenta poprzez zmianę postanowień Uchwały nr 2. W przypadku podjęcia decyzji o zmianie celów emisji informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez przekazanie Raportu Bieżącego.

## 8. Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną Akcji serii E

Wysokość ceny emisyjnej ustaliło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki STALEXPORT SA w Uchwale Nr 2 z dnia 27 listopada 2002 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i zmian Statutu Spółki.

Ustalona cena emisyjna jest o 7% wyższa niż średnia cena giełdowa akcji STALEXPORT SA z ostatnich sześciu miesięcy przed dniem sporządzenia Sprawozdania Zarządu, dotyczącego wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie Akcji serii E (Załącznik nr 6 Rozdziału V niniejszego Prospektu), wynosi 1,86 zł (średnia wartość akcji STALEXPORT SA obliczona za okres od 2 kwietnia 2002 roku do 30 września 2002 roku).

Zdaniem Zarządu Spółki w aktualnej sytuacji przeprowadzenie emisji Akcji serii E po cenie wyższej od wartości nominalnej jest niemożliwe. Uwzględniając trend kształtowania się kursu rynkowej wartości akcji Spółki oraz perspektywy rozwoju rynku kapitałowego w Polsce, ustalono cenę emisyjną Akcji serii E na poziomie jej wartości nominalnej, tj. 2,00 zł.

Przedmiotem wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie Akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT SA są wierzytelności przysługujące Wierzycielom wobec Spółki objęte układem po ich redukcji na warunkach propozycji układowych. Wartość wkładu niepieniężnego w postaci wierzytelności

została ustalona przy zastosowaniu metody księgowej. Zgodnie z opinią niezależnego biegłego rewidenta zastosowana metoda wyceny jest zasadna i wartość wkładów niepieniężnych odpowiada wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji.

### 9. Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców

Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców został ustalony przez porównanie wartości wkładów wnoszonych przez nabywców Akcji serii E z wartością wkładów pieniężnych wniesionych przy poprzednich emisjach. Stan kapitałów i funduszy własnych przyjęty do obliczeń wykazany został według stanu na dzień 30 czerwca 2002 r.

#### Stopień obniżenia wartości księgowej na 1 nabywaną Akcję serii E przy minimalnej wielkości emisji

Wyszczególnienie	w zł
Cena emisyjna jednej akcji	2,00
Wartość księgowa netto na jedną akcję przed emisją	-13,47
Wzrost wartości księgowej na jedną akcję w wyniku emisji	13,46
Wartość księgowa netto na jedną akcję po emisji (pro forma)	-0,01
Obniżenie wartości księgowej netto na jedną nabywaną akcję	2,01

Źródło: Obliczenia własne BDM na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 30.06.2002 r.

#### Stopień obniżenia wartości księgowej na 1 nabywaną Akcję serii E przy maksymalnej wielkości emisji

Wyszczególnienie	w zł
Cena emisyjna jednej Akcji	2,00
Wartość księgowa netto na jedną akcję przed emisją	-13,47
Wzrost wartości księgowej na jedną akcję w wyniku emisji	13,80
Wartość księgowa netto na jedną akcję po emisji (pro forma)	0,33
Obniżenie wartości księgowej netto na jedną nabywaną akcję	1,67

Źródło: Obliczenia własne BDM na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 30.06.2002 r.

#### Proporcje w strukturze kapitału zakładowego Emitenta po objęciu minimalnej ilości Akcji serii E

	Nabyte akcje		Łączny wkład pieniężny do kapitału Spółki		Średnia cena zapłacona za 1 akcję (zł)
	ilość akcji	%	Wartość (zł)	%	
Dotychczasowi akcjonariusze	12 833 826,00	13,0%	205 965 364,00	54,5%	16,02
Nowi nabywcy*	86 096 635,00	87,0%	172 193 270,00	45,5%	2,00
<b>RAZEM</b>	<b>98 930 461,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>378 158 634,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,82</b>

\* Akcje serii E zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny

Źródło: Emitent, obliczenia własne BDM

#### Proporcje w strukturze kapitału zakładowego Emitenta po objęciu maksymalnej ilości Akcji serii E

	Nabyte akcje		Łączny wkład pieniężny do kapitału Spółki		Średnia cena zapłacona za 1 akcję (zł)
	ilość akcji	%	Wartość (zł)	%	
Dotychczasowi akcjonariusze	12 833 826,00	10,8%	205 965 364,00	49,3%	16,02
Nowi nabywcy*	106 010 072,00	89,2%	212 020 144,00	50,7%	2,00
<b>RAZEM</b>	<b>118 843 898,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>417 985 508,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,51</b>

\* Akcje serii E zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny

Źródło: Emitent, obliczenia własne BDM

**10. Wartość księgowa netto i wartość zobowiązań Emitenta**

Na dzień 30 listopada 2002 roku wartość księgowa netto oraz zobowiązania Emitenta wyniosły:

<b>Wyszczególnienie</b>		<b>(dane w tys. zł)</b>
Wartość księgowa netto		-272.689
Zobowiązania ogółem, w tym:		665.015
	zobowiązania długoterminowe	302.726
	zobowiązania krótkoterminowe	362.289

Źródło: Emitent

## **ROZDZIAŁ II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE**

### **1. Emitent**

Firma:	STALEXPORT Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	STALEXPORT SA
Siedziba:	Katowice
Kraj:	Polska
Adres Spółki:	ul. Mickiewicza 29, 40-085 Katowice
Telefon:	(032) 251-21-81; 251-26-44
Fax:	(032) 251-12-64; 251-28-22
Adres poczty elektronicznej:	stalex@stalexport.com.pl
Strona internetowa:	www.stalexport.com.pl

### **Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta**

**Emil Wąsacz** Prezes Zarządu

Informacje o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Emitenta zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

### **Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta**

Osoby niżej podpisane reprezentujące STALEXPORT SA oraz występujące w swoim imieniu ponoszą odpowiedzialność za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie.

Oświadczam, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z moją najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

**Emil Wąsacz**

*Prezes Zarządu*

## **2. Podmioty sporządzające Prospekt**

### **2.1. Emitent**

Firma: STALEXPORT Spółka Akcyjna  
Skrót firmy: STALEXPORT SA  
Siedziba: Katowice  
Kraj: Polska  
Adres Spółki: ul. Mickiewicza 29, 40-085 Katowice  
Telefon: (032) 251-21-81; 251-26-44  
Fax: (032) 251-12-64; 251-28-22  
Adres poczty elektronicznej: stalex@stalexport.com.pl  
Strona internetowa: www.stalexport.com.pl

### **Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta**

**Emil Wąsacz** Prezes Zarządu

Informacje o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Emitenta zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Wyżej wymienione osoby są odpowiedzialne za sporządzenie następujących części Prospektu:

- Rozdział I: pkt. 1., pkt. 2.1.1., pkt. 2.1.2., pkt. 2.1.3., pkt. 2.1.4., pkt. 2.2., pkt. 3., pkt. 5., pkt. 6., pkt. 7., pkt. 10.;
- Rozdział II: pkt. 1., pkt. 2.1.;
- Rozdział III: pkt. 2., pkt. 12., pkt. 13.;
- Rozdział IV;
- Rozdział V: pkt. 1., pkt. 2., pkt. 3., pkt. 6., pkt. 7.;
- Rozdział VI

### **Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta jako sporządzającego Prospekt**

Oświadczam, że Prospekt został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest STALEXPORT SA, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

**Emil Wąsacz**

*Prezes Zarządu*

**2.2. Kancelaria „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa**

Firma: Kancelaria „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa  
Siedziba: Katowice  
Kraj: Polska  
Adres Spółki: 40-085 Katowice, ul. Mickiewicza 29  
Telefon: (032) 207-21-55  
Fax: (032) 207-24-30  
Adres poczty elektronicznej: kancelarial@kancelaria-dc.com.pl

**Osoby fizyczne działające w imieniu Kancelarii „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa**

**Dariusz Cyran** Adwokat, Komplementariusz  
**Rafał Sasiak** Radca Prawny, Komandytariusz, Prokurent

Informacje o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Spółki „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Kancelaria „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa jest odpowiedzialna za sporządzenie następujących części Prospektu:

- Rozdział I: pkt. 2.1.5., pkt. 2.2.6., pkt. 2.2.7., pkt. 2.3.1., pkt. 2.3.2., pkt. 2.3.3.;
- Rozdział II: pkt. 2.2.;
- Rozdział III: pkt. 3., pkt. 4., pkt. 5., pkt. 6., pkt. 7., pkt. 8., pkt. 9., pkt. 10.;
- Rozdział V: pkt. 9.

**Opis powiązań pomiędzy Kancelarią „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa oraz osób fizycznych działających w jej imieniu z Emitentem:**

Pomiędzy Kancelarią „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa jako podmiotem sporządzającym Prospekt oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu Kancelarii „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne poza umową z dnia 15 czerwca 2002 r. o prowadzenie bieżących konsultacji prawnych, w tym sporządzenie części Prospektu Emisyjnego.

**Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Kancelarii „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa jako podmiotu sporządzającego Prospekt**

Oświadczamy, że Prospekt w częściach, które zostały sporządzone przez Kancelarię „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa, został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialna jest Kancelaria „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

**Dariusz Cyran**  
*Adwokat*  
*Komplementariusz*

**Rafał Sasiak**  
*Radca Prawny*  
*Komandytariusz, Prokurent*

### 2.3. Beskidzki Dom Maklerski S.A.

Firma:	Beskidzki Dom Maklerski S.A.
Skrót firmy:	BDM S.A.
Siedziba Spółki:	Bielsko-Biała
Adres Spółki:	43-300 Bielsko-Biała, ul. Stojałowskiego 27
Telefon:	Centrala: (033) 812-84-00; Wydział Rynku Pierwotnego: (032) 208-14-10
Fax:	Centrala: (033) 812-84-01; Wydział Rynku Pierwotnego: (032) 208-14-11
Adres poczty elektronicznej:	wrp@bdm.com.pl
Strona internetowa:	www.bdm.com.pl

#### Osoby fizyczne działające w imieniu Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A.:

<b>Jacek Rachel</b>	Prezes Zarządu
<b>Janusz Smoleński</b>	Wiceprezes Zarządu

Informacje o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Beskidzki Dom Maklerski S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie następujących części Prospektu:

- Wstęp;
- Rozdział I: pkt. 2.3.4., pkt. 2.3.5., pkt. 2.3.6., pkt. 2.3.7., pkt. 4., pkt. 8., pkt. 9.;
- Rozdział II: pkt. 2.3., pkt. 3.;
- Rozdział III: pkt. 1., pkt. 11.;
- Rozdział V: pkt. 4., pkt. 5., pkt. 8., pkt. 9.;

#### Opis powiązań Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. z Emitentem:

Pomiędzy Beskidzkim Domem Maklerskim S.A. jako sporządzającym Prospekt a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne poza następującymi:

- Umowa z dnia 26 czerwca 2002 r. dotycząca sporządzenia Prospektu Emisyjnego, wprowadzenia do publicznego obrotu Akcji Emitenta, przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji Akcji, wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu giełdowego;
- STALEXPORT SA posiada 29.000 akcji imiennych Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. o wartości nominalnej 18,50 zł każda, co stanowi 6,17% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 6,17% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A.

Pomiędzy osobami fizycznymi działającymi w imieniu Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne.

#### Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. jako podmiotu sporządzającego Prospekt

Oświadczamy, że Prospekt w częściach, które zostały sporządzone przez Beskidzki Dom Maklerski S.A., został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Beskidzki Dom Maklerski S.A., są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

**Jacek Rachel**  
Prezes Zarządu

**Janusz Smoleński**  
Wiceprezes Zarządu

### 3. Oferujący Akcje w publicznym obrocie

**Nazwa i siedziba:**

Firma:	Beskidzki Dom Maklerski S.A.
Skrót firmy:	BDM S.A.
Siedziba Spółki:	Bielsko-Biała
Adres Spółki:	43-300 Bielsko-Biała, ul. Stojałowskiego 27
Telefon:	Centrala: (033) 812-84-00; Wydział Rynku Pierwotnego: (032) 208-14-10
Fax:	Centrala: (033) 812-84-01; Wydział Rynku Pierwotnego: (032) 208-14-11
Adres poczty elektronicznej:	wrp@bdm.com.pl
Strona internetowa:	www.bdm.com.pl

**Osoby fizyczne działające w imieniu Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A.:**

<b>Jacek Rachel</b>	Prezes Zarządu
<b>Janusz Smoleński</b>	Wiceprezes Zarządu

Informacje o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie.”

**Powiązania Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. z Emitentem:**

Pomiędzy Beskidzkim Domem Maklerskim S.A. jako sporządzającym Prospekt a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne poza następującymi:

- Umowa z dnia 26 czerwca 2002 r. dotycząca sporządzenia Prospektu Emisyjnego, wprowadzenia do publicznego obrotu Akcji Emitenta, przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji Akcji, wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu giełdowego;
- STALEXPORT SA posiada 29.000 akcji imiennych Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. o wartości nominalnej 18,50 zł każda, co stanowi 6,17% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 6,17% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A.

Pomiędzy osobami fizycznymi działającymi w imieniu Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne.

**Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego**

Działając w imieniu Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. jako Podmiotu Oferującego Akcje Emitenta w publicznym obrocie papierami wartościowymi, oświadczamy, że Oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu.

**Jacek Rachel**  
*Prezes Zarządu*

**Janusz Smoleński**  
*Wiceprezes Zarządu*

## ROZDZIAŁ III. DANE O EMISJI

### 1. Rodzaj, liczba oraz wartość emitowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadzanych jest do publicznego obrotu od 86.096.635 do 106.010.072 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,00 złote każda. Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 106.010.072 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,00 złote każda, o łącznej wartości nominalnej 212.020.144 zł.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji serii E. Akcjom nie przysługują żadne szczególne uprawnienia. Z Akcjami nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych ani zabezpieczeń.

#### Papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie

Akcje zwykłe na okaziciela serii E	Liczba [szt.]	Wartość nominalna [zł]	Cena emisyjna [zł]	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną [zł]	Szacunkowe prowizje i koszty emisji [zł]	Wpływy Emitenta [zł]
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Na jednostkę	1	2,00	2,00	0,00	0,004	1,996
<b>Razem</b>	<b>106.010.072</b>	<b>212.020.144,00</b>	<b>212.020.144,00</b>	<b>0,00</b>	<b>400.000,00</b>	<b>211.620.144,00</b>

### 2. Koszty emisji Akcji

Zarząd przewiduje, że całkowite koszty związane z Publiczną Subskrypcją Akcji wyniosą 400 tys. zł. Szacunkowe koszty emisji Akcji zostały przedstawione poniżej:

#### Szacunkowe łączne koszty emisji Akcji

Rodzaj wydatku	[w tys. zł]
Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	115
Koszty sporządzenia Prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztu doradztwa	285
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	0
<b>Razem</b>	<b>400</b>

Koszty emisji Akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego rozliczane zgodnie z art. 36 ust. 2 b Ustawy o rachunkowości oraz art. 396 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji. Jeżeli koszty emisji będą większe od nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji to ich pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

### 3. Podstawy prawne emisji Akcji i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

#### 3.1. Organy uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka, na mocy art. 415 Kodeksu Spółek Handlowych, dla swej skuteczności musi być podjęta większością 3/4 głosów oddanych, o ile statut nie ustanawia surowszych warunków powzięcia takiej uchwały. Ponieważ w Statucie Spółki nie zostały ustanowione surowsze warunki powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, uchwała w sprawie emisji akcji zapadła przy zachowaniu przewidzianej w Kodeksie Spółek Handlowych większości 3/4 oddanych głosów. Zgłoszenie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

#### 3.2. Data i forma uchwały o emisji Akcji serii E

W dniu 27 listopada 2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E, poprzez emisję nie mniej niż 86.096.635

(słownie: osiemdziesiąt sześć milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset trzydzieści pięć) i nie więcej niż 106.010.072 (słownie: sto sześć milionów dziesięć tysięcy siedemdziesiąt dwa) Akcji serii E, skierowaną w całości do Wierzycieli układowych Spółki w ramach programu konwersji wierzytelności przysługujących im wobec Spółki.

Uchwała nr 2 otrzymała następujące brzmienie:

**Uchwała nr 2**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**Spółki STALEXPORT SA w Katowicach**  
**zwołanego w dniu 27 listopada 2002 roku**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E  
i zmian Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 430, art. 431 § 1, § 2 pkt. 3, § 3 – § 7, art. 432 § 1, art. 433 § 2 i art. 440 § 2 Kodeksu Apółek Handlowych oraz § 24 ust. 1 pkt. 7 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia, co następuje:

§ 1

- 1) Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą, niż 172.193.270 zł (słownie: sto siedemdziesiąt dwa miliony sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt złotych) i nie większą niż 212.020.144 zł (słownie: dwieście dwanaście milionów dwadzieścia tysięcy sto czterdzieści cztery złote) w drodze emisji nie mniej niż 86.096.635 (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset trzydzieści pięć) i nie więcej, niż 106.010.072 (słownie: sto sześć milionów dziesięć tysięcy siedemdziesiąt dwa) Akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, o wartości nominalnej 2 zł (słownie dwa złote) każda.
- 2) Cena emisyjna Akcji serii „E” wynosi 2,00 zł (słownie: dwa złote) za jedną akcję.
- 3) Akcje serii „E” będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2003 r.
- 4) Emisja Akcji serii „E” przeznaczona jest dla Wierzycieli układowych Spółki w ramach programu konwersji wierzytelności przysługujących im wobec Spółki.
- 5) Akcje serii „E” zostaną opłacane wkładami niepieniężnymi w postaci wierzytelności przysługujących Wierzycielom wobec Spółki. Szczegółowy wykaz oraz wycenę wierzytelności, jak również spis Wierzycieli wraz z określeniem liczby akcji, które mają przypaść każdemu z nich, określa załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, stanowiący jej integralną część.
- 6) Wyłącza się prawo poboru Akcji serii „E” w stosunku do dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.
- 7) Upoważnia się Zarząd Spółki do:
  - a) określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji,
  - b) określenia zasad przydziału Akcji serii „E” oraz dokonania ich przydziału,
  - c) ustalenia innych szczegółowych warunków, które nie zostały uregulowane niniejszą uchwałą.
- 8) Zobowiązuje się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności koniecznych do prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów prawa, a w szczególności do:

- a) podjęcia działań mających na celu wprowadzenie Akcji serii „E” do publicznego obrotu oraz, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii „E”, do podjęcia działań mających na celu wprowadzenie Akcji serii „E” do wtórnego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA na rynku podstawowym;
- b) podjęcia działań mających na celu zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian w Statucie Spółki, związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o Akcje serii „E”, w szczególności do złożenia, w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 i art. 441 § 1 pkt. 7 Kodeksu Spółek Handlowych, oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego.

Uchwałę podjęto w obecności osób reprezentujących 48,38% kapitału zakładowego, większością 99,99% głosów oddanych.

Uchwała nr 2 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez notariusza Aleksandrę Lesiak, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Katowicach, i została wpisana do repertorium A nr 15880/2002.

#### **4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Kodeks Spółek Handlowych przyznaje dotychczasowym akcjonariuszom spółki akcyjnej prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji proporcjonalnie do posiadanej przez nich liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w tym zakresie. Zgodnie z art. 433 § 2 KSH Walne Zgromadzenie, działając w interesie Spółki, może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia pozbawiająca dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru powinna być powzięta większością, co najmniej czterech piątych głosów oddanych. Statut Spółki nie ustanawia surowszych warunków podjęcia takiej uchwały, w związku z tym uchwała w sprawie wyłączenia prawa poboru zapada przy zachowaniu przewidzianej w KSH większości 4/5 głosów. Wyłączenie akcjonariuszy od poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu opinię uzasadniającą powody wyłączenia albo ograniczenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

W stosunku do Akcji serii E zostało, na zasadzie art. 433 § 2 KSH, wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Akcje serii E są przeznaczone dla Wierzytelców układowych Emitenta.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 27 listopada 2002 roku została ustnie przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji serii E w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji serii E. Zarząd STALEXPORT SA stwierdził, iż wystąpienie szeregu okoliczności, takich jak: załamanie się całego sektora hutniczego w Polsce, polegające na trwałej nierentowności hut i zakładów przetwórczych przemysłu stalowego, będących kontrahentami STALEXPORT SA; spadek rentowności handlu wyrobami hutniczymi w kraju i za granicą oraz niekorzystny dla Spółki wysoki kurs złotego w rozliczeniach eksportowych, spowodowało zdecydowany wzrost jej zobowiązań w szczególności wobec banków oraz kontrahentów krajowych.

Wobec powyższego Zarząd STALEXPORT SA zmuszony był do podjęcia szeregu decyzji i działań mających na celu głęboką restrukturyzację Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej. Kluczowym elementem restrukturyzacji STALEXPORT SA było postępowanie układowe, którym objęci zostali Wierzytelnicy Spółki, zarówno handlowi, jak i instytucjonalni, w tym również banki finansujące Spółkę.

Jedną z propozycji układowych STALEXPORT SA przewidywała, że spłata wierzytelności może zostać dokonana – w przypadku uzyskania zgody wierzyciela – w formie zamiany wierzytelności układowej na akcje Spółki, na zasadach określonych w odrębnych porozumieniach z wierzycielami. Przyjęcie wierzytelności, przysługujących Wierzycielom STALEXPORT SA, jako wkładu niepieniężnego na pokrycie Akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT S.A., należy ocenić jako korzystne dla Spółki, bowiem spowoduje redukcję jej zobowiązań, wzrost aktywów netto oraz ograniczy bieżące koszty finansowe. W konsekwencji pozwoli to na przeprowadzenie czynności zmierzających do kapitałowego i rynkowego wzmocnienia Spółki oraz na zbudowanie silnej Grupy Kapitałowej.

W ocenie Zarządu, obok efektu istotnej restrukturyzacji zadłużenia Spółki, równoległe powiększenie kręgu jej akcjonariuszy pozwoli na uzyskanie nowych powiązań kapitałowych i stworzy możliwość dalszego funkcjonowania STALEXPORT SA. Należy zatem uznać, że przyjęcie wskazanych powyżej wierzytelności,

jako wkładu niepieniężnego na pokrycie Akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT SA, jest celowe i ekonomicznie uzasadnione.

Wyłączenie przysługującego akcjonariuszom prawa pierwszeństwa objęcia Akcji serii E leży zarówno w interesie Spółki, jak i jej akcjonariuszy.

Mając to na uwadze, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyłączyło w całości prawo poboru Akcji serii E w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy.

## **5. Data, od której Akcje mają prawo uczestniczyć w dywidendzie**

Zgodnie z zapisem § 1 pkt 3 Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 listopada 2002 r. Akcje serii E będą uczestniczyły w dywidendzie, począwszy od dnia 1 stycznia 2003 roku.

## **6. Prawa z oferowanych Akcji, świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy, obowiązek uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub dokonania określonych zawiadomień**

### **6.1. Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa.

#### **6.1.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki**

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych); Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości;
- 2) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów;
- 3) prawo do udziału, w stosunku do dokonanych przez każdego akcjonariusza wpłat na kapitał zakładowy, w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych); Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie;
- 4) prawo do zbywania posiadanych akcji; Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności akcji Spółki;
- 5) prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na posiadanych akcjach; Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie prawa do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach Spółki.

#### **6.1.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki**

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu; wszystkie akcje Spółki dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu;
- 2) prawo, przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki, żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych);
- 3) prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 4) prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 par. 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami;

- 5) prawo przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych);
- 6) prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych);
- 7) prawo do przeglądania, w lokalu spółki, listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania wydania odpisu listy tych akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych);
- 8) prawo żądania sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników tego Zgromadzenia przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych);
- 9) prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych);
- 10) prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych);
- 11) prawo złożenia do Sądu Rejestrowego wniosku o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych);
- 12) prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158 b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi);
- 13) prawo do złożenia do sądu rejestrowego wniosku o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych);
- 14) prawo do wniesienia powództwa o naprawienie wyrządzonej Spółce szkody, jeśli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę (art. 486 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

### **6.1.3. Obowiązki związane z akcjami Spółki**

Podstawowym obowiązkiem akcjonariusza jest wniesienie pełnego wkładu na akcje (art. 329 Kodeksu Spółek Handlowych).

Akcjonariusz Emitenta, uzyskujący lub tracący status spółki dominującej w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4 Kodeksu Spółek Handlowych w odniesieniu do Emitenta, zobowiązany jest do zawiadomienia go o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez akcjonariusza będącego spółką dominującą w odniesieniu do Emitenta, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta (art. 6 § 1 i § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

Nabycie lub wykonywanie praw z akcji Emitenta przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie lub wykonywanie praw przez spółkę dominującą (art. 6 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) a uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, powzięta z naruszeniem art. 6 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględniania głosów nieważnych (art. 6 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z posiadaniem akcji. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.

## 6.2. Prawa i obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji Spółki

### 6.2.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające ze Statutu

Obrót akcjami Spółki jest wolny i nie podlega żadnym ograniczeniom poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa.

### 6.2.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Obrót akcjami Emitenta wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi podlega ograniczeniom określonym w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy, kto:

- 1) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu albo
- 2) posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej w ilości zapewniającej, co najmniej 5% albo co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów albo
- 3) posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu i nabył lub zbył akcje, zmieniając posiadaną liczbę głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu – w przypadku Spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu – w przypadku pozostałych Spółek publicznych; obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie,
- 4) w wyniku nabycia akcji Spółki publicznej osiągnął lub przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- 5) w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających mu nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

– zobowiązany jest, w terminie 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji, zawiadomić Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Spółkę oraz Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów o samej transakcji, a także o jej wpływie na ilość posiadanych akcji i przysługujących mu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, winno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w Spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (art. 147 ust. 5 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Zgodnie z art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji Spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, wydanego na wniosek podmiotu nabywającego.

Zezwolenie nie jest wymagane w przypadku, gdy nabycie dotyczy akcji Spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym (art. 149 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku przez potencjalnego nabywcę:

- 1) udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo
- 2) odmawia udzielenia zezwolenia jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku, gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed

dniem złożenia wniosku wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji.

Obowiązek ogłoszenia wezwania, wynikający z art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie powstaje w przypadku nabywania akcji Spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto stał się akcjonariuszem Spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jest obowiązany do:

- 1) ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki; albo
- 2) zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, która spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo – jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 6 miesięcy – od średniej ceny z tego krótszego okresu,
- 2) ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje nie będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (art. 155 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Stosownie do art. 155 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, cena proponowana w wezwaniu nie może być również niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot wzywający lub podmioty bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące, lub podmioty, które łączy porozumienie wymienione w art. 158a ust. 3 pkt. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Za cenę proponowaną w wezwaniu uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje (art. 155 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Spółka publiczna, której akcje objęte wezwaniem są przedmiotem obrotu na rynku giełdowym, jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (tzn. w trybie raportu bieżącego) opinię Zarządu dotyczącą ogłoszonego wezwania.

Nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji Spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie

tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący (158a ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Wyliczone wyżej obowiązki zgodnie z brzmieniem art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi spoczywają:

- 1) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
  - a) wspólnego nabywania akcji tej Spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
  - b) zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki dotyczącego istotnych spraw Spółki, lub
  - c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą Spółką

choćby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia:

- 1) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
  - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 2) na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
  - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
  - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.

#### *6.2.2.1. Obowiązek uzyskania odpowiednich zezwoleń przez Citicorp Trustee Company Limited – Powiernika Obligatariuszy*

W przypadku dojścia emisji Akcji serii E do skutku na maksymalnym poziomie, tj. w przypadku dokonania przez Wierzycieli zapisu i objęcia oferowanych papierów wartościowych w liczbie 106.010.072 (słownie: sto sześć milionów dziesięć tysięcy siedemdziesiąt dwa) żaden z Wierzycieli nie przekroczy progów określonych w ustawie Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Natomiast gdy emisja Akcji serii E dojdzie do skutku na minimalnym poziomie, tj. subskrybowanych zostanie 86.096.635 (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset trzydzieści pięć) Citicorp Trustee Company Limited działający jako Powiernik Obligatariuszy, na skutek objęcia 28.498.809 Akcji serii E przekroczy 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a tym samym zobowiązany będzie do uzyskania, zgodnie z art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na nabycie Akcji serii E STALEXPORT SA.

Na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Obligatariuszy z dnia 10 maja 2002 r. w sprawie zmiany warunków emisji obligacji zamiennych Citicorp Trustee Company Limited został zobowiązany przez obligatariuszy do dokonania zapisu na Akcje serii E. Akcje serii E zostaną zaksięgowane na rachunku papierów wartościowych Citicorp Trustee Company Limited, który zobowiązany jest poinformować obligatariuszy o tym fakcie. Obligatariusze, w ciągu 15 dni od dnia dokonania przez Citicorp Trustee Company Limited zawiadomienia, winni są wskazać rachunki papierów wartościowych, na które zostaną przeniesione akcje z rachunku Citicorp Trustee Company Limited. W przypadku niewskazania przez obligatariuszy rachunków papierów wartościowych, Citicorp Trustee Company Limited uprawniony jest do sprzedaży Akcji serii E po aktualnej cenie giełdowej i przelania środków pieniężnych na rachunki bankowe poszczególnych obligatariuszy.

Przeniesienie, poza rynkiem regulowanym, Akcji serii E z rachunku papierów wartościowych Citicorp Trustee Company Limited na rachunki papierów wartościowych poszczególnych obligatariuszy wymaga, zgodnie

z art. 93 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

W wyniku przeniesienia akcji serii E na rachunki papierów wartościowych poszczególnych obligatariuszy (sprzedaży Akcji serii E obligatariuszy, którzy nie wskazali rachunku papierów wartościowych) Citicorp Trustee Company Limited utraci 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### **6.2.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem**

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 156 ust. 1 wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków, o których mowa w art. 147, art. 149, art. 151 i art. 155 jest bezskuteczne; niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji;
- 2) zgodnie z art. 167, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz w art. 148, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł,
- 3) zgodnie z art. 168, kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł,
- 4) zgodnie z art. 168a, kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł,
- 5) zgodnie z art. 169, kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł,
- 6) zgodnie z art. 171, kto, będąc akcjonariuszem Spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt 1, albo ten, kto w wyniku nabycia stał się akcjonariuszem Spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu i nie zbywa, przed wykonaniem prawa głosu, takiej ilości akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł,
- 7) zgodnie z art. 172, kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt. 1 albo pkt. 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł.

### **6.2.4. Obowiązki związane z nabywaniem Akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na Przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO.

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników,
- 5) objęcia przez tę samą osobę funkcji członka organu zarządzającego albo organu kontrolnego u konkurujących ze sobą przedsiębiorców,
- 6) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji lub udziałów objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
  - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
  - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
  - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw

– nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO;

- 1) jeżeli łączny udział w rynku przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nie przekracza 20%,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 1) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 2) będącej następstwem postępowania upadłościowego albo układowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 3) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenie zamiaru koncentracji powinno być dokonane w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności, na podstawie której ma nastąpić koncentracja. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia, przy czym w przypadku zamiaru nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu postępowanie to powinno być zakończone nie później niż w terminie 14 dni od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której nie powstanie lub nie umocni się pozycja dominująca na rynku, wskutek czego konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami bezpośrednio nie uczestniczącymi w koncentracji, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,

3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzja w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasa, jeżeli w terminie 3 lat od dnia jej wydania koncentracja nie została dokonana.

#### **6.2.5. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nakłada w drodze decyzji na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000 EURO, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) nie wykonuje obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji,
- 2) wykonuje, po objęciu lub nabyciu akcji lub udziałów, prawa wynikające z tych akcji lub udziałów, z naruszeniem art. 13 pkt. 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- 3) posiada akcje lub udziały po upływie okresu, o którym mowa w art. 13 pkt. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- 4) wykonuje czynności, od których powinien się wstrzymać po dokonaniu zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć w drodze decyzji na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 200 do 5.000 EURO, jeżeli, choćby nieumyślnie we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji podał nieprawdziwe dane.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału Przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528–550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Ponadto w przypadku zwłoki w wykonaniu decyzji Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 10 do 1.000 EURO za każdy dzień zwłoki. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do dziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

## **7. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami**

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych i doradców prawnych.

## **7.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy**

### **7.1.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez krajowe osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychody z tytułu dywidendy nie łączą się z przychodami z innych źródeł,
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 15% przychodu,
- 4) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę. Spółka ta potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

### **7.1.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez krajowe osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, odbywa się według następujących zasad określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek z tytułu dywidendy wynosi 15% uzyskanego przychodu,
- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; w braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych,
- 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę,
- 5) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego.

## **7.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji**

### **7.2.1. Opodatkowanie krajowych osób fizycznych**

Dochody osiągane przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód, stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie akcji. Na podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych osiągających dochody z odpłatnego zbycia akcji, spoczywa, zgodnie z art. 44 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, obowiązek wpłacenia zaliczki na podatek dochodowy w wysokości 19% dochodu za miesiące, w których uzyskali ten dochód w terminie do 20 dnia miesiąca następnego za miesiąc poprzedni, a za grudzień – w terminie złożenia zeznania podatkowego. W terminach płatności zaliczek podatnicy obowiązani są składać urzędowi skarbowym deklarację o wysokości uzyskanego dochodu. W zeznaniach rocznych dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu w wysokości zależnej od wysokości dochodu osiągniętego w danym roku podatkowym.

Zgodnie z art. 52 pkt. 1. lit b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w okresie od 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku obowiązuje zwolnienie z podatku dochodowego od osób fizycznych dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na Giełdzie Papierów Wartościowych, albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym, albo na podstawie zezwolenia udzielonego w trybie art. 92 lub 93 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli sprzedaż tych papierów wartościowych jest przedmiotem działalności gospodarczej. W takim przypadku dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodem uzyskiwanym z innych źródeł i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Ponadto w okresie od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku zwolnione od podatku dochodowego są dochody uzyskane z realizacji praw, wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

### **7.2.2. Opodatkowanie krajowych osób prawnych**

Dochody osiągane przez osoby prawne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Stosownie do postanowień art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi:

- 1) 28% podstawy opodatkowania w okresie od dnia 1 stycznia 2002 r. do dnia 31 grudnia 2002 r.,
- 2) 24% podstawy opodatkowania w okresie od dnia 1 stycznia 2003 r. do dnia 31 grudnia 2003 r.,
- 3) 22% podstawy opodatkowania w okresie od dnia 1 stycznia 2004 r.

Jeżeli zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych rok podatkowy podatnika jest inny niż rok kalendarzowy, to powyższe stawki podatku określone dla danego roku kalendarzowego stosuje się od początku roku podatkowego rozpoczynającego się w danym roku kalendarzowym do końca tego roku podatkowego.

Osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu (lub straty), osiągniętego od początku roku podatkowego oraz do wpłacenia na rachunek urzędu skarbowego zaliczki. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące.

### **7.2.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Na podstawie przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi odbywa się, co do zasady, na rynku regulowanym, za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom, prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków, prowadzących działalność maklerską” jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Stosownie do brzmienia art. 89 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w związku z art. 89 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi pośrednictwo domu maklerskiego lub banku, prowadzącego działalność maklerską nie jest wymagane w przypadku:

- 1) przenoszenia papierów wartościowych:
  - a) między osobami fizycznymi,
  - b) między podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
  - c) wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego,
  - d) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
  - e) w drodze dziedziczenia,
  - h) wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
  - i) w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

W przypadkach, gdy sprzedaż praw z papierów wartościowych jest dokonywana bez pośrednictwa przedsiębiorstwa maklerskiego, podlega ona opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

#### **7.2.4. Podatek dochodowy od zagranicznych osób fizycznych i prawnych**

##### *7.2.4.1. Umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu*

Opisane wyżej zasady opodatkowania stosuje się także, co do istoty, do inwestorów zagranicznych, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania takiego inwestora albo miejscem jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej.

Większość tych umów przewiduje redukcje stawki podatku dochodowego w stosunku do dywidend w porównaniu ze stawką podstawową do 10%, 5% albo 0%. Zastosowanie stawki wynikającej z umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową.

Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie.

W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

##### *7.2.4.2. Przekaz środków pieniężnych za granicę*

Dokonanie przekazu pieniężnego za granicę, związanego z osiągnięciem przychodu lub dochodu, w odniesieniu do którego nierezydent podlega w kraju obowiązkowi podatkowemu następuje po przedstawieniu bankowi pośredniczącemu w przekazie lub rozliczeniu zaświadczenia właściwego urzędu skarbowego, potwierdzającego wygaśnięcie zobowiązania podatkowego wynikającego z takiego obowiązku.

W przypadku gdy przekaz jest związany z osiągnięciem przez nierezydenta przychodu lub dochodu, od którego podatek lub zaliczka na podatek są pobierane przez płatnika lub inkasenta będącego rezydentem – dokonanie przekazu następuje po złożeniu bankowi, przez płatnika lub inkasenta, pisemnego oświadczenia o obliczeniu i pobraniu podatku lub zaliczki na podatek oraz dowodu wpłaty podatku lub zaliczki na podatek właściwemu urzędowi skarbowemu, o ile zgodnie z odrębnymi przepisami upłynął termin ich płatności (art. 27 Prawa Dewizowego).

##### *7.2.4.3. Opodatkowanie transferu dokonywanego przez osoby fizyczne*

W dniu 22 maja 2002 roku Trybunał Konstytucyjny orzekł, że art. 1 pkt 18 ustawy z dnia 21 listopada 2001 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne (Dz. U. nr 134 póź. 1509) jest niezgodny z Konstytucją. Orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego zostało ogłoszone w dniu 19 czerwca 2002 roku (Dz. U. nr 78 poz. 715). W związku z utratą mocy obowiązującej przez wskazany wyżej przepis, utraciły moc wprowadzone na jego podstawie do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zmiany, polegające m.in. na dodaniu art. 52b. Tym samym kwoty stanowiące obrót kapitałowy w rozumieniu przepisów prawa dewizowego, przekazywane za granicę przez osoby fizyczne przestały podlegać opodatkowaniu 2% zryczałtowanym podatkiem dochodowym.

#### 7.2.4.4. Prawo dewizowe

Zgodnie z art. 9 pkt 5 i 6 Prawa Dewizowego ograniczeniom podlega nabywanie i zbywanie papierów wartościowych w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich (tzn. państw innych niż Rzeczpospolita Polska, nie będących państwami członkowskimi Unii Europejskiej, przy czym kraje trzecie należące do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju traktuje się na równi z państwami członkowskimi Unii Europejskiej) zarówno bezpośrednio jak i za pośrednictwem innych podmiotów. Jednak na mocy § 3 pkt. 2 i 4 lit. a rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 3 września 2002 r. w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych (Dz.U. nr 154, póź. 1273) zezwolono na zbywanie i nabywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich papierów wartościowych, z wyjątkiem papierów wartościowych dłużnych o terminie wykupu krótszym niż rok. Równocześnie zezwolono na nabywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich praw majątkowych, będących przedmiotem obrotu na GPW (§ 3 pkt. 4 lit. c rozporządzenia).

Ograniczeniom podlega jednak dokonywanie przez nierezydentów z krajów trzecich rozliczeń pieniężnych w wykonaniu czynności, o których mowa w akapicie poprzedzającym (art. 9 pkt 14 Prawa Dewizowego).

Wywóz oraz wysyłanie za granicę dochodów osiąganych przez nierezydentów w spółkach, mających siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, podlega ograniczeniom jedynie w przypadku gdy wartość wywożonych lub wysyłanych środków pieniężnych przekracza łącznie równowartość 10.000 EURO (art. 9 pkt 3 Prawa Dewizowego).

### **8. Określenie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną zawartych przez Emitenta oraz istotnych postanowień tych umów**

Spółka nie zawarła umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną w związku z emisją Akcji serii E.

### **9. Wskazanie czy Emitent zawarł umowę określoną w art. 96 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi**

W dniu 3 lipca 1998 r. Emitent zawarł z Bank of New York z siedzibą przy 101 Barclay Street, New York, NY 10286 (USA) umowę, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

#### **9.1. Termin wystawienia pierwszych kwitów depozytowych**

Pierwsze kwity depozytowe wystawione zostały w dniu 3 lipca 1998 r.

#### **9.2. Liczba akcji objętych programem emisji kwitów depozytowych wraz z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu, które z nich wynikały w chwili rozpoczęcia programu emisji kwitów depozytowych**

Program emisji przewidywał emisję 3.200.000 GDR. W chwili rozpoczęcia programu wyemitowanych zostało 200.000 GDR odpowiadających takiej samej liczbie akcji i zapewniających 1,56% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Globalne Kwity Depozytowe po raz pierwszy notowane były na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych we wrześniu 1998 r.

W 1999 r. wyemitowane zostało dalsze 10.000 GDR, notowanych obecnie na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie i Berlinie.

#### **9.3. Liczba akcji przypadających na jeden kwit depozytowy**

Na jeden GDR przypada jedna akcja.

#### **9.4. Zamierzone i osiągnięte przez Emitenta akcji cele w wyniku realizacji programu emisji kwitów depozytowych**

Program emisji GDR miał na celu:

- podniesienie poziomu zainteresowania firmą na rynkach zagranicznych,
- poszerzenie kręgu akcjonariuszy Spółki o stabilny akcjonariat, jakim są największe światowe fundusze inwestycyjne i banki,
- zwiększenie płynności akcji,
- kształtowanie marki firmy i podnoszenie poziomu jej rozpoznawalności w oczach zagranicznych inwestorów,
- budowanie wiarygodności w oczach zagranicznych partnerów biznesowych.

Wszystkie zamierzone cele zostały zrealizowane.

#### **9.5. Istniejące ograniczenia w przenoszeniu własności kwitów depozytowych**

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu własności kwitów depozytowych.

## 9.6. Rynek, na którym notowane są kwity depozytowe

GDR Spółki są przedmiotem obrotu na giełdach w Londynie, Frankfurtcie i Berlinie.

## 9.7. Nazwa (firma) domu depozytowego

Bank of New York, 101 Barclay Street, New York, NY 10286

## 10. Wskazanie czy Emitent ma zamiar zawrzeć umowę określoną w art. 96 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi

Na dzień sporządzenia prospektu Emitent nie zamierza zawrzeć umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, dotyczącej papierów wartościowych oferowanych w publicznym obrocie.

## 11. Zasady dystrybucji Akcji

### 11.1. Podmiot Oferujący

Podmiotem Oferującym Akcje serii E w publicznym obrocie papierami wartościowymi jest:

Beskidzki Dom Maklerski S.A.  
ul. Stojałowskiego 27  
43-300 Bielsko-Biała

### 11.2. Informacje ogólne

W ramach Publicznej Subskrypcji Akcji serii E Spółka oferuje do objęcia 106.010.072 Akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 27 listopada 2002 r. (Załącznik nr 3 Rozdziału V niniejszego Prospektu) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E.

Na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Nr 2, Zarząd Emitenta wskazał terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Akcji oraz inne szczegółowe warunki przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji. Zostały one uwzględnione w odpowiednich fragmentach niniejszego Prospektu.

Zapisy na Akcje serii E przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klienta Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. wskazanych w Załączniku nr 8 Rozdziału V Prospektu.

### 11.3. Osoby do których kierowana jest Oferta

Na podstawie Uchwały Nr 2 NWZA Spółki z dnia 27 listopada 2002 r., prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone, a Akcje przeznaczone są do objęcia przez wierzycieli układowych STALEXPORT SA (Wierzycieli) w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności przysługujących im wobec Spółki, zgodnie z Listą Wierzycieli stanowiącą Załącznik nr 1 do Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Wlanego Zgromadzenia STALEXPORT SA z dnia 27 listopada 2002 r. zamieszczoną w Załączniku nr 3 Rozdziału V Prospektu.

### 11.4. Cena emisyjna Akcji

Cena emisyjna jednej Akcji została ustalona na poziomie 2,00 zł za jedną Akcję. Akcje będą opłacane wkładami niepieniężnymi w postaci wierzytelności w określonych kwotach, zgodnie z Listą Wierzycieli.

### 11.5. Termin przeprowadzenia subskrypcji Akcji

Zapisy na Akcje będą przyjmowane w następujących terminach:

Otwarcie Publicznej Subskrypcji	22 stycznia 2003 r.
Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje	22 stycznia 2003 r.
Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje	21 marca 2003 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji	21 marca 2003 r.
Przydział Akcji	4 kwietnia 2003 r.

Zarząd Spółki może postanowić i podać do publicznej wiadomości, w trybie art. 81 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi informację o zmianie terminu otwarcia Publicznej Subskrypcji Akcji najpóźniej na dwa dni przed jej rozpoczęciem oraz o zmianie terminu zamknięcia lub o przedłużeniu przyjmowania zapisów, na jeden dzień przed zakończeniem przyjmowania zapisów.

### 11.6. Zasady i miejsce składania zapisów na Akcje

Zapisy na Akcje przyjmowane będą w dniach od 22 stycznia 2003 roku do 21 marca 2003 roku, w Punktach Obsługi Klienta Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A., których lista znajduje się w Załączniku nr 8 Rozdziału V niniejszego Prospektu, w godzinach pracy tych POK-ów.

Wierzyciel lub jego pełnomocnik może złożyć dowolną liczbę zapisów na Akcje, nie większą niż określona na Liście Wierzycieli. W przypadku złożenia zapisów na łączną liczbę Akcji mniejszą niż określona na Liście Wierzycieli, zapisy te zostaną uznane za nieważne. W przypadku złożenia zapisów na liczbę Akcji większą niż określona na Liście Wierzycieli zapisy te będą traktowane jako zapisy złożone na liczbę Akcji wskazaną dla danego Wierzyciela na Liście Wierzycieli.

Osoby składające zapis na Akcje w imieniu Wierzyciela winny okazać w Punkcie Obsługi Klienta przyjmującym zapis, wyciąg z właściwego rejestru Wierzyciela oraz/lub właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniu do reprezentowania Wierzyciela. Oryginały tych dokumentów, bądź ich potwierdzona przez pracownika POK kopia, pozostają w POK przyjmującym zapis.

Każdy zapis na Akcje powinien zostać złożony w pięciu egzemplarzach: pierwszy oznaczony jako Oryginał otrzymuje Emitent, drugi oznaczony jako kopia 1 po potwierdzeniu przez (uprawnionego) pracownika przyjmującego zapis otrzymuje Wierzyciel, trzeci oznaczony jako kopia 2 otrzymuje POK przyjmujący zapis, natomiast czwarty i piąty – kopie 3 i 4 otrzymuje Wydział Rynku Pierwotnego BDM S.A. Wzór formularza zapisu został przedstawiony w Załączniku nr 4 oraz Załączniku nr 5 Rozdziału V niniejszego Prospektu.

Wypełniony formularz powinien zawierać następujące dane:

1. Imię i nazwisko/Nazwę (Firmę).
2. Adres zamieszkania/Siedzibę i adres.
3. Numer dokumentu tożsamości, PESEL/Numer właściwego rejestru.
4. Status dewizowy Wierzyciela.
4. Liczbę Akcji serii E objętą zapisem
5. Łączną wartość subskrybowanych Akcji serii E.
6. Określenie wkładu niepieniężnego na pokrycie subskrybowanych Akcji serii E.
7. Oświadczenie subskrybenta, że zapoznał się z treścią Prospektu oraz z treścią Statutu Spółki oraz że akceptuje warunki Publicznej Subskrypcji Akcji, warunki objęcia Akcji i brzmienie Statutu Spółki.
8. Data i podpis osoby/osób składających zapis.
9. Data przyjęcia, pieczęć i podpis osoby upoważnionej do przyjmowania zapisów na Akcje.
10. Adres podmiotu upoważnionego do przyjęcia zapisu.

Zapis jest bezwarunkowy i nie może zawierać żadnych zastrzeżeń. W terminie związania zapisem jest on nieodwołalny. Złożenie niepełnego zapisu, pomijającego jakiegokolwiek z jego elementów, bądź błędnie wypełniony formularz zapisu powoduje jego nieważność. Odpowiedzialność za tego rodzaju błędy ponosi Wierzyciel.

### 11.7. Składanie dyspozycji deponowania Akcji

W momencie składania zapisu na Akcje Wierzyciel może na formularzu zapisu (Załącznik nr 4 oraz Załącznik nr 5 Rozdziału V Prospektu) złożyć nieodwołalną „Dyspozycję deponowania Akcji serii E”, która umożliwia zapisanie na rachunku papierów wartościowych Wierzyciela wszystkich przydzielonych mu Akcji, bez konieczności odebrania potwierdzenia nabycia Akcji w POK – u Oferującego, w którym złożony został zapis, a następnie przedstawienia ww. potwierdzenia w biurze maklerskim prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych.

Dyspozycja deponowania Akcji powinna zawierać:

- numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone przez Zarząd Spółki Akcje,
- pełną nazwę biura maklerskiego, prowadzącego rachunek papierów wartościowych,
- nazwę (firmę) i siedzibę właściciela rachunku papierów wartościowych,
- klauzulę: „Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych numer (...) wszystkich przydzielonych Akcji STALEXPORT SA” ,
- klauzulę: „zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania na piśmie Oferującego o wszelkich zmianach danych dotyczących wymienionego wyżej rachunku papierów wartościowych”,
- podpis osoby składającej dyspozycję.

### 11.8. Działanie przez pełnomocnika

Wierzyciele są uprawnieni do składania zapisów, dyspozycji deponowania Akcji oraz do odbioru potwierdzeń nabycia Akcji za pośrednictwem pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest do przedłożenia pracownikowi POK pełnomocnictwa Wierzyciela, sporządzonego z poświadczonym notarialnie podpisem albo w formie pisemnej, zawierającego umocowanie do dokonania ww. czynności i dane dotyczące mocodawcy i pełnomocnika.

W przypadku gdy Wierzyciel nie będzie miał siedziby w Polsce, pełnomocnik powinien przedstawić również wyciąg z właściwego rejestru przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, z którego wynikać będzie uprawnienie osób podpisujących pełnomocnictwo do działania w imieniu Wierzyciela.

Szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, w której pełnomocnictwo jest udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku pełnomocnictwo musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska stanowią inaczej.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia po poświadczeniu zgodności z oryginałem przez pracownika przyjmującego zapis na Akcje pozostaje w POK- u.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że zgodnie z Ustawą o Opłacie Skarbowej od dokumentu pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową.

### 11.9. Określenie terminu związania zapisem na Akcje

Zgodnie z przepisami K.s.h. Wierzyciel przestanie być związany zapisem, jeżeli Spółka ogłosi o niedojszcium emisji do skutku, tzn., gdy:

- nie zostanie objętych co najmniej 86.096.635 Akcji,
- Spółka nie zgłosi do Sądu Rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w ciągu sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia,
- postanowienie Sądu odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego stanie się prawomocne.

### 11.10. Warunki płatności za Akcje

Pokrycie Akcji nastąpi poprzez wniesienie przez Wierzycieli wkładu niepieniężnego opisanego w Sprawozdaniu Zarządu, zamieszczonym w Załączniku nr 6 Rozdziału V Prospektu.

Akcje wydawane będą Wierzycielom w ramach konwersji ich wierzytelności wobec Spółki. W związku z powyższym nie występuje konieczność dokonywania wpłat na Akcje.

### 11.11. Skutki prawne niedokonania w oznaczonym terminie wpłaty na Akcje

Akcje wydawane będą Wierzycielom w ramach konwersji ich wierzytelności wobec Spółki. W związku z powyższym nie występuje konieczność dokonywania wpłat na Akcje.

### 11.12. Przydział Akcji

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji serii E po stwierdzeniu, że minimalna ilość 86.096.635 Akcji serii E została objęta zapisami, zgodnie z zasadami subskrypcji opisanymi w niniejszym Prospekcie. Zarząd dokona przydziału Akcji najpóźniej w terminie 2 tygodni od daty zamknięcia Publicznej Subskrypcji Akcji. Podstawą przydziału Akcji serii E będzie prawidłowo złożony zapis.

### 11.13. Wydawanie potwierdzeń nabycia Akcji

Po zarejestrowaniu emisji Akcji przez Sąd Rejestrowy oraz po zarejestrowaniu emisji w KDPW POK Oferującego, w którym określony Wierzyciel złożył zapis na Akcje w ciągu 10 dni od daty podjęcia uchwały Zarządu KDPW o zarejestrowaniu Akcji w KDPW, rozpocznie wydawanie potwierdzeń nabycia Akcji.

W przypadku złożenia przez Wierzyciela „Dyspozycji deponowania Akcji” nie otrzyma on potwierdzenia nabycia, natomiast Akcje zostaną zaksięgowane na jego rachunku papierów wartościowych.

### 11.14. Zasady oraz terminy rozliczania wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Z uwagi na fakt, że Akcje będą obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne, nie nastąpi rozliczenie wpłat na Akcje.

### **11.15. Odstąpienie od przeprowadzenia emisji Akcji**

Emitent odstąpi od przeprowadzenia emisji Akcji jedynie w przypadku uchylecia przez WZA Spółki Uchwały Nr 2 NWZA z dnia 27 listopada 2002 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w sprawie zmian w Statucie Spółki w okresie jej ważności.

Ogłoszenie Zarządu Spółki o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji zostanie podane do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

Z uwagi na fakt, iż Akcje będą obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne, nie wystąpi konieczność zwrotu wpłaconych kwot.

### **11.16. Ogłoszenie o dojściu emisji Akcji do skutku**

W przypadku dojścia emisji Akcji do skutku, niezwłocznie po dokonaniu ich przydziału, Emitent wystąpi z wnioskiem do Sądu Rejestrowego o dokonanie wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji.

Po otrzymaniu postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji, Spółka poda tę informację w formie Raportu Bieżącego.

### **11.17. Niedojście emisji do skutku**

Jeżeli w okresie Publicznej Subskrypcji nie zostanie objęta minimalna ilość 86.096.635 Akcji serii E, bądź postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego stanie się prawomocne lub Zarząd nie zgłosi podwyższenia kapitału do Sądu Rejestrowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia Uchwały Nr 2, wówczas emisja Akcji serii E nie dojdzie do skutku.

Ogłoszenie Zarządu Spółki o niedojściu emisji Akcji serii E do skutku zostanie podane do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

Z uwagi na fakt, że Akcje będą obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne, nie wystąpi konieczność zwrotu wpłaconych kwot.

## **12. Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia Akcji do obrotu wtórnego na rynku regulowanym**

Emitowane przez Spółkę Akcje będą miały nieograniczoną zbywalność i będą tożsame w prawach z dotychczasowymi akcjami Spółki, notowanymi na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. W ocenie Zarządu Spółki, Akcje zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego.

Mając na uwadze powyższe, działając w oparciu o §16 Regulaminu Giełdy, Zarząd Emitenta wystąpi do Zarządu GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku podstawowym (w takim przypadku Zarząd Spółki nie musi występować z wnioskiem do Rady Giełdy o dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego). Niezwłocznie po uzyskaniu sądowej rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz po zarejestrowaniu Akcji w KDPW, Zarząd Spółki złoży wniosek do Zarządu Giełdy o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego.

Biorąc pod uwagę termin przeprowadzenia subskrypcji Akcji, Zarząd Spółki planuje, że pierwsze notowanie Akcji po dokonaniu asymilacji z akcjami Spółki obecnie notowanymi będzie możliwe w III kwartale 2003 roku.

Jednakże uwzględniając, że wystąpienie z wnioskiem o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim uzyskaniem rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego oraz zarejestrowaniem Akcji w KDPW i ich asymilacją z notowanymi akcjami, Zarząd Spółki nie może zagwarantować, iż notowanie Akcji rozpocznie się w określonym powyżej terminie.

## **13. Informacja, że Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, nie będzie finansował nabycia lub objęcia Akcji**

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie Akcji.

## **ROZDZIAŁ IV. SPRAWOZDANIA FINANSOWE**

Zgodnie z §27 Rozporządzenia o Prospekcie, niniejszy Prospekt nie zawiera raportów okresowych.

Dniem bilansowym, na który sporządzono ostatnie zbadane, przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdanie finansowe zawarte w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie półrocznym oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie półrocznym jest dzień 30 czerwca 2002 r. Dniem przekazania ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości raportu półrocznego jest dzień 30 września 2002 r., natomiast dniem przekazania ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości skonsolidowanego raportu półrocznego jest dzień 30 października 2002 r.

Powyższe raporty okresowe są dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.stalexport.com.pl](http://www.stalexport.com.pl), w siedzibie Emitenta i Oferującego oraz w Centrum Informacyjnym KPWiG (Warszawa, ul. Mazowiecka 13).

## **ROZDZIAŁ V. ZAŁĄCZNIKI**

### **1. Statut Spółki**

#### **STALEXPORT Spółka Akcyjna**

#### **STATUT**

#### **I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

##### **§ 1**

1. Nazwa Spółki brzmi STALEXPORT Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: STALEXPORT SA

##### **§ 2**

Siedzibą Spółki jest miasto Katowice.

##### **§ 3**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą: Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Stalexport”.

##### **§ 4**

Spółka prowadzi działalność na podstawie niniejszego Statutu, Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących przepisów.

#### **II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

##### **§ 5**

Przedmiot działalności Spółki:

- 51.52.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
- 51.56.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów
- 51.57.Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
- 51.51.Z Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych
- 51.55.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
- 51.53.A Sprzedaż hurtowa drewna
- 51.53.B Sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
- 51.65.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego
- 51.61.Z Sprzedaż hurtowa obrabiarek
- 50.10.A Sprzedaż hurtowa pojazdów mechanicznych
- 51.70.A Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana
- 51.70.B Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana
- 37.10.Z Zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu
- 28.52.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych
- 74.20.A Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego
- 51.12.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych
- 63.40.C Działalność pozostałych agencji transportowych
- 74.14.A Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 74.40.Z Reklama

- 72.10.Z Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
- 72.20.Z Działalność w zakresie oprogramowania
- 55.11.Z Hotele i motele z restauracjami
- 55.23.Z Pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- 70.20.Z Wynajem nieruchomości na własny rachunek
- 70.32.A Zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi
- 70.32.B Zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi
- 65.22.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
- 65.23.Z Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- 45.21.A Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków
- 63.21.Z Pozostała działalność wspomagająca transport lądowy.
- 45.21.B Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych
- 45.23.A Budowa dróg kołowych i szynowych

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 6

Kapitał zakładowy wynosi 25.667.652,00 zł (dwadzieścia pięć milionów sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt dwa złote 00/100).

#### § 7

1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 12.833.826 (dwanaście milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące osiemset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda, w tym 8.341.030 (osiem milionów trzysta czterdzieści jeden tysięcy trzydzieści) akcji serii A o numerach: od nr. A 000000001 do nr. A 008341030, 492.796 (czteryście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji serii B, o numerach: od B 008341031 do B 8833826 oraz 4.000.000 (cztery miliony) akcji serii D.
2. Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.

#### § 8

1. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę na warunkach ustalonych w Uchwale Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, na zasadach określonych w art. 444 i następnym Kodeksu spółek handlowych (kapitał docelowy), z zastrzeżeniem, że:
  - 1) akcje w podwyższonym kapitale mogą być obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne;
  - 2) Zarząd jest uprawniony do podjęcia decyzji o wyłączeniu lub ograniczeniu dotychczasowych akcjonariuszy od prawa poboru akcji nowej emisji za zgodą Rady Nadzorczej;
  - 3) cenę emisyjną akcji ustala Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

### IV. WŁADZE SPÓŁKI

#### § 9

Władzami Spółki są:

1. Zarząd Spółki.
2. Rada Nadzorcza.
3. Walne Zgromadzenie.

#### A. ZARZĄD SPÓŁKI

#### § 10

1. Zarząd składa się z 1 do 3 osób.
2. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, a pozostałych członków Zarządu Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu.

3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa trzy kolejne lata, a ich mandaty wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
4. Wspólna kadencja członków Zarządu, pełniących funkcje w dniu 01.01.2001 r., tj. w dniu wejścia w życie Kodeksu spółek handlowych, biegnie od początku roku obrotowego 2001.
5. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą, a także przez Walne Zgromadzenie.
6. Na Prezesa Zarządu może być powołana osoba posiadająca obywatelstwo polskie i miejsce zamieszkania na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

#### § 11

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, a prawo członka Zarządu do reprezentowania Spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Spółki.
2. Zarząd uprawniony jest – bez konieczności uzyskiwania zgody innych organów – do nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości o wartości do pięciu milionów złotych.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Uchwały Zarządu są protokołowane, a protokoły powinny zawierać porządek obrad, listę obecnych członków Zarządu, listę głosów oddanych na poszczególne uchwały, zdania odrębne oraz podpisy obecnych członków Zarządu.
5. Zarząd może uchwalić swój regulamin. Regulamin Zarządu zatwierdza Rada Nadzorcza.

#### § 12

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są:

- samodzielnie – Prezes Zarządu,
- łącznie – dwaj członkowie Zarządu
- lub – członek Zarządu z prokurentem

#### § 13

Wynagrodzenie oraz inne warunki zatrudnienia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, zawierając z nimi odpowiednie umowy, a także reprezentuje Spółkę w ewentualnych sporach z członkami Zarządu.

### **B. RADA NADZORCZA**

#### § 14

1. Rada Nadzorcza składa się z 6 do 9 członków, wybieranych na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata.
2. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej ustalając wcześniej ich liczbę na daną kadencję.
3. Tak długo jak Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju posiada co najmniej 10% akcji Spółki, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju jest uprawniony do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, jeżeli Rada Nadzorcza składa się z mniej niż 9 (dziewięciu) członków albo 3 (trzech) członków, jeżeli Rada Nadzorcza składa się z 9 (dziewięciu) członków. Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej następuje w formie pisemnego oświadczenia złożonego Spółce.
4. Powyższe prawo do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej nie wyłącza Europejskiego Banku Odbudowy od głosowania nad powoływaniem i odwoływaniem pozostałych członków Rady Nadzorczej.

#### § 15

1. Rada Nadzorcza na swym pierwszym posiedzeniu wybiera w głosowaniu tajnym Przewodniczącą Rady Nadzorczej, jego Zastępcę oraz Sekretarza, a na kolejnym posiedzeniu, w razie zaistnienia potrzeby, dokonuje wyborów uzupełniających.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca, bądź osoba wskazana przez Przewodniczącą, zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji lub członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącą zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady oraz przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącą Rady.

3. Rada Nadzorcza może odwołać z pełnionej funkcji Przewodniczącego, jego Zastępcę lub Sekretarza Rady w głosowaniu tajnym.

#### § 16

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie co najmniej raz na trzy miesiące.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na żądanie Zarządu lub członka Rady, zawierające proponowany porządek obrad, w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

#### § 17

1. Z uwzględnieniem postanowień ustępu 2, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, tj. liczbą głosów przewyższającą połowę oddanych ważnych głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej.
2. Podjęcie uchwały w sprawach określonych w § 18 ust. 2 pkt. 15 wymaga jednomyślności wszystkich członków Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej z wyłączeniem spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków Rady o treści projektu uchwały.

#### § 18

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. W szczególności do uprawnień Rady Nadzorczej należy:
  - 1) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
  - 2) powoływanie i odwoływanie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu (w głosowaniu tajnym),
  - 3) zawieranie umów z członkami zarządu, w tym ustalenie wynagrodzenia oraz innych warunków wykonywania funkcji członka Zarządu,
  - 4) ustalenie wynagrodzenia dla członka Rady delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru w przypadku powierzenia tego uprawnienia przez Walne Zgromadzenie,
  - 5) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu (w głosowaniu tajnym),
  - 6) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
  - 7) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
  - 8) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
  - 9) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 7 i pkt. 8,
  - 10) udzielanie zgody na zmniejszenie zatrudnienia, jeśli ma ono charakter tzw. zwolnienia grupowego w rozumieniu właściwych przepisów,
  - 11) wybór, na wniosek Zarządu, biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych,
  - 12) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości nie związanej z podstawową działalnością Spółki o wartości powyżej pięciu milionów złotych,
  - 13) udzielanie Zarządowi zezwolenia na nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w innych spółkach, których wartość jednorazowo przekracza jeden milion złotych lub 25% w kapitale zakładowym takiej spółki,
  - 14) udzielanie zezwolenia na tworzenie za granicą oddziału lub przedstawicielstwa,
  - 15) zatwierdzanie planu inwestycyjnego oraz planu ochrony środowiska dla Spółki i Grupy Kapitałowej STALEXEXPORT oraz wprowadzanie do nich wszelkich zmian,

- 16) opiniowanie projektów uchwał przedstawionych przez Zarząd na Walnych Zgromadzeniach,
- 17) wyrażanie zgody na udzielanie gwarancji lub poręczeń, a także na zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych, których wartość jednorazowo przekracza pięć milionów złotych,
- 18) wyrażanie na wniosek Zarządu zgody na emisję obligacji innych niż zamienne i z prawem pierwszeństwa.

#### § 19

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

### C. WALNE ZGROMADZENIE

#### § 20

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może odbywać się w każdym terminie, gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane, z zachowaniem obowiązujących procedur.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
4. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

#### § 21

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Wnioski o charakterze porządkowym oraz wnioski o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być głosowane i uchwały w tym zakresie podjęte, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

#### § 22

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

#### § 23

1. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca albo inny członek Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności członków Rady Nadzorczej – Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona na piśmie przez Zarząd, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego.
2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

#### § 24

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wymagają w szczególności:
  - 1) zatwierdzenie po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
  - 2) podział zysku albo pokrycie straty;
  - 3) udzielenie członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
  - 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
  - 5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;

- 6) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALEXPORT;
  - 7) zmiana statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, a także umorzenie akcji;
  - 8) istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki;
  - 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
  - 10) łączenie, podział i przekształcenie Spółki;
  - 11) powoływanie członków Rady Nadzorczej po wcześniejszym ustaleniu liczby jej członków na daną kadencję oraz ich odwoływanie;
  - 12) ustalenie zasad wynagradzania dla powołanych członków Rady Nadzorczej.
2. Tak długo jak Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju posiada co najmniej 10% akcji Spółki, podjęcie uchwał w sprawach określonych w punktach (5), (7), (9) ustępu 1, wymaga głosowania za ich przyjęciem przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju

#### § 25

Z zachowaniem właściwych przepisów prawa, zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji.

### V. GOSPODARKA SPÓŁKI

#### § 26

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

#### § 27

1. Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie straty, docelowo do wysokości nie mniejszej niż 1/3 kapitału zakładowego.
2. Spółka może utworzyć inne kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

#### § 28

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, o ile Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w tym przedmiocie.
2. Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin jej wypłaty.

### VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

#### § 29

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. Każde ogłoszenie Spółki powinno być ponadto wywieszane w siedzibie Spółki w miejscach dostępnych dla wszystkich pracowników.

***Tekst Statutu – uwzględniający Uchwałę nr 2 NWZA STALEXPORT SA z dnia 7.03.2002 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego i zmian w Statucie Spółki (§ 6 ust. 1 i § 7 ust. 1) – został jako jednolity złożony i przyjęty przez Krajowy Rejestr Sądowy postanowieniem sądu z 13.08.2002 r.***

Katowice, 7 marca 2002 r.

**2. Odpis z Rejestru Przedsiębiorców**

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Lompy 14  
Katowice

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 07.12.2002 godz. 10:45:00

Numer KRS: 0000016854

**ODPIS AKTUALNY  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		03.07.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu	28.11.2002
	Sygnatura akt	KA. VIII NS-REJ.KRS/12357/02/870		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W KATOWICACH WYDZIAŁ, GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

**Dział 1**

Rubryka 1 – Dane podmiotu	
1. Forma prawna	SPÓŁKA AKCYJNA
2. REGON	271936361
3. Firma	„STALEXPORT” SPÓŁKA AKCYJNA
4. Wcześniejsza rejestracja	RHB, 10130, SĄD REJONOWY WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZO-REJESTROWY
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej	NIE

Rubryka 2 – Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2. Adres	ul. MICKIEWICZA, nr 29, lok. ---, kod 40-085, poczta KATOWICE

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 – Informacje o statucie		
1. Data zmiany umowy/statutu i informacje o dokumencie zawierającym zmiany	1	AKT PRZEKSZTAŁCENIA REP. NR „A” 10526/93, 26.10.1993 R. REP. NR „A”10772/93, 03.11.1993 R. – KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZYK W WARSZAWIE

	2	AKT NOTARIALNY Z DN. 29.06.2001 R. REPERT. A NR 9464/2001 KANCELARIA NOTARIALNA S.C. ALEKSANDRA LESIAK, EWA SIWIŃSKA, 40-098 KATOWICE UL. MŁYŃSKA 2 UCHWAŁA NR 23 W SPRAWIE ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI: PAR. 1 PKT 2, PAR. 4, PAR. 5, PAR. 6, PAR. 7, PKT 1, PAR. 8, PAR. 10, PKT 1 DO 5, PAR. 11, PAR. 12, PAR. 13, PAR.14, PAR. 15 PKT 1 I 2, PAR. 16 PKT 2,, PAR.17 PKT 4 I 5, PAR. 18, PAR. 19 PKT 1, PAR. 20, PAR. 21, PAR. 23 PKT 1, PAR. 24, PAR. 27, PAR. 28
	3	07.03.2002, REPERTORIUM „A” NUMER 3256/2002 NOTARIUSZ ALEKSANDRA LESIAK, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. ALEKSANDRA LESIK, EWA SIWIŃSKA, 40-098 KATOWICE UL. MŁYŃSKA 2 ZMIANY W STATUCIE SPÓŁKI: PAR. 6 UST. 1, PAR. 7 UST. 1

Rubryka 5	
1. Czas na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3. Wspólnik może mieć	*****
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku	NIE

Rubryka 6 – Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 – Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 – Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	25 667 652,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	12833826
4. Wartość nominalna akcji	2,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	83 410 300,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 – Emisja akcji
Brak wpisów

Rubryka 10 – Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych		
1. Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje	1	21.12.1996

**Dział 2**

Rubryka 1 – Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD STALEXPORT SPÓŁKI AKCYJNEJ	
2. Sposób reprezentacji spółki	SAMODZIELNIE – PREZES ZARZĄDU-DYREKTOR GENERALNY, ŁĄCZNIE – DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU LUB CZŁONEK ZARZĄDU Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko/Nazwa lub firma	WĄSACZ
	2. Imiona	EMIL
	3. PESEL/REGON	45080102213
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU-DYREKTOR GENERALNY
	6. Czy osoba została zawieszona w czynnościach	NIE
	7. Data do jakiej osoba została zawieszona w czynnościach?	..
2	1. Nazwisko/Nazwa lub firma	SZŁĘK
	2. Imiona	EDWARD
	3. PESEL/REGON	50101704376
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba została zawieszona w czynnościach	NIE
	7. Data do jakiej osoba została zawieszona w czynnościach?	..
3	1. Nazwisko/Nazwa lub firma	SKOŁOŻYŃSKI
	2. Imiona	MIECZYŚLAW
	3. PESEL/REGON	54040902910
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba została zawieszona w czynnościach	NIE
	7. Data do jakiej osoba została zawieszona w czynnościach?	..

Rubryka 2 – Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko	BĘBENEK
	2. Imiona	STANISŁAW
	3. PESEL	39090702314
2	1. Nazwisko	MAGDOŃ
	2. Imiona	ANTONI
	3. PESEL	52062305832
3	1. Nazwisko	OKOLSKI
	2. Imiona	JÓZEF

4	3. PESEL	39032002652
	1. Nazwisko	BELOT
	2. Imiona	PHILIPPE
5	3. PESEL	---
	1. Nazwisko	FORBES
	2. Imiona	LINDSAY
6	3. PESEL	---
	1. Nazwisko	MAJKA
	2. Imiona	PRZEMYSŁAW
	3. PESEL	67080203275

Rubryka 3 – Prokurenci		
1	1. Nazwisko	DIERŻOŃ
	2. Imiona	URSZULA
	3. PESEL	54021902269
	4. Rodzaj prokury	SAMOISTNA
2	1. Nazwisko	WASZCZAK
	2. Imiona	JAN
	3. PESEL	50091202818
	4. Rodzaj prokury	SAMOISTNA

### Dział 3

Rubryka 1		
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	51 52 Z SPRZEDAŻ HURTOWA METALI I RUD METALI
	2	51 56 Z SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH PÓLPRODUKTÓW
	3	51 57 Z SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU
	4	37 10 Z ZAGOSPODAROWANIE METALOWYCH ODPADÓW I ZŁOMU
	5	51 51 Z SPRZEDAŻ HURTOWA PALIW STAŁYCH, CIEKŁYCH, GAZOWYCH ORAZ PRODUKTÓW POCHODNYCH
	6	50 10 A SPRZEDAŻ HURTOWA POJAZDÓW MECHANICZNYCH
	7	51 53 B SPRZEDAŻ HURTOWA MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
	8	28 52 Z OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH
	9	63 40 C DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH AGENCJI TRANSPORTOWYCH
	10	70 20 Z WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	11	74 14 DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	12	65 22 Z POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	13	74 40 Z REKLAMA
	14	72 20 Z DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	15	45 21 F WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW INŻYNIERSKICH, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANYCH
	16	45 21 B WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW MOSTOWYCH
	17	45 23 A BUDOWA DRÓG KOŁOWYCH I SZYNOWYCH
	18	51 12 Z DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ PALIW, RUD, METALI I CHEMIKALIÓW PRZEMYSŁOWYCH
	19	55 11 Z HOTELE I MOTELE Z RESTAURACJAMI

Rubryka 2 – Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Kolejny nr w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	26.07.2001	01.01.2000 – 31.12.2000 R.
	2	19.06.2002	01.01. – 31.12.2001 R.
	3	09.09.2002	01.01. – 31.12.2001 R.
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2000 – 31.12.2000 R.
	2	*****	01.01. – 31.12.2001 R.
	3	*****	01.01. – 31.12.2001 R.
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 – 31.12.2000 R.
	2	*****	01.01. – 31.12.2001 R.
	3	*****	01.01. – 31.12.2001 R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2000 – 31.12.2000 R.
	2	*****	01.01. – 31.12.2001 R.
	3	*****	01.01. – 31.12.2001 R.

#### Dział 4

Rubryka 1 – Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 – Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 – Postanowienie sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości
Brak wpisów

Rubryka 4 – Umorzenie prowadzonej przeciwko przedsiębiorcy egzekucji
Brak wpisów

#### Dział 5

Rubryka 1 – Kurator
Brak wpisów

#### Dział 6

Rubryka 1 – Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 – Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 – Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 – Informacje o połączeniu, podziale lub przekształceniu	
Brak wpisów	

Rubryka 5 – Postępowanie upadłościowe	
Brak wpisów	

Rubryka 6 – Postępowanie układowe	
1. Informacja o otwarciu postępowania układowego	SĄD REJONOWY WYDZIAŁ X GOSPODARCZY W KATOWICACH, SYGN. AKT X UKŁ. 70/01/9, 01.08.2001
2. Informacja o zamknięciu postępowania układowego	---, ---
3. Informacja o uchyleniu układu	---, ---, ---

Katowice, 07.12.2002 godz: 10:45:00

pieczęć z godłem

Podpis

POŻOGA JADWIGA

### 3. Wybrane uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

**Uchwała Nr 2**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**Spółki STALEXPORT SA w Katowicach,**  
**zwołanego w dniu 27 listopada 2002 roku**

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii „E” i zmian Statutu Spółki*

Działając na podstawie art. 430, art. 431 § 1, § 2 pkt. 3, § 3 - § 7, art. 432 § 1, art. 433 § 2 i art. 440 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 24 ust. 1 pkt. 7 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia, co następuje:

§ 1

- 1) Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 172.193.270 zł (słownie: sto siedemdziesiąt dwa miliony sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt złotych) i nie większą niż 212.020.144 zł (słownie: dwieście dwanaście milionów dwadzieścia tysięcy sto czterdzieści cztery złote) w drodze emisji nie mniej niż 86.096.635 (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset trzydzieści pięć) i nie więcej niż 106.010.072 (słownie: sto sześć milionów dziesięć tysięcy siedemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii „E”, o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda.
- 2) Cena emisyjna akcji serii „E” wynosi 2,00 zł (słownie: dwa złote) za jedną akcję.
- 3) Akcje serii „E” będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2003 r.
- 4) Emisja akcji serii „E” przeznaczona jest dla wierzycieli układowych Spółki w ramach programu konwersji wierzytelności przysługujących im wobec Spółki.
- 5) Akcje serii „E” zostaną opłacane wkładami niepieniężnymi w postaci wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki. Szczegółowy wykaz oraz wycenę wierzytelności, jak również spis wierzycieli wraz z określeniem liczby akcji, które mają przypaść każdemu z nich określa załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, stanowiący jej integralną część.
- 6) Wyłącza się prawo poboru akcji serii „E” w stosunku do dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.
- 7) Upoważnia się Zarząd Spółki do:
  - a) określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji,
  - b) określenia zasad przydziału akcji serii „E” oraz dokonania ich przydziału,
  - c) ustalenia innych szczegółowych warunków, które nie zostały uregulowane niniejszą uchwałą.
- 8) Zobowiązuje się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności koniecznych do prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów prawa, a w szczególności do:
  - a) podjęcia działań mających na celu wprowadzenie akcji serii „E” do publicznego obrotu oraz, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii „E”, do podjęcia działań mających na celu wprowadzenie akcji serii „E” do wtórnego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku podstawowym,
  - b) podjęcia działań mających na celu zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian w Statucie Spółki, związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o akcje serii „E”, w szczególności do złożenia, w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 i art. 441 § 1 pkt 7 Kodeksu spółek handlowych, oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego.

§ 2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii „E” zmienia się dotychczasowe zapisy § 6 i § 7 pkt. 1 Statutu Spółki w następujący sposób:

Dotychczasowy § 6 o treści:

„§ 6. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 25.667.652,00 zł (dwadzieścia pięć milionów sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt dwa złote 00/100).”

otrzymuje brzmienie:

„§ 6. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 197.860.922,00 zł (sto dziewięćdziesiąt siedem milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwa złote 00/100) i nie więcej niż 237.687.796,00 zł (dwieście trzydzieści siedem milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100).”

Dotychczasowy § 7 pkt 1 o treści:

„§ 7.1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 12.833.826 (dwanaście milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące osiemset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote 00/100) każda, w tym 8.341.030 (osiem milionów trzysta czterdzieści jeden tysięcy trzydzieści) akcji serii A o numerach: od nr. A 000000001 do nr. A 008341030, 492.796 (czteryście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji serii B, o numerach: od B 008341031 do B 8833826 oraz 4.000.000 (cztery miliony) akcji serii D.”

otrzymuje brzmienie:

„§7.1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 98.930.461 (dziewięćdziesiąt osiem milionów dziewięćset trzydzieści tysięcy czterysta sześćdziesiąt jeden) i nie więcej niż 118.843.898 (sto osiemnaście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote 00/100) każda, w tym 8.341.030 (osiem milionów trzysta czterdzieści jeden tysięcy trzydzieści) akcji serii A o numerach: od nr. A 000000001 do nr. A 008341030, 492.796 (czteryście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji serii B, o numerach: od B 008341031 do B 8833826, 4.000.000 (cztery miliony) akcji serii D oraz nie więcej niż 106.010.072 (sto sześć milionów dziesięć tysięcy siedemdziesiąt dwa) akcji serii E o numerach: od nr. E 12.833.827 do nr. 118.843.898.”

**Uzasadnienie wyłączenia prawa poboru**

Wystąpienie szeregu okoliczności, takich jak: załamanie się całego sektora hutniczego w Polsce, polegające na trwałej nierentowności hut i zakładów przetwórczych przemysłu stalowego, będących kontrahentami STALEXPORT SA; spadek rentowności handlu wyrobami hutniczymi w kraju i za granicą oraz niekorzystny dla Spółki wysoki kurs złotego w rozliczeniach eksportowych, spowodowało zdecydowany wzrost jej zobowiązań, w szczególności wobec banków oraz kontrahentów krajowych.

Wobec powyższego Zarząd STALEXPORT SA zmuszony był do podjęcia szeregu decyzji i działań mających na celu głęboką restrukturyzację Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

Kluczowy element restrukturyzacji STALEXPORT SA stanowiło postępowanie układowe, którym objęci zostali wierzyciele Spółki, zarówno handlowi, jak i instytucjonalni, w tym również banki finansujące Spółkę.

Jedną z propozycji układowych STALEXPORT SA przewidywała, że spłata wierzytelności może zostać dokonana – w przypadku uzyskania zgody wierzyciela – w formie zamiany wierzytelności układowej na akcje Spółki, na zasadach określonych w odrębnych porozumieniach z wierzycielami.

Przyjęcie wierzytelności, przysługujących wierzycielom STALEXPORT SA, jako wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji serii „E” w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT S.A., należy ocenić jako korzystne dla Spółki, bowiem spowoduje redukcję jej zobowiązań, wzrost aktywów netto oraz ograniczy bieżące koszty finansowe. W konsekwencji pozwoli to na przeprowadzenie czynności zmierzających do kapitałowego i rynkowego wzmocnienia Spółki oraz na zbudowanie silnej Grupy Kapitałowej.

W ocenie Zarządu, obok efektu istotnej restrukturyzacji zadłużenia Spółki, równoległe powiększenie kręgu jej akcjonariuszy pozwoli na uzyskanie nowych powiązań kapitałowych i stworzy możliwość dalszego funkcjonowania STALEXPORT SA.

Należy zatem uznać, że przyjęcie wskazanych powyżej wierzytelności, jako wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji serii „E” w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT SA, jest celowe i ekonomicznie uzasadnione.

Ustalona cena emisyjna jest o 7% wyższa od średniej ceny giełdowej akcji STALEXPORT SA, która w okresie od 2 kwietnia 2002 roku do 30 września 2002 roku, wynosiła 1,86 zł (jeden złoty i 86/100).

W związku z powyższym przeprowadzenie emisji akcji serii „E” powyżej jej wartości nominalnej jest, zdaniem Zarządu STALEXPORT SA, w aktualnej sytuacji niemożliwe. Uwzględniając trend kształtowania się kursu

rynkowej wartości akcji oraz perspektywy rozwoju rynku kapitałowego w Polsce, ustalono cenę emisyjną akcji na poziomie jej wartości nominalnej tj. 2 (dwa) złotych.

Uznaje się zatem, że wyłączenie przysługującego akcjonariuszom prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii „E” leży zarówno w interesie Spółki, jak i jej akcjonariuszy.

### Załącznik nr 1

#### Wykaz wierzycieli wnoszących wkład niepieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego STALEXPORT SA

Lp.	Nazwa	Wierzytelności podlegające konwersji	Liczba Akcji serii E do objęcia
<b>Zobowiązania handlowe krajowe</b>			
1	GCB Centrostal Bydgoszcz	3 321 028,00	1 660 514
2	SGL Carbon, Nowy Sącz	953 542,00	476 771
3	Centrozłom, Wrocław	824 714,00	412 357
4	Centrozłom, Gliwice	637 426,00	318 713
5	Polfactor, Warszawa	108 466,00	54 233
6	Trade-Trans, Warszawa	75 852,00	37 926
7	Przeds. Wielobranżowe Frontal, Konin	65 208,00	32 604
8	WEIL GOTSHAL MAGNES, Warszawa	64 578,00	32 289
9	Huta Ostrowiec	62 338,00	31 169
10	Silscrap, Bielsko-Biała	57 750,00	28 875
11	Przeds. Wielobranżowe Barbara, Radlin	52 982,00	26 491
12	Przeds. Domet, Konin	45 172,00	22 586
13	Clifford Chance Puender, Warszawa	39 494,00	19 747
14	AIR Products, Góra Kalwaria	35 068,00	17 534
15	Centrostal, Gdańsk	34 360,00	17 180
16	Spółdzielnia Pracy Surowców Wtórnych, Chorzów	28 460,00	14 230
17	Trzuskawica, Sitkówka	27 136,00	13 568
18	Witospol, Wierzchosławice	26 512,00	13 256
19	Złomhut, Bodzechów	25 408,00	12 704
20	Stalprodukt Bochnia	25 318,00	12 659
21	Avesta Polarit, Tychy	23 836,00	11 918
22	Eurotinplate Service, Warszawa	18 854,00	9 427
23	Maillis M.J.Pol., Warszawa	17 716,00	8 858
24	Bałtycki Terminal Drobnicowy, Gdynia	16 504,00	8 252
25	System, Katowice	16 152,00	8 076
26	Polhydro, Konin	15 822,00	7 911
27	Huta Batory, Chorzów	15 790,00	7 895
28	Centrozłom, Katowice	14 750,00	7 375
29	Zakład Energetyczny, Gliwice	12 814,00	6 407
30	Sigra, Będzin	12 714,00	6 357
31	Surmet, Poznań	12 336,00	6 168
32	Polskie Górn. Naft. I Gazow., Sanok	11 702,00	5 851
33	KZA Zielonka	11 412,00	5 706
34	Huta Andrzej, Zawadzkie	11 400,00	5 700
35	Huta L.W., Warszawa	10 632,00	5 316
36	Wapno Sabinów, Częstochowa	10 220,00	5 110

37	Kolgart-Metal, Warszawa	10 152,00	5 076
38	Hartwig, Szczecin	9 454,00	4 727
39	Tom, Szczecin	9 358,00	4 679
40	BGM Petrotrade, Szczecin	8 936,00	4 468
41	Transborder, Katowice	8 088,00	4 044
42	Petro Carbo Chem., Gliwice	7 840,00	3 920
43	Przeds. Wielobranżowe Al-Mar, Kamienica Polska	7 722,00	3 861
44	Arthur Andersen Polska, Warszawa	7 678,00	3 839
45	Zakłady Metalurgiczne Silesia, Katowice	7 664,00	3 832
46	Zakład Walcowni Profil, Kraków	6 714,00	3 357
47	RWTVV Polska, Katowice	6 598,00	3 299
48	Glimar, Gorlice	6 258,00	3 129
49	Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa, Katowice	6 126,00	3 063
50	Ulisses Spedycja, Kraków	6 086,00	3 043
51	Tadan-Sped, Katowice	5 966,00	2 983
52	Zakłady Materiałów Ogniotrwałych, Zarów	5 922,00	2 961
53	Polkomtel, Warszawa	5 906,00	2 953
54	IBM Polska, Warszawa	4 720,00	2 360
55	Pactor, Katowice	4 704,00	2 352
56	Walcownia Metali Nieżelaznych, Gliwice	4 474,00	2 237
57	Piomar, Dąbrowa Górnicza	4 392,00	2 196
58	Kurier, Łuków	4 134,00	2 067
59	Rybnicka Spółka Węglowa, Rybnik	4 092,00	2 046
60	HSW Zakład Kuźni, Stalowa Wola	3 992,00	1 996
61	Sezamor, Słupsk	3 960,00	1 980
62	Polcolorit, Piechowice	3 930,00	1 965
63	Firma Handlowo-Spedycyjna J.Gołąb, Tarnowskie Góry	3 838,00	1 919
64	HMN, Szopienice	3 650,00	1 825
65	Izba Gospodarcza Metali Nieżelaznych, Katowice	3 622,00	1 811
66	Edar Zakład Ochron., Katowice	3 586,00	1 793
67	Mostostal, Kraków	3 532,00	1 766
68	2B PPHU, Nysa	3 408,00	1 704
69	Przedsiębiorstwo Materiałów Ogniotrwałych, Kraków	3 378,00	1 689
70	Mirtrans, Gdynia	3 314,00	1 657
71	Huta Florian, Świętochłowice	3 076,00	1 538
72	Dom Maklerski Citybrokerage, Warszawa	3 062,00	1 531
73	Flor Profil, Świętochłowice	3 058,00	1 529
74	Grupa Finansowa Premium, Katowice	3 028,00	1 514
75	Wagonslits Travel, Warszawa	2 908,00	1 454
76	Kombinat Górniczo-Hutniczy Bolesław, Bukowno	2 840,00	1 420
77	PHU Montonaft, Trzebinia	2 606,00	1 303
78	Polskie Książki Telefoniczne, Warszawa	2 534,00	1 267
79	Sigma, Katowice	2 498,00	1 249
80	Polcargo, Szczecin	2 464,00	1 232
81	Jas FBG Pawłowice	2 350,00	1 175
82	Lhoist Bukowa, Krasocin	2 334,00	1 167
83	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów, Warszawa	2 206,00	1 103
84	Krajowy Depozyt Papierów, Warszawa	2 100,00	1 050
85	Spółdzielnia ERA, Chorzów	2 058,00	1 029

86	Kol-Trans-Hut, Gliwice	1 920,00	960
87	Lamina Zakłady Elektryczne, Piaseczno	1 846,00	923
88	PHU Katowice	1 794,00	897
89	DHL International Poland, Warszawa	1 746,00	873
90	Zakład Remontowo-Budowlany Renoma, Będzin	1 700,00	850
91	Spedtrans Inp.Eksp., Włocławek	1 614,00	807
92	HSW Zakład Metalurgiczny, Stalowa Wola	1 610,00	805
93	Międzynarodowy Transport Samochodowy, Bolesław	1 494,00	747
94	Zakład Elektroniki Użytkowej, Katowice	1 424,00	712
95	C.Hartwig, Gdańsk	1 288,00	644
96	Inztech Przeds. Budowlane, Sępólno	1 230,00	615
97	Transport Ciężki Usługi, Gliwice	1 206,00	603
98	Polbot, Katowice	1 104,00	552
99	Coma, Katowice	1 100,00	550
100	Tech-Kon, Warszawa	1 090,00	545
101	Acting, Katowice	1 074,00	537
102	Transgór, Rybnik	1 068,00	534
103	Danatrans, Gliwice	1 046,00	523
104	Inbet-Trans, Katowice	1 028,00	514
105	Italinox Polska, Poznań	976,00	488
106	Shipcontrol, Gdynia	948,00	474
107	Wandalex, Warszawa	892,00	446
108	Jasło Zakład Poszukiwania Nafty i Gazu, Wołomin	874,00	437
109	Instytut Materiałów Ogniotrwałych, Gliwice	846,00	423
110	Polsin - Karbit, Chorzów	830,00	415
111	Transprojekt, Kraków	828,00	414
112	Eurocargo, Szczecin	814,00	407
113	Polsped-Gerlach, Słubice	798,00	399
114	Terramar, Gdynia	792,00	396
115	Impexmetal, Warszawa	788,00	394
116	Besta, Skepe	770,00	385
117	Messenger Serice Stolica, Warszawa	762,00	381
118	Usługi Mechaniczno-Optyczne, Siemianowice Śląskie	750,00	375
119	Oblig Biuro Doradztwa i Obr. Wierzyt., Dąbrowa Górnicza	726,00	363
120	PSS Spółem, Katowice	726,00	363
121	Fosa, Chorzów	698,00	349
122	Rejonowe Przeds. Wodociągów, Katowice	692,00	346
123	Hotel Orbis Silesia, Katowice	666,00	333
124	PSM C.Hartwig, Katowice	662,00	331
125	Transbud, Katowice	640,00	320
126	Pedmo, Tychy	626,00	313
127	TP SA, Poznań	598,00	299
128	Eurometal, Gliwice	552,00	276
129	PTK Centertel, Warszawa	546,00	273
130	Intersped PST, Katowice	544,00	272
131	Cutiron, Dąbrowa Górnicza	526,00	263
132	Przds. Transportowo-Kolejowe, Zabrze	456,00	228
133	Huta Bankowa, Dąbrowa Górnicza	432,00	216
134	Silpol, Poznań	428,00	214

135	Monex, Bolesław	404,00	202
136	Miejskie Przeds. Taksówkowe, Katowice	386,00	193
137	PTH Pacon, Gliwice	348,00	174
138	Jawa, Poraj	346,00	173
139	Witzenman Polska, Warszawa	332,00	166
140	Regionalna Izba Gospodarcza, Katowice	320,00	160
141	Woj. Przeds. Wodociągów i Kanalizacji, Katowice	320,00	160
142	Fundacja Instytutu Studiów Wschodnich, Warszawa	298,00	149
143	AB-OIL, Chorzów	292,00	146
144	Schenck Polska, Warszawa	288,00	144
145	Centrozap Finanse, Katowice	256,00	128
146	Rudzka Spółka Węglowa, Ruda Śląska	234,00	117
147	Medison, Katowice	230,00	115
148	Grzegorz Długi Adw. Kancelaria Adwokacka, Katowice	212,00	106
149	Bobrek Przeds. Metali Nieżelaznych, Bobrek	192,00	96
150	Verlag Dashofer, Warszawa	180,00	90
151	TP SA, Warszawa	176,00	88
152	Wytwórnia Sit Progres, Stąporków	172,00	86
153	Agencja Artystyczna Para, Katowice	170,00	85
154	Transangela, Gliwice	170,00	85
155	Warta, Katowice	158,00	79
156	Zakłady Materiałów Ogniotrwałych, Gliwice	150,00	75
157	Lobbe Recycling, Sosnowiec	144,00	72
158	Huta Jedność, Siemianowice	128,00	64
159	Spedycja-Transport-Cargo, Katowice	122,00	61
160	Cargo Service, Szczecin	116,00	58
161	Górnice Zakłady Dolomitowe, Siewierz	116,00	58
162	Hand Press, Tychy	106,00	53
163	Amadeo, Katowice	100,00	50
164	Domżoł Tłumacz, Siemianowice Śląskie	94,00	47
165	Ruch S.A. o-Świętokrzyski w Kielcach, Skarżysko Kamienne	92,00	46
166	Hartwig, Warszawa	84,00	42
167	Agencja Poligraficzno-Reklamowa Jotan, Katowice	76,00	38
168	Linde-Gas Pol, Kraków	76,00	38
169	Spedycja Międzynarodowa Agroland Cargo, Kutno	72,00	36
170	Huta Będzin	72,00	36
171	Bosh Rexroth, Pruszków	72,00	36
172	Fabryka Podzespołów Elektrotechnicznych, Tarnowskie Góry	66,00	33
173	Neutral-Sped, Słubice	58,00	29
174	Alba P. Tech. San., Chorzów	52,00	26
175	Eden Springs, Krzeszowice	50,00	25
176	Forum Wydawnictwo, Poznań	40,00	20
177	Bumar, Warszawa	40,00	20
178	HTS PH TRANS - SPED Sosnowiec sp. z o.o.	38,00	19
179	Huta Buczek, Sosnowiec	38,00	19
180	Chemitex, Sieradz	32,00	16
181	Stalexpol, Katowice	30,00	15
182	EKO-Gron, Wisła	30,00	15
183	Comset, Ostrowiec Świętokrzyski	26,00	13

184	Zeus, Katowice	26,00	13
185	TP SA, Katowice	24,00	12
186	Sewera Pol. Chem., Katowice	20,00	10
187	MG Centrum, Katowice	18,00	9
188	PK-Distribution, Warszawa	18,00	9
189	Przeds. Energetyki Ciepłej, Katowice	6,00	3
190	Z-dy Energetyczne S.A. Cieszyn	2,00	1
191	CZH, Katowice	2,00	1
	<b>Razem zobowiązania handlowe krajowe</b>	<b>7 031 070,00</b>	<b>3 515 535</b>
	<b>Zobowiązania handlowe zagraniczne</b>		
1	KAPSCH AKTIENGESELLSCHAFT	5 356 652,00	2 678 326
2	OY LISTECH LTD.	3 002 608,00	1 501 304
3	RHI AG	850 498,00	425 249
4	STRATMIN GRAPH.	453 004,00	226 502
5	VOEST ALPINE ROHSTOFFHANDEL GMBH	411 516,00	205 758
6	FEROTECHNIK LTD	388 128,00	194 064
7	ERFTCARBON	314 644,00	157 322
8	THYSSEN STAHLUN	221 204,00	110 602
9	HERMES ALLOYS	210 588,00	105 294
10	FIRST INDUSTRIAL S.A.	197 870,00	98 935
11	EKO STAHL GMBH	193 106,00	96 553
12	RISSE + WILKE	189 096,00	94 548
13	BAKER OIL TOOLS	173 102,00	86 551
14	STOPINC AG	139 892,00	69 946
15	MARCEGALIA SPA	115 062,00	57 531
16	MANNESMANN HANDEL	106 888,00	53 444
17	WULFRATH REFRACTORIES	101 984,00	50 992
18	DAUSSAN	100 678,00	50 339
19	STOLLBERG GMBH	91 876,00	45 938
20	CHLUM.KERAM.ZAV	75 384,00	37 692
21	NON-FERRUM SWITZERLAND	66 664,00	33 332
22	FERROGLOBUS	62 756,00	31 378
23	AFFIVAL SOLESMES	57 176,00	28 588
24	PROCENTO	52 038,00	26 019
25	VALLOUREC PREC.	46 368,00	23 184
26	COFERAL MINERALIEN GMBH	46 006,00	23 003
27	THYSSEN ST.SERV	45 120,00	22 560
28	MITSUMI & CO	43 024,00	21 512
29	ALSICAL HUTTENW	41 282,00	20 641
30	FR.LOHMAN STAHLHANDEL	39 222,00	19 611
31	ALPOS HANDELSGES. M.B.H.	38 054,00	19 027
32	FERROMETAL HOLDINGS LTD	30 600,00	15 300
33	BESTAR STAHLHAN	30 022,00	15 011
34	FOSECO GmbH	27 622,00	13 811
35	GRAFIN STRACHWITZ UND PARTNER GmbH	26 744,00	13 372
36	REFRATECHNIK GMBH	24 958,00	12 479
37	KRALODVORSKE ZELEZARNY A.S.	24 684,00	12 342
38	KM EUROPE METAL AG	23 442,00	11 721

39	SLEVARNY TRINEC a.s.	20 434,00	10 217
40	ALCAN DEUTSCHLAND GMBH	20 080,00	10 040
41	JENNA STAHL GMBH	16 700,00	8 350
42	SMS DEMAG AG	16 556,00	8 278
43	VALLOUREC&MANNESMANN DEUTSCHLAND GMBH	16 370,00	8 185
44	THYSSEN STAHLUNION	16 314,00	8 157
45	SEIDL + PARTNER	12 404,00	6 202
46	DEUTSCHER EISENHANDEL AG.	11 856,00	5 928
47	GIULINI CHEMIE GMBH	11 482,00	5 741
48	SIMONDS INDUST. LTD ENGLAND	11 082,00	5 541
49	TUBIFICIO DI TERMI	10 042,00	5 021
50	REINHOLD MENDRITZKI KALTWALZWERK GMBH & CO.KG	9 938,00	4 969
51	WILLICHER EDELSTAHLHANDEL GMBH	9 370,00	4 685
52	BOC GASES,TECHNICAL SUPPLY CENTRE	7 640,00	3 820
53	SPECIAL METALS	7 402,00	3 701
54	BATORY PRODUCTOS METALURGICAS	4 938,00	2 469
55	THYSSEN EDELST.	4 808,00	2 404
56	HUGO SMITZ GMBH CO	4 748,00	2 374
57	ZELEZARNY VELKY SENOV S.R.O.	4 596,00	2 298
58	PREMIER CAMERA TAIWAN LTD.	4 450,00	2 225
59	ERACHEM EUROPE /MMM/	4 442,00	2 221
60	HYDRAULIK INNOV	4 338,00	2 169
61	SOCIETE COMMENTRYENN	4 072,00	2 036
62	BUNDY TI GROUP AUTOMOTIVE SYSTEMS S.P.A.	3 936,00	1 968
63	TI GROUPE	2 254,00	1 127
64	KANTHAL AB HEATING TECHNOLOGY	1 400,00	700
65	PIEC-EXPORT	828,00	414
66	EURO STEEL DISTRIBUTION	572,00	286
67	SALZGITTER STAHLHANDEL	258,00	129
68	K.O.-OCEL S.R.O	242,00	121
69	DOMO HANDELSGES	106,00	53
	<b>Razem zobowiązania handlowe zagraniczne</b>	<b>13 663 220,00</b>	<b>6 831 610</b>
	<b>Zobowiązania pozostałe</b>		
1	Citicorp Trustee Company Limited	56 997 618,00	28 498 809
2	NFOŚ	36 045 670,00	18 022 835
3	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Warszawa	27 744 926,00	13 872 463
4	Wielkopolski Bank Kredytowy S.A. Katowice	13 800 650,00	6 900 325
5	PKO BP Katowice	13 361 094,00	6 680 547
6	Stalexport Autostrada Dolnośląska SA Katowice	10 523 626,00	5 261 813
7	Bank Przemysłowo-Handlowy S.A. Ostrowiec Św.	9 677 088,00	4 838 544
8	BIG Bank Gdański S.A. Warszawa	8 672 744,00	4 336 372
9	Bank Ochrony Środowiska Katowice	7 206 338,00	3 603 169
10	Bank Handlowy S.A. Katowice	3 101 392,00	1 550 696
11	Deutsche Bank S.A. Kraków	1 731 302,00	865 651
12	Skarb Państwa Agencja Prywatyzacji Warszawa	1 550 504,00	775 252
13	Bank Przemysłowo-Handlowy S.A. Gliwice	910 000,00	455 000
14	PZU KATOWICE	1 050,00	525
15	FARYNA KRZYSZTOF	176,00	88

16	KLUBA ANDRZEJ	160,00	80
17	SULIK RAFAŁ	134,00	67
18	ZLOBINSKI GRZEGORZ	94,00	47
19	KOWAL WIKTOR	86,00	43
20	MAGIEROWSKA IZABELA	80,00	40
21	PALICZKA BOŻENA	62,00	31
22	WALOSZEK ELŻBIETA	62,00	31
23	FIRLUS JOACHIM	58,00	29
24	SKOŁOŻYŃSKI MIECZYSLAW	56,00	28
25	MAKOSZ MAŁGORZATA	56,00	28
26	HOLDOWICZ JOLANTA	56,00	28
27	KOCHANSKI JERZY	56,00	28
28	WESOŁOWSKA-BARNERT ELŻBIETA	56,00	28
29	BRZozowski TADEUSZ	54,00	27
30	ZATONSKA MARIA	48,00	24
31	NIEBUTKOWSKI SŁAWOMIR	48,00	24
32	CZAPLA ZBIGNIEW	48,00	24
33	KAROLAK DOROTA	48,00	24
34	KUKULA ANDRZEJ	46,00	23
35	KLIMEK BARBARA	38,00	19
36	CZAPLA MAŁGORZATA	36,00	18
37	KARENDAL GRZEGORZ	36,00	18
38	SOBCZYK MAŁGORZATA	32,00	16
39	KOZIOŁ PIOTR	32,00	16
40	MARCHACZ EWA	30,00	15
41	WALESA DAMIAN	30,00	15
42	HORZELSKA AGNIESZKA	28,00	14
43	NOWAK IZABELA	22,00	11
44	ŻELEŻNIAK IWONA	20,00	10
45	FORYS MARIAN	14,00	7
46	WAWROWSKA TERESA	10,00	5
47	NABRDALIK BOGNA	10,00	5
48	ROZLACH DARIUSZ	10,00	5
49	DRDZEŃ DOROTA	10,00	5
50	OBARZANOWSKI ZBIGNIEW	6,00	3
51	LABOCHA ZBIGNIEW	4,00	2
	<b>Razem zobowiązania pozostałe</b>	<b>191 325 854,00</b>	<b>95 662 927</b>
	<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA UKŁADOWE</b>	<b>212 020 144,00</b>	<b>106 010 072</b>

**4. Wzór formularza zapisu na Akcje – wersja w j. polskim****Formularz zapisu na Akcje serii E STALEXPORT SA**

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii E STALEXPORT SA, będące akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł każda, emitowane w liczbie 106.010.072 na mocy Uchwały Nr 2 z dnia 27 listopada 2002 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki i odpowiednich przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Akcje serii E przeznaczone są do objęcia w trybie publicznej subskrypcji na warunkach określonych w Prospekcie i w niniejszym formularzu.

1. Imię i Nazwisko/Nazwa (Firma):

\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

2. Adres zamieszkania/Siedziba i adres:

\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

3. Numer dokumentu tożsamości, PESEL/Numer właściwego rejestru:

.....

4. Status dewizowy:                      rezydent                      nierezydent                      (zaznaczyć właściwe)

5. Liczba subskrybowanych Akcji \_\_\_\_\_ słownie: .....

6. Wartość subskrybowanych Akcji \_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_ zł, słownie: .....

7. Forma zapłaty za Akcje: Wkład niepieniężny w postaci wierzytelności, określony w Załączniku nr 1 do Uchwały Nr 2 NWZA Spółki z dnia 27 listopada 2002 r., stanowiącym Załącznik nr 3 Rozdziału V Prospektu.

Wartość wkładu niepieniężnego wniesionego w postaci wierzytelności, przysługującego Subskrybentowi wobec STALEXPORT SA:

\_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_ zł, słownie: .....

**Oświadczenie Subskrybenta:**

Ja, niżej podpisany(a) oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu Emisyjnego STALEXPORT SA oraz z treścią Statutu Spółki i akceptuję warunki Publicznej Subskrypcji Akcji E oraz akceptuję brzmienie Statutu Spółki.

.....	Pieczęć teleadresowa	.....
data i podpis	Punktu Obsługi Klienta	data przyjęcia oraz podpis
składającego zapis	Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A.	i pieczęć przyjmującego zapis
	przyjmującego zapis	

**Dyspozycja deponowania Akcji serii E STALEXPORT SA**

(Nie ma obowiązku składania dyspozycji deponowania Akcji serii E STALEXPORT SA)

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr .....

prowadzonym przez .....

(pełna nazwa podmiotu maklerskiego)

którego właścicielem jest ..... wszystkich

(nazwa właściciela rachunku)

przydzielonych Akcji serii E STALEXPORT SA.

**Uwaga:**

Dyspozycja bez wpisanego pełnego numeru rachunku oraz nazwy podmiotu maklerskiego i właściciela rachunku jest nieważna. Wszelkie konsekwencje z tytułu niewłaściwego wypełnienia dyspozycji ponosi wypełniający.

**Oświadczenia Subskrybenta:**

Zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania na piśmie Oferującego o wszelkich zmianach danych dotyczących wymienionego wyżej rachunku papierów wartościowych.

.....	Pieczęć teleadresowa	.....
data i podpis	Punktu Obsługi Klienta	data przyjęcia oraz podpis
składającego dyspozycję	Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A.	i pieczęć przyjmującego dyspozycję
	przyjmującego dyspozycję	

**5. Wzór formularza zapisu na Akcje – wersja w j. angielskim**

**Registration for Shares series E of STALEXPORT SA**

This document constitutes a subscription for ‘STALEXPORT SA’s’ ordinary bearer Shares, “E” series, with a nominal value of PLN 2.00, each. They have been issued in the number of 106,010,072 pursuant to Resolution No. 2 of 27th November 2002 of an Extraordinary Meeting of the Company Shareholders, as well as the relevant provisions of the Commercial Companies Code. “E” Shares are intended to be taken up by way of public subscription, according to the conditions specified in the Prospectus and this form.

1. Name and surname/Name of company:

\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

2. Address of residence/Address of the company seat:

\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

3. ID, PESEL or Passport number/Proper Registration Number for legal entities:

.....

4. Foreign currency status: Resident Non-resident (mark correct answer)

5. Number of Shares subscribed for \_\_\_\_ in words: .....

6. Value of the Shares subscribed \_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_ zł, in words: .....

7. Form of payment for the shares: by a non-cash contribution in the form of outstanding debts specified in Enclosure no. 1 to Resolution No. 2 of the Extraordinary Meeting of the Company Shareholders of 27<sup>th</sup> November 2002, constituting Enclosure no. 3 to Chapter VI of the Prospectus.

The value of the non-cash contribution in the form of outstanding debts of STALEXPORT SA against the Subscriber:

\_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_ zł, in words: .....

**Subscriber’s declaration:**

I, the undersigned, declare that I am acquainted with the contents of the ‘STALEXPORT SA’ Issue Prospectus, as well as with the contents of the Company’s Articles and accept the conditions for the Public Subscription to the “E” shares and further that I accept the provisions of the Company Articles.

.....	Stamp with address and telephone numbers of Customer Service Point	.....
Date and signature of the Subscriber	of Beskidzki Dom Maklerski S.A. accepting the subscription	Date of acceptance stamp and signature of the person accepting the subscription

**Order to deposit of Shares of E series of STALEXPORT SA**

(Placing the order to deposit of Shares series E of STALEXPORT SA is not obligatory)

Please deposit on mine securities account no ..... held in a brokerhouse/ bank (name)

.....  
 (brokerage house/bank (name))

which is properitted by ..... all allocated to me Shares series E  
 (properitor of the account)

STALEXPORT SA.

**Notice:**

Declaration without full account, the name of brokerage and the name of account holder is deemed null and avoid. In case this form is fulfilled improperly, all the consequences are born by the person placing the order.

**Subscriber’s declaration:**

I undertake to inform immediately in writing the Entity Offering the Shares series E about any changes relating to the account number stated above.

.....	Stamp with address and telephone numbers of Customer Service Point	.....
Date and the signature of the person placing the order	of Beskidzki Dom Maklerski S.A. accepting the order	Date of acceptance stamp and signature of the person accepting the order

## 6. Sprawozdanie Zarządu, dotyczące wkładu niepieniężnego, wnoszonego na pokrycie Akcji

### SPRAWOZDANIE ZARZĄDU STALEXPORT SA

#### DOTYCZĄCE WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO WNOSZONEGO NA POKRYCIE AKCJI SERII E

Zarząd STALEXPORT SA z siedzibą w Katowicach, zgodnie z przepisem art. 311 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, składa sprawozdanie, dotyczące wkładów niepieniężnych, wnoszonych przez wierzycieli Spółki na pokrycie akcji serii E w podwyższanym kapitale zakładowym STALEXPORT SA

#### 1. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Zgodnie z projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia STALEXPORT SA planowane jest podwyższenie kapitału zakładowego STALEXPORT SA o kwotę nie mniejszą niż 172.193.270,00 zł (słownie: sto siedemdziesiąt dwa miliony sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt złotych) i nie większą niż 212.020.144,00 zł (słownie: dwieście dwanaście milionów dwadzieścia tysięcy sto czterdzieści cztery złote) w drodze emisji nie mniej niż 86.096.635 zł (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset trzydzieści pięć złotych) i nie więcej niż 106.010.072 zł (słownie: sto sześć milionów dziesięć tysięcy siedemdziesiąt dwa złote) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda i cenie emisyjnej 2 (dwa) złote każda.

Podwyższenie kapitału zakładowego ma nastąpić z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Cała emisja akcji serii E skierowana zostaje w drodze subskrypcji do wierzycieli układowych STALEXPORT SA w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności przysługujących im wobec Spółki.

#### 2. Przedmiot wkładów niepieniężnych, wartość i metoda wyceny wkładu niepieniężnego.

Przedmiotem wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT SA są wierzytelności przysługujące wierzycielom wobec STALEXPORT SA, objęte układem Spółki, po ich redukcji na warunkach określonych w propozycjach układowych.

Wartość wkładu niepieniężnego w postaci powyższych wierzytelności określono na kwotę 212.020.144,00 zł (słownie: dwieście dwanaście milionów dwadzieścia tysięcy sto czterdzieści cztery złotych). Wartość ta została ustalona przy zastosowaniu metody księgowej, a kwota wierzytelności wynika z danych ewidencji księgowej.

Wkłady niepieniężne zostały określone w sposób szczegółowy w Załączniku nr 1 do niniejszego sprawozdania, który określa wyrażoną w złotych wartość wierzytelności przeznaczonych do konwersji.

#### 3. Liczba i rodzaj akcji wydawanych w zamian za wkład niepieniężny.

W zamian za wkład niepieniężny poszczególnym potencjalnym akcjonariuszom wydanych zostanie nie mniej niż 86.096.635 (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset trzydzieści pięć) i nie więcej niż 106.010.072 (słownie: sto sześć milionów dziesięć tysięcy siedemdziesiąt dwa) akcji. Akcje serii E będą akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda. Do akcji serii E nie będą przywiązane żadne dodatkowe uprawnienia lub obowiązki. Za wniesione wkłady niepieniężne nie będą przyznawane poza akcjami serii E żadne inne tytuły do uczestnictwa w dochodach lub podziale majątku Spółki.

Ustalenie ceny emisyjnej akcji zwykłej na okaziciela serii E w wysokości 2 (dwa) złote każda, przewyższa o 37,5% aktualną cenę giełdową akcji STALEXPORT SA, która na dzień 21 października 2002 roku wynosiła 1,25 zł (jeden złoty dwadzieścia pięć groszy). Ustalona cena emisyjna jest także o 7 % wyższa niż średnia cena giełdowa akcji STALEXPORT S.A. z sześciu ostatnich miesięcy przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania, która wynosi 1,86 złoty (jeden złoty osiemdziesiąt sześć groszy) (średnia wartość akcji STALEXPORT SA obliczona za okres od 2 kwietnia 2002 roku do 30 września 2002 roku).

W związku z powyższym przeprowadzenie emisji akcji serii E powyżej jej wartości nominalnej jest, zdaniem Zarządu STALEXPORT SA, w aktualnej sytuacji niemożliwe. Uwzględniając trend kształtowania się kursu rynkowej wartości akcji oraz perspektywy rozwoju rynku kapitałowego w Polsce, ustalono cenę emisyjną akcji na poziomie jej wartości nominalnej tj. 2 (dwa) złotych.

**4. Osoby wnoszące wkład niepieniężny.**

Osobami wnoszącymi aport są wierzyciele STALEXPORT SA, których wierzytelności objęte zostały układem STALEXPORT SA, zatwierdzonym w dniu 27 czerwca 2002 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach (sygn. akt X Ukł. 70/01/9).

Precyzyjne określenie osób, które będą wnosić wkłady niepieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego zawarte jest w Załączniku nr 1 do niniejszego sprawozdania, określającym wierzyciela przez podanie jego imienia i nazwiska lub firmy, bądź nazwy.

**5. Cel przyjęcia wkładu niepieniężnego.**

Przyjęcie wskazanych powyżej wierzytelności jako wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT SA jest korzystne dla Spółki, bowiem spowoduje redukcję jej zobowiązań, a w konsekwencji wzrost aktywów netto STALEXPORT SA oraz ograniczy bieżące koszty finansowe. Pozwoli to na przeprowadzenie czynności zmierzających do kapitałowego i rynkowego wzmocnienia Spółki oraz na zbudowanie silnej grupy kapitałowej.

Z powyższych względów przyjęcie wskazanych powyżej wierzytelności jako wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT SA jest celowe i ekonomicznie uzasadnione.

**Załączniki do niniejszego sprawozdania stanowią:**

1. Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach sygn. akt X Ukł. z dnia 27 czerwca 2002 r. o zatwierdzeniu układu STALEXPORT SA,
2. Wykaz wierzycieli, wnoszących wkład niepieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego STALEXPORT SA wraz z określeniem liczby akcji serii E wydawanych w zamian za wkład niepieniężny.

Katowice, 24 października 2002 roku

**7. Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania Sprawozdania Zarządu dotyczącego wkładu niepieniężnego, wnoszonego na pokrycie Akcji serii E STALEXPORT SA w Katowicach**

**OPINIA I RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU,  
DOTYCZĄCEGO WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO,  
WNOSZONEGO NA POKRYCIE AKCJI SERII E  
STALEXPORT SA W KATOWICACH**

**KATOWICE, LISTOPAD 2002 ROK**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU,  
DOTYCZĄCEGO WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO,  
WNOSZONEGO NA POKRYCIE AKCJI SERII E STALEXPORT SA W KATOWICACH**

Przeprowadziłem badanie załączonego Sprawozdania Zarządu STALEXPORT SA w Katowicach z dnia 24 października 2002 roku, w oparciu o postanowienie z dnia 13 listopada 2002 roku Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie: Sygnatura akt KA VIII Ns-Rej. KRS 14639/02/475 z wniosku STALEXPORT SA w Katowicach.

Za sporządzenie Sprawozdania Zarządu odpowiedzialny jest Zarząd jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania Zarządu i wyrażenie opinii o jego prawdziwości, rzetelności i poprawności.

Nasza opinia z badania Sprawozdania Zarządu została sporządzona wyłącznie do użytku akcjonariuszy jednostki oraz Sądu Rejonowego w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być użyta w żadnym innym celu.

Nie przyjmujemy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) artykułu 312 Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94, poz. 1037),
- 2) Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694),
- 3) Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z 24.10.1934 r. Prawo o postępowaniu układowym (Dz. U. 1934 r. Nr 93 poz. 836 z późn. zmianami).

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Sprawozdanie Zarządu nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

Sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego STALEXPORT SA o kwotę nie mniejszą niż 172.193.270,00 złotych i nie większą niż 212.020.144,00 złote w drodze emisji nie mniej niż 86.096.635 i nie więcej niż 106.010.072 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2 złote każda i cenie emisyjnej 2 złote każda.

Cała emisja akcji serii E skierowana zostanie w drodze subskrypcji do wierzycieli układowych STALEXPORT SA w zamian za wkład niepieniężny przysługujący im wobec Spółki.

W związku z tym, badanie Sprawozdania Zarządu polegało na następujących procedurach:

- 1) Ocenie prawdziwości, rzetelności i poprawności sporządzonego sprawozdania.
- 2) Sprawdzeniu, czy Sprawozdanie Zarządu jest kompletne, tzn. zawiera wszystkie elementy wymagane w art. 311 Ksh.
- 3) Ocenie czy zastosowana przez Zarząd Spółki księgową metodą wyceny wkładów niepieniężnych jest zasadna.
- 4) Sprawdzeniu, czy wartość wkładów niepieniężnych została poprawnie wyliczona zgodnie z księgową metodą użytą przez Zarząd Spółki oraz, że odpowiada wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji.

Szczegółowe ustalenia w zakresie powyższych zagadnień zawarto w raporcie.

**Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla wyrażenia niniejszej opinii.**

**Naszym zdaniem:**

- 1) Sprawozdanie Zarządu zawiera wszystkie elementy wymagane w Ksh i można je uznać za prawidłowe i rzetelne,**
- 2) zastosowana księgowo metoda wyceny wkładów niepieniężnych jest zasadna (przy przyjęciu założenia, że emisja dojdzie do skutku w krótkim okresie czasu),**
- 3) wartość wkładów niepieniężnych we wszystkich istotnych aspektach odpowiada wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji.**

*Biegły rewident:*

*Krzysztof Kubanek  
wpisany na listę biegłych rewidentów  
pod nr 9529/7105*

*Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

*Andrzej Młynarczyk  
Członek Zarządu*

Katowice, dnia 19 listopada 2002 roku

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU  
DOTYCZĄCEGO WKŁADU NIEPIENIĘŻNEGO,  
WNOSZONEGO NA POKRYCIE AKCJI SERII E STALEXPORT SA W KATOWICACH**

**USTALENIA WSTĘPNE**

Przedmiotem badania było sprawozdanie Zarządu STALEXPORT SA, dotyczące wkładu niepieniężnego, wnoszonego na pokrycie akcji serii E w zakresie jego prawdziwości, rzetelności i poprawności, jak również celem wydania opinii, czy wartość wkładów niepieniężnych odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji.

**1. OCENA PRAWDZIWOŚCI, RZETELNOŚCI I POPRAWNOŚCI SPRAWOZDANIA ZARZĄDU**

Sporządzone sprawozdanie Zarządu STALEXPORT SA, dotyczące wkładu niepieniężnego, wnoszonego na pokrycie akcji serii E zawiera informacje na temat:

- a) przedmiotu wkładów niepieniężnych,
- b) liczby oraz rodzaju wydawanych za wkłady niepieniężne akcji,
- c) osób uprawnionych do wniesienia wkładów niepieniężnych,
- d) zastosowanej metody wyceny wkładów,
- e) umotywowania zamierzonej transakcji – celu przyjęcia wkładu niepieniężnego.

Do sprawozdania załączono:

- Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach sygn. akt X Ukl. 70/01/9 z 27 czerwca 2002 roku o zatwierdzeniu wkładu STALEXPORT SA
- Wykaz wierzycieli, wnoszących wkład niepieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego STALEXPORT SA wraz z określeniem liczby akcji serii E wydawanych za wkład niepieniężny.

Sprawozdanie Zarządu można uznać za kompletne, zawiera bowiem wszystkie elementy wymagane w art. 311 Ksh.

**Ad a)**

Zgodnie z treścią sprawozdania Zarządu, przedmiotem wkładu niepieniężnego, wnoszonego na pokrycie akcji serii E są wierzytelności przysługujące wierzycielom wobec STALEXPORT SA, objęte układem sądowym z uwzględnieniem redukcji na warunkach określonych w propozycjach układowych.

W celu sprawdzenia prawidłowości i rzetelności, wykonano następujące procedury kontrolne:

- sprawdzono wykazy wierzycieli oraz przysługujących im wierzytelności objętych postępowaniem układowym w zakresie zgodności z kwotą kapitału podlegającego układowi,
- porównano wykazy wierzycieli objętych układem zawarte w księgowej ewidencji bilansowej oraz pozabilansowej z wykazem wierzycieli wnoszących wkład niepieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego STALEXPORT SA, stanowiący załącznik do sprawozdania zarządu,
- sprowadzono zgodność sumy wierzytelności po 40% umorzeniu wykazanych w ewidencji bilansowej i pozabilansowej z kwotą wierzytelności głównych po redukcji.

W wyniku przeprowadzenia procedur kontrolnych stwierdzono, że wszystkie wierzytelności objęte układem sądowym są wykazywane na dzień 20 listopada 2002 roku w księgowej ewidencji bilansowej jako zobowiązania bądź też rezerwy, (zgodnie z art. 3 ust. 1 punkt 21 Ustawy o rachunkowości, rezerwy to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota są niepewne).

**Ad b)**

W zamian za wkład niepieniężny poszczególnym przyszłym akcjonariuszom przewiduje się wydać nie mniej niż 86.096.635 i nie więcej niż 106.010.072 akcji, które będą akcjami serii E zwykłymi na okaziciela. Za wniesione wkłady niepieniężne nie będą poza akcjami przyznane żadne inne tytuły do uczestnictwa w dochodach lub podziale majątku.

Dokonano sprawdzenia, czy liczba akcji ustalona w minimalnym i maksymalnym zakresie emisji przy cenie emisyjnej równej cenie nominalnej 2 zł i odpowiedniej wartości wkładu niepieniężnego została ustalona prawidłowo.

Minimalna liczba akcji	172.193.270 zł : 2 zł/akcja – 86.096.635 akcji
Maksymalna liczba akcji	212.020.144 zł : 2 zł/akcja = 106.010.072 akcji

**Ad c)**

Osobami uprawnionymi do wniesienia wkładu niepieniężnego w zamian za akcje serii E są wierzyciele STALEXPORT SA, których wierzytelności objęte zostały układem sądowym, zatwierdzonym w dniu 27 czerwca 2002 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach.

Szczegółowe zestawienie osób, które będą wносить wkłady niepieniężne zawarte jest w załączniku do sprawozdania. Zestawienie to, za wyjątkiem osoby oznaczonej jako „Obligacje zamienne” „nr klienta” 222000, „nr sprawy” 426 na kwotę 56.997.618 zł, pozwala na identyfikację nazwy wierzyciela.

Dokonano również porównania zestawienia wierzycieli dołączonego do sprawozdania z ewidencją księgową (bilansową i pozabilansową) – nieprawidłowości nie stwierdzono.

**Ad d)**

Wartość wkładu niepieniężnego w maksymalnej kwocie 212.020.144 została ustalona metodą księgową jako część nominalnej wartości wierzytelności objętych układem, ujętych w bilansowej oraz pozabilansowej ewidencji księgowej według wyliczenia:

Wierzytelności objęte układem –	605.771.843,68 zł
	x 35%
	212.020.144,00 zł

Omówienie zasadności zastosowania metody księgowej przedstawiono w dalszej części raportu.

**Ad e)**

Zarząd w sprawozdaniu motywował zamierzoną transakcję związaną z emisją akcji serii E w zamian za wkład niepieniężny następująco:

- nastąpi redukcja zobowiązań STALEXPORT SA,
- nastąpi wzrost aktywów netto,
- ograniczone zostaną bieżące koszty finansowe,
- nastąpi kapitałowe i rynkowe wzmocnienie Spółki.

Naszym zdaniem przedstawione wyżej racje znajdują uzasadnienie.

**Ocena zastosowanej metody wyceny**

Dokonując oceny zastosowanej księgowej metody wyceny wnoszonego aportu w zamian za akcje serii „E”, których emitentem jest STALEXPORT SA należy wziąć pod uwagę następujące okoliczności:

- Potencjalnymi subskrybentami akcji serii „E” są dotychczasowi wierzyciele Spółki, których wierzytelności przysługujące im wobec STALEXPORT SA zostały objęte układem na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 27 czerwca 2002 roku.
- Potencjalnym wkładem niepieniężnym wnoszonym na pokrycie akcji serii „E” w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki są wierzytelności przysługujące wierzycielom wobec STALEXPORT SA, a które to wierzytelności objęto układem z dnia 27 czerwca 2002 roku.
- Wierzytelności, w tym wierzytelności warunkowe, zostały wciągnięte na listę wierzytelności układowych, których sprawdzenia w myśl art. 40 Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 24.10.1934 roku Prawo o postępowaniu układowym (Dz.U. z 1934 r. Nr 93 poz. 836 z późn. zmianami) dokonał sędzia komisarz.
- Zgodnie z zapisem pkt. I.5. Postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 27 czerwca 2002 roku: „*Splata wierzytelności może zostać dokonana – w przypadku uzyskania zgody wierzycieli – w formie zamiany wierzytelności układowej na akcje dłużnika, na zasadach określonych w odrębnych porozumieniach z wierzycielami*”.

Spółka nie przedstawiła w wyżej omówionej sprawie odrębnych porozumień z wierzycielami. Zgoda wierzycieli, wg uzyskanego oświadczenia, zostanie zrealizowana w drodze zamiany wierzytelności układowych na akcje serii „E”.

Powyższe informacje w sposób istotny determinują kierunki oceny prawdziwości, poprawności i rzetelności wyceny wnoszonych aportem wkładów niepieniężnych.

Ponadto podczas oceny szczegółowej przyjęto, że:

- Przynajmniej część z wierzycieli, do których skierowano subskrypcję, zgodnie z treścią pkt. I.5. Postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 27 czerwca 2002 roku, wyraża zgodę na spłatę wierzytelności układowych w drodze objęcia akcji serii „E”, wnosząc w zamian dotychczas przysługujące im wobec STALEXPORTU SA wierzytelności układowe w wielkości łącznej, odpowiadającej minimalnej wartości emisji.
- Emisja akcji serii „E”, a w jej konsekwencji konwersja zobowiązania układowego Spółki dojdzie do skutku w krótkiej perspektywie czasu.

### Wartość nominalna emisji:

Zgodnie z dostarczonymi przez Spółkę informacjami, wartość planowanej emisji, a tym samym zamierzona wielkość podwyższenia kapitałów podstawowych STALEXPORT SA określona została jako przedział pomiędzy 212.020.144,00 zł a 172.193.270,00 zł.

Ustalono „widelki”, których:

- górna wartość określa maksymalny poziom planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji i objęcia 106.010.072 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda ( $106.010.072 \times 2 \text{ zł} = 212.020.144,00 \text{ zł}$ ),
- dolna wartość warunkuje powodzenie planowanej emisji, tj. objęcie przynajmniej 86.096.635 akcji o wartości nominalnej 2 zł ( $86.096.635 \times 2 \text{ zł} = 172.193.270,00 \text{ zł}$ )

kształtują się jako:

„Widelki” (w złotych)	Liczba akcji	Co stanowi % zobowiązań Spółki	
		przyjętych do układu (605.771.843,68)	po redukcjach wynikających z układu (364.224.134,14)
212.020.144,00	106.010.072	35 %	58 %
172.193.270,00	86.096.635	28%	47 %

Ustalona w oparciu o powyższy algorytm wartość planowanego podwyższenia kapitału zakładowego STALEXPORT SA zakłada konwersję opisanych powyżej zobowiązań układowych na akcje serii „E”.

### Wycena wkładów niepieniężnych

Planując emisję akcji serii „E”, która w swych podstawowych założeniach winna skutkować konwersją zobowiązań układowych STALEXPORT SA (zgodnie z zapisem pkt. I.5. Postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 27 czerwca 2002 roku) na kapitał podstawowy, przyjęto że wartość wierzytelności podlegających zamianie, wnoszonych aportem w zamian za obejmowane akcje, określona zostanie przy zastosowaniu metody księgowej.

Kwota wartości podlegającej konwersji, wynikająca z przyjętej w Sprawozdaniu Zarządu Spółki metody wyceny wynika z ewidencji księgowej.

Tak określona wartość wnoszonych w zamian za obejmowane akcje wkładów niepieniężnych w postaci należności układowych, przysługujących subskrybentom (tj. wierzycielom) wobec STALEXPORT S.A. wydaje się być poprawna wobec zapisu art. 28. pkt 1. ust. 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości wg którego wycena należności winna zostać dokonana w „kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności”.

### Czynniki determinujące ocenę

Analizując poszczególne aspekty wyceny wartości wnoszonych wkładów niepieniężnych w zamian za obejmowane akcje serii „E”, należy wziąć pod uwagę specyfikę planowanej emisji.

Jak opisano powyżej, wartości niepieniężne, wnoszone do Spółki, w zamian za obejmowane akcje serii „E” obejmują jedynie zobowiązania układowe STALEXPORT SA a całość subskrypcji skierowana jest tylko i wyłącznie do wierzycieli układowych Spółki.

Zakładając, że zgodnie z zapisem pkt. I.5. Postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 27 czerwca 2002 roku, w drodze subskrypcji prywatnej zostaną spełnione następujące warunki:

- przynajmniej część z dotychczasowych wierzycieli wyrazi zgodę na dokonanie zapłaty należności układowych poprzez konwersję swoich wierzytelności przysługujących im wobec STALEXPORT SA na akcje planowanej emisji.
- jednocześnie wartość „zgłoszonych” do konwersji wierzytelności sumarycznie odpowiadać będzie minimalnemu poziomowi, wskazanemu w Sprawozdaniu Zarządu Spółki, jako wartości granicznej, warunkującej dojscie planowanej emisji do skutku,

można przypuszczać, iż planowana emisja, zgodnie z przedstawionymi powyżej założeniami, dojdzie do skutku w stosunkowo krótkim okresie czasu, a tym samym zapłata za część zobowiązań STALEXPORTU SA, wynikających z zawartego układu, zostanie dokonana w momencie podwyższenia kapitału zakładowego.

Przy dotrzymaniu ww. założeń, tj.:

- dojscia do skutku planowanej emisji, w wyniku której dokona się zapłata należności układowych, przysługujących wierzycielom (tj. subskrybentom) wobec STALEXPORT SA,
- stosunkowo krótkim okresem realizacji planowanego zdarzenia

można przypuszczać, że wskazana w Sprawozdaniu Zarządu Spółki metoda wyceny należności, wnoszonych w zamian za obejmowane akcje jest poprawna, a w kontekście zapisu art. 28. pkt 1. ust. 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości należałoby ją uznać za uzasadnioną.

Dodatkowo, poszukując innych, odpowiednich dla rozważanego przypadku, zapisów formalno-prawnych z zakresu regulacji finansowych, można by było posłużyć się najbliższym dla przedmiotowej oceny zapisem art. 44b pkt 4 ust. 3. Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (wraz ze zmianami), a dotyczącego „wartości godziwej określonych aktywów lub zobowiązań”.

Zgodnie z przytoczonym zapisem *Ustawy*, wyznaczenie wartości bieżącej (zdyskontowanej) w odniesieniu do należności krótkoterminowych nie jest konieczne, jeżeli różnica pomiędzy wartością należności według kwoty wymagającej zapłaty a według ich wartością zdyskontowaną nie jest istotna.

Przyjmując że, dokonanie zapłaty wierzytelności, zgłoszonych do konwersji nastąpi w krótkim okresie czasu, poprzez ich zamianę na akcje serii „E” planowanej emisji należałoby przyjąć, iż przy obecnie znanym poziomie stóp procentowych, a także wobec krótkiego okresu dyskonta, ich wartość bieżąca (zdyskontowana) odpowiada w przybliżeniu wartości księgowej, a ewentualną różnicę można by uznać za mało istotną.

Wobec tak sformułowanych przesłanek można by było przyjąć, że wskazana w Sprawozdaniu Zarządu Spółki metoda wyceny wkładów niepieniężnych, wnoszonych do STALEXPORT SA w zamian za obejmowane akcje serii „E” jest poprawna o ile:

- dotyczy należności przysługujących wierzycielom wobec STALEXPORT SA,
- a dokonanie zapłaty za ww. należności w drodze konwersji na akcje serii „E” dojdzie do skutku w stosunkowo krótkim okresie czasu.

Jednakże, gdyby planowana emisja nie doszła do skutku w krótkim okresie czasu lub też przedmiotem aportu byłyby wierzytelności inne niż zobowiązania STALEXPORT SA, wtedy należałoby przyjąć inną metodę wyceny wnoszonych wkładów niepieniężnych.

Dokonując wyceny należności w przypadkach wskazanych powyżej należałoby się posługiwać w sposób szczegółowy zapisami Postanowienia Układowego, a które w treści wskazywałyby obowiązki płatnika takich wierzytelności.

I tak, uwzględniając okres spłat poszczególnych wielkości, a także ewentualne, wskazane w treści Postanowienia Układowego, rekompensaty finansowe związane z długoterminowym odroczeniem płatności należałoby dokonać aktualizacji (zdyskontowania) wartości bieżącej należności innych niż wierzytelności STALEXPORT SA wnoszonych do Spółki w formie wkładów niepieniężnych.

Odnosząc się do analogicznych przypadków, które teoretycznie mogłyby stać się przedmiotem wkładów niepieniężnych, a których źródło pochodzenia mogłoby być zbliżone do wnoszonych do Spółki aportem należności, należałoby sprecyzować okres płatności jako podstawowy czynnik determinujący ich wartość bieżącą.

I tak, zgodnie z zapisami Postanowienia Układowego, a w szczególności pkt. I.4. Postanowienia z dnia 27 czerwca 2002 roku „*Splata wierzycieli głównych nastąpiłaby w 20 ratach kwartalnych, z 12-miesięczną karencją, licząc od dnia uprawomocnienia się układu: tj. w kwartale następującym po kwartale, w którym uprawomocni się postanowienie Sądu w przedmiocie zatwierdzenia układu.*”

Ponadto zgodnie z treścią ww. Postanowienia, dokonując aktualizacji wartości należności, które mogłyby zostać, wniesione w zamian za obejmowane akcje, należałoby uwzględnić tzw. rekompensatę finansową, którą może ponosić dłużnik wobec swoich wierzycieli.

I tak, rozpatrując analogiczną sytuację należałoby się posłużyć zapisem pkt I.6. ww. Postanowienia, który w treści wskazuje, iż „60% wierzytelności głównej (tj. wartość zobowiązań wymagających zapłaty – przyp. autorzy) będzie oprocentowane wg 3-miesięcznej stawki WIBOR + 1,5%. Naliczanie odsetek rozpocznie się po upływie 12 miesięcy od dnia uprawomocnienia się układu. Płatność odsetek następować będzie na koniec kolejnego, kwartalnego okresu odsetkowego, równoległe z ratami układowymi.”

Wobec tak sformułowanych zapisów warunkujących zobowiązania dłużnika wobec swoich wierzycieli, aktualizacja wartości należności układowych, wnoszonych aportem w zamian za obejmowane akcje, winna odbyć się przy zastosowaniu metody dyskonta, której determinantą byłaby stopa dyskontowa, przyjęta na poziomie ogólnie znanych w dniu sporządzenia wyceny stóp procentowych.

Szczegółowe obliczenia wartości zdyskontowanej, analogicznych należności układowych, przy założeniu, że dłużnikiem jest inny podmiot, a wierzyciele postanowili o wniesieniu tychże należności w postaci wkładu niepieniężnego do Spółki w zamian za obejmowane akcje przyniosło następujące rezultaty.

Przyjmując założenia dotyczące:

- **okresu płatności** (włączając okres karencji): około sześciu lat,
- **płatności**: w równych ratach kapitałowych kwartalnych, powiększonych o naliczane odsetki,
- **stopy dyskontowej**: przyjętej na poziomie rentowności 52 tygodniowych bonów skarbowych, która w dniu 15 listopada 2002 roku wynosiła 6,03%,
- **stopy rekompensaty finansowej**: 3-miesięczny WIBOR (na dzień 15 listopada 2002 roku – 6,82%) powiększony o 1,5% marży układowej, tj. 8,32%

obliczono wartość zaktualizowaną analogicznych należności, które mogłyby zostać przedmiotem wnoszonych wkładów niepieniężnych w zamian za obejmowane akcje.

Dla poszczególnych wartości, określonych jako górna i dolna granica właściwej dla przedmiotu oceny emisji, przecena taka wyglądałaby naszym zdaniem w sposób następujący:

	<b>Górna granica podwyższenia kapitałów</b>	<b>Dolna granica podwyższenia kapitałów</b>
<i>Wartość aktualizowana</i>	212.020.144,00 zł	172.193.270,00 zł
<i>Wartość aktualizująca brutto</i>	80 434 176,37 zł	65 325 037,46 zł
<i>Rekompensata finansowa (naliczone odsetki)</i>	62 904 020,95 zł	51 087 829,95 zł
<i>Wartość aktualizująca netto</i>	17 530 155,43 zł	14 237 207,51 zł

Jak wynika z powyższych zestawień, w przypadku potencjalnej emisji, przy założeniu, iż przedmiotem wkładu niepieniężnego są analogiczne należności układowe, których dłużnikiem byłaby inna niż STALEXPORT SA spółka należałoby dokonać przeceny należności wnoszonych aportem w zamian za obejmowane akcje, w następujących wielkościach:

<b>Granice podwyższenia kapitałów</b>	<b>Poziom przeceny w stosunku do wartości deklarowanej</b>	<b>Wartość zaktualizowana</b>
212.020.144,00 zł	8,27%	194 489 988,57 zł
172.193.270,00 zł	8,27%	157 956 062,49 zł

Biegły rewident:

Krzysztof Kubanek  
wpisany na listę biegłych rewidentów  
pod nr 9529/7105

Katowice, dnia 19 listopada 2002 roku

Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych  
dr Piotr Rojek

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695

Andrzej Młynarczyk  
Członek Zarządu

**8. Lista Punktów Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Akcje serii E STALEXPORT SA**

Centrala Bielsko-Biała	43-300 Bielsko-Biała, ul. Stojałowskiego 27	tel. (033) 812-84-41; fax (033) 812-84-42
Oddział Katowice	40-096 Katowice, ul. 3 Maja 23	tel. (032) 208-14-00; fax (032) 208-14-02
Oddział Kraków	31-013 Kraków, Plac Szczepański 5	tel. (012) 423-22-21; fax (012) 423-22-21
Oddział Warszawa	04-359 Warszawa, ul. Kobielska 19	tel. (022) 612-45-45; fax (022) 879-84-79
Oddział Wrocław	50-061 Wrocław, Plac Solny 13	tel./fax (071) 372-35-40; (071) 344-11-28
POK Bytom	41-902 Bytom, ul. Rycerska 11	tel. (032) 282-52-65; fax (032) 282-83-39
POK Cieszyn	43-400 Cieszyn, ul. Górna 24	tel. (033) 851-50-01; fax (033) 851-50-02
POK Dąbrowa Górnicza	41-300 Dąbrowa Górnicza, ul. 3 Maja 11	tel. (032) 262-00-10; tel./fax (032) 262-68-58
POK Głogów	67-200 Głogów, ul. Budowlanych 6a	tel. (076) 835-40-10; fax (076) 835-40-10
POK Jastrzębie Zdrój	44-335 Jastrzębie Zdrój, ul. Harcerska 14	tel./fax (032) 471-14-40
POK Kęty	32-650 Kęty, ul. Sobieskiego 16	tel. (033) 845-07-66; fax (033) 845-07-51
POK Lubin	59-300 Lubin, Rynek 11	tel./fax (076) 846-67-32; (076) 846-67-34
POK Sosnowiec	41-200 Sosnowiec, ul. Modrzejowska 32a	tel./fax (032) 266-45-76
POK Tarnów	33-100 Tarnów, Pl. Kazimierza Wielkiego 2	tel. (014) 621-31-86; fax (014) 627-31-80
POK Tychy	43-100 Tychy, Aleja Jana Pawła II 20	tel. (032) 217-78-75; fax (032) 217-78-77
POK Żary	68-200 Żary, ul. Wyszyńskiego 1	tel./fax (068) 375-98-51

## 9. Definicje i skróty

## DEFINICJE I SKRÓTY UŻYTE W PROSPEKCIE

<b>Akcje serii E, Akcje</b>	Od 86.096.635 do 106.010.072 akcji na okaziciela serii E spółki STALEXPORT SA z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 2,00 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podjętej w dniu 27 listopada 2002 roku,
<b>Akcjonariusz</b>	Właściciel akcji wyemitowanych przez Emitenta
<b>Aport</b>	Wkład niepieniężny w postaci wierzytelności w wysokości 212.020.144,00 zł, przysługujących Wierzycielom wobec STALEXPORT SA
<b>Art.</b>	Artykuł
<b>BDM S.A., Oferujący, Podmiot Oferujący</b>	Beskidzki Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała
<b>Doradca Prawny</b>	Kancelaria „Dariusz Cyran i Partnerzy” Spółka Komandytowa z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 29, 40-085 Katowice
<b>Dz. U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Emitent, Spółka, STALEXPORT SA</b>	STALEXPORT Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
<b>EKD</b>	Europejska Klasyfikacja Działalności
<b>EUR, EURO</b>	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
<b>Giełda, Giełda Papierów Wartościowych, GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa STALEXPORT SA, Grupa Kapitałowa Emitenta</b>	Grupa kapitałowa spółki STALEXPORT Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, której skład został opisany w Rozdziale I niniejszego Prospektu
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>Inwestor krajowy, Rezydent</b>	Osoba, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 1 Prawa Dewizowego
<b>Inwestor zagraniczny, Nierezydent</b>	Osoba, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 2 Prawa Dewizowego
<b>KDPW S.A., KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>Kodeks Cywilny, k.c.</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93, ze zmianami)
<b>Kodeks Karny, k.k.</b>	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku – Kodeks karny (Dz. U. z 1997 roku Nr 88, poz. 553, ze zmianami)
<b>Komisja, KPWiG</b>	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
<b>Kodeks spółek handlowych, K.s.h.</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 )
<b>Krajowy Rejestr Sądowy. K.r.s.</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym rejestrze sądowym (Dz. U. Nr 121, poz. 769 ze zmianami)
<b>KW</b>	Księga Wieczysta
<b>MSR</b>	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
<b>LIBOR</b>	London Inter Bank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na brytyjskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych
<b>Lista Wierzycieli</b>	Lista podmiotów uprawnionych do nabywania Akcji serii E, stanowiąca Załącznik nr 1 Uchwały Nr 2 NWZA STALEXPORT SA z dnia 27 listopada 2002 r. zamieszczona w Załączniku nr 3 Rozdziału V Prospektu
<b>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, NWZA</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy STALEXPORT SA
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski

<b>NSA</b>	Naczelnny Sąd Administracyjny
<b>Oferta, Oferta publiczna</b>	Oferta objęcia w Publicznej Subskrypcji od 86.096.635 do 106.010.072 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,00 zł każda
<b>Ordynacja podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 r. nr 137, poz. 926, ze zmianami)
<b>PAP</b>	Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>PKB</b>	Produkt Krajowy Brutto
<b>PKD</b>	Polska Klasyfikacja Działalności
<b>PLN, złoty, zł</b>	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzony do obrotu pieniężnego od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386 ze zmianami)
<b>Podmiot Oferujący, Oferujący</b>	Beskidzki Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała
<b>POK, Punkt Obsługi Klienta</b>	Punkt obsługi klienta Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A., który będzie przyjmować zapisy na Akcje serii E Spółki STALEXPORT SA
<b>Prawo Bankowe</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. nr 140, poz. 939, ze zmianami)
<b>Prawo Dewizowe</b>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178)
<b>Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi</b>	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447)
<b>Prospekt, Prospekt emisyjny</b>	Niniejszy Prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie, akcjach, wprowadzanych do publicznego obrotu oraz akcjach oferowanych w publicznym obrocie, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o prospekcie.
<b>Publiczna subskrypcja</b>	Oferta STALEXPORT Spółka Akcyjna dotycząca od 86.096.635 do 106.010.072 Akcji serii E, na warunkach przedstawionych w niniejszym Prospekcie
<b>Rada Giełdy</b>	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
<b>Rada Nadzorcza Spółki, Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza STALEXPORT Spółka Akcyjna
<b>Regulamin GPW, Regulamin Giełdy</b>	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Rozporządzenie o Prospekcie, Rozporządzenie</b>	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1568, ze zmianami).
<b>Rozporządzenie o amortyzacji</b>	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 17 stycznia 1997 r. w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (Dz. U. z 1997 r., Nr 6, poz. 35, ze zmianami)
<b>Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych</b>	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r., Nr 139 poz. 1569, ze zmianami)
<b>Rozporządzenie w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 3 września 2002 r. w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych (Dz. U. z 2002 r., Nr 154, poz. 1273)
<b>RP</b>	Rzeczpospolita Polska

<b>S.A., SA</b>	Spółka Akcyjna
<b>Sąd Rejestrowy, Sąd</b>	Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>s. c.</b>	Spółka cywilna
<b>Skarb Państwa</b>	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Skrót Prospektu Emisyjnego, Skrót Prospektu</b>	Dokument przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie, który będzie opublikowany w formie i trybie art. 81 ust. 1 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi
<b>Sp. z o.o.</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Statut Spółki, Statut</b>	Statut STALEXPORT Spółki Akcyjnej.
<b>Uchwała Nr 2</b>	Uchwała Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy STALEXPORT Spółka Akcyjna z dnia 27 listopada 2002 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego STALEXPORT Spółka Akcyjna, poprzez emisję Akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w sprawie zmian w Statucie Spółki
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>USD</b>	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej
<b>Ustawa o Opłacie Skarbowej</b>	Ustawa o Opłacie Skarbowej z dnia 9 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 r., Nr 86, poz. 960, ze zmianami)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2000 r., Nr 86, poz. 959, ze zmianami)
<b>Ustawa o Podatku od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, ze zmianami)
<b>Ustawa o Podatku od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, ze zmianami)
<b>Ustawa o Przeciwdziałaniu Praktykom Monopolistycznym</b>	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 122, poz. 1319)
<b>Ustawa o Rachunkowości, UoR</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r., Nr 121, poz. 591 ze zmianami)
<b>Ustawa o zamówieniach publicznych</b>	Ustawa z dnia 10 czerwca 1994 r. o zamówieniach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 1998 r. Nr 119, poz. 773, ze zmianami)
<b>VAT</b>	Podatek od towarów i usług
<b>Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, WZA</b>	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy STALEXPORT Spółka Akcyjna
<b>WIBOR</b>	Warsaw Inter Bank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych
<b>Wierzyciele</b>	Podmiot zainteresowany nabyciem Akcji serii E, który znajduje się na Liście Wierzycieli stanowiącej Załącznik nr 1 Uchwały Nr 2 NWZA STALEXPORT SA z dnia 27 listopada 2002 r., zamieszczona w Załączniku nr 3 Rozdziału V Prospektu
<b>Zarząd Giełdy</b>	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Zarząd Spółki, Zarząd</b>	Zarząd STALEXPORT Spółka Akcyjna
<b>Zawiadomienie o emisji</b>	Czynność prawna dokonywana przez Emitenta w trybie art. 63 ust. 1 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wywołująca skutek prawny wprowadzenia do publicznego obrotu papierów wartościowych objętych zawiadomieniem

# ISSUE PROSPECTUS

from 86.096.635 to 106.010.072 of ordinary series E bearer shares.

## stalexport sa

with its registered seat in Katowice, ul. Mickiewicza 29

[www.stalexport.com.pl](http://www.stalexport.com.pl)

On the basis of this Prospectus from 86.096.635 to 106.010.072 series E Ordinary Bearer Shares with a par value of PLN 2,00 each are introduced to the public trading.

### Issue price per series E Share:

	Issue price	Fees and other expenses	Actual proceeds to the Issuer
Series E Share	2,00	0,004	1,996
Aggregate series E Shares	212.020.144,00	400.000,00	211.620.144,00

Within the framework of the series E Public Share Subscription the Company shall offer 106,010,072 Shares with a nominal value of PLN 2.00 each for acquisition.

On the basis of Resolution No. 2 of the Company's Extraordinary Shareholders' Meeting dated 27 November 2002 the pre-emptive rights of the shareholders that have hitherto had a shareholding in the Company have been excluded and the Shares have been earmarked for acquisition by the Creditors of STALEXPORT SA involved in debt restructuring arrangements in exchange for a non-cash contribution in the form of the debts which they are owed by the Company.

The Public Subscription shall commence on January 22nd 2003. The registration for E series shall be accepted on January 22nd and continue until March 21st 2003. . Series E shares will be allocated to creditors, on condition that valid registrations are placed for no less than 86.096.635 series E shares, in conformance to the List of Creditors. Series E Shares shall be allotted on April 4th 2003. The Public Subscription shall not be effected by way of a bought-deal underwriting agreement.

12 833 826 ordinary bearer shares with a nominal value of PLN 2.00 each designated with the code PLSTLEX00019 are being traded on the regulated main securities market. The Board of Directors of the Issuer intends to float series E Shares on the stock exchange in the third quarter of 2003.

The main risk factors are the following: the risk connected with implementing the Company's development strategy, STALEXPORT SA's financial commitments in relation to steelworks, its dependency on suppliers, the risk connected with the repayment of the Company's debt restructuring liabilities, the risk connected with personal rights given on European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), the risk connected with the economic environment, the situation of the iron and steel industry, the risk connected with the restructuring of the iron and steel industry, the competition risk, the risk connected with changes to the Polish taxation system, the risk of the share issue not coming to fruition, the risk of legal proceedings being initiated in relation to the resolution concerning increasing the Company's share capital via issuing series E Shares, the risk connected with registering the increase in the Company's share capital, the limitation of liquidity and the risk of fluctuation of the stock quote of the Issuer's shares on the Warsaw Stock Exchange, the risk of the quotation of the Issuer's shares being suspended, the risk connected with the Issuer's shares being excluded from trading on the stock exchange, the risk of the decision to permit the public trading of the share issue being withdrawn.

A detailed description of risk factors is contained in Chapter I, Section 2 of the Prospectus.

The flotation of the series E Shares for public trading is to be carried out solely under the terms and conditions and in accordance with the principles specified in the Prospectus constituting the sole legally binding document containing information concerning the Issuer and the series E Shares.

Series E Shares under this Prospectus shall be registered in public trading by filing a registration notice with the Polish Securities and Exchange Commission (Polish SEC) pursuant to the provisions of Art. 63 of the Polish Act on Public Trading in Securities. The Issuer shall file the registration notice with the Polish SEC no later than 30 days prior to the commencement of the subscription period. The filing of the registration notice has the effect of the Polish SEC granting consent to register shares in the public trading. If the registration notice concerning Series E Shares does not comply with relevant requirements, the Polish SEC may voice an objection to the registration of Series E Shares in public trading on the basis of the registration notice no later than 16 days prior to the commencement of the Public Subscription (i.e. by January 6th 2003). The registration notice was filed in Polish SEC on December 16th 2002. Voicing an objection repeals the effects of the registration notice and gives rise to the obligation to seek consent from the Polish SEC to register Series E Shares in public trading. Therefore, no announcement by the Polish SEC concerning the decision to register Series E Shares in public trading is being published.

The Lead Manager for Series E Shares in the public trading is Beskidzki Dom Maklerski S.A. ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biala, Poland.

The Issuer has not nor plans to conclude a bought-deal or a best-efforts underwriting agreement for Series E Shares.

This Issue Prospectus was prepared in Katowice on December 13th 2002 and comprises information updating its contents as at January 15th 2003. The Issue Prospectus is valid up until the allotment of series E Shares based on the rules defined in the Issue Prospectus, however no later than up until June 30th 2003. Pursuant to the provisions of Art. 74 of the Polish Act on Public Trading in Securities, the Public Subscription should be concluded no later than April 30th 2003.

The Issue Prospectus, along with appendices thereto, will be made available to the public no later than one business day prior to the commencement date of the Public Subscription (that is, on January 21st 2003 at the latest) at the following locations: the Issuer's registered offices, the Lead Manager's registered offices, the Customer Service Points accepting the registrations for Shares series E, the Information Centre of the Polish SEC (ul. Mazowiecka 13, Warsaw, Poland), the Promotions Department of the WSE (ul. Książęca 4, Warsaw, Poland).

The Abridged Prospectus has been published in accordance with the timeframe specified in article 81, paragraph 1 of the Law on the Public Trade in Securities, no later than one day prior to the date of the commencement of the Public Subscription.

Pursuant to the provisions of Art. 79.2 of the Polish Act on Public Trading in Securities, by the day on which the Issue Prospectus is made available to the public, the Issuer is obliged to promptly provide information to the Polish SEC on every change in the data contained in the Issue Prospectus, and to amend the Issue Prospectus and the Abridged Issue Prospectus accordingly. Pursuant to the provisions of Art. 81.1.1 of the Polish Act on Public Trading in Securities, from the day on which the Issue Prospectus is made available to the public and throughout the period of its validity, the Issuer is obliged to concurrently forward information to the Polish SEC and the WSE on every change leading to the amendment to the Issue Prospectus. The Company shall notify the Polish Press Agency within 20 minutes after such information has been disclosed to the Polish SEC and the WSE. The above information should be forwarded within 24 hours as of the occurrence of the event or of the Issuer becoming aware of the event.

If information resulting in the amendment to the Issue Prospectus may considerably affect the price or value of the shares, the Issuer will publish such information, in accordance with the timeframe specified in article 81, paragraph 1 of the Law on the Public Trade in Securities within seven days as of the date of the acquisition of such information.

In accordance with § 27 of the Prospectus Ordinance, the current Prospectus does not include any periodical reports.

The balance sheet date as at which the last financial statements that were audited by an authorised auditing entity and which were included in the last half year report that was made available to the public and the last consolidated financial statements that were audited by an authorised auditing entity and which were included in the last half year report that was made available to the public is the date 30 June 2002.

The following periodic reports:

- Semi-Annual Report SA-P/2002 released to the public on September 30th 2002,
- Consolidated Semi-Annual Report SA-PS/2002 released to the public on October 30th 2002,
- Quarterly Report SA-Q 3/2002 released to the public on November 4th 2002, and
- Consolidated Quarterly Report SA-QS 3/2002 released to the public on November 14th 2002.

are available at the Information Centre of the Polish SEC at ul. Mazowiecka 13, Warsaw, Poland, at the Issuer's and the Lead Manager Head office and on the Issuer's Web page: [www.stalexport.com.pl](http://www.stalexport.com.pl)

No depository receipts shall be issued outside of the territory of the Republic of Poland in connection with Series E Shares which are the subject of this Offering.

The Lead Manager hereby represents that he shall not take any actions designed to stabilise the price of Series E Shares before, during, or after the Offering.

Shares under this Issue Prospectus shall be registered in the public trading pursuant to the provisions of Art. 63 of the Polish Act on Public Trade in Securities, thus the filing of the registration notice has the effect of the Polish SEC granting consent to the registration of the shares in public trading. Participation in the subscription for Series E Shares under this Issue Prospectus is possible solely in the territory of the Republic of Poland. In other countries, this Issue Prospectus can only be used for information purposes.

## SPIS TREŚCI

<b>ROZDZIAŁ I. PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA.....</b>	<b>1</b>
1. Streszczenie najważniejszych informacji o Emitencie i jego Grupie Kapitałowej .....	1
2. Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywców Akcji Spółki .....	17
3. Porównywalne dane finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej .....	21
4. Wskaźniki efektywności działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań Emitenta i Grupy Kapitałowej .....	23
5. Cele emisji Akcji serii E .....	23
6. Wykorzystanie wpływów z emisji realizowanych w okresie ostatnich 5 lat .....	24
7. Zmiana celów emisji .....	24
8. Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną Akcji serii E .....	24
9. Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców .....	25
10. Wartość księgową netto i wartość zobowiązań Emitenta .....	26
<b>ROZDZIAŁ II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE .....</b>	<b>27</b>
1. Emitent .....	27
2. Podmioty sporządzające Prospekt .....	28
3. Oferujący Akcje w publicznym obrocie .....	31
<b>ROZDZIAŁ III. DANE O EMISJI.....</b>	<b>32</b>
1. Rodzaj, liczba oraz wartość emitowanych papierów wartościowych.....	32
2. Koszty emisji Akcji .....	32
3. Podstawy prawne emisji Akcji i ich wprowadzenia do publicznego obrotu .....	32
4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	34
5. Data, od której Akcje mają prawo uczestniczyć w dywidendzie.....	35
6. Prawa z oferowanych Akcji, świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciężące na nabywcy, obowiązek uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub dokonania określonych zawiadomień.....	35
7. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami.....	42
8. Określenie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną zawartych przez Emitenta oraz istotnych postanowień tych umów .....	46
9. Wskazanie czy Emitent zawarł umowę określoną w art. 96 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.....	46
10. Wskazanie czy Emitent ma zamiar zawrzeć umowę określoną w art. 96 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.....	47
11. Zasady dystrybucji Akcji .....	47
12. Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia Akcji do obrotu wtórnego na rynku regulowanym .....	50
13. Informacja, że nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, nie będzie finansował nabycia lub objęcia Akcji.....	50
<b>ROZDZIAŁ IV. SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....</b>	<b>51</b>
<b>ROZDZIAŁ V. ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>52</b>
1. Statut Spółki .....	52
2. Odpis z Rejestru Przedsiębiorców .....	58
3. Wybrane uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy .....	64
4. Wzór formularza zapisu na Akcje wersja w j. polskim .....	73
5. Wzór formularza zapisu na Akcje wersja w j. angielskim .....	74
6. Sprawozdanie Zarządu dotyczące wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie Akcji .....	75
7. Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania z badania Sprawozdania Zarządu dotyczącego wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie Akcji serii E STALEXPORT SA w Katowicach.....	77
8. Lista Punktów Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Akcje serii E STALEXPORT SA .....	85
9. Definicje i skróty .....	86