



# Wyniki Grupy Kapitałowej STALEXPORT w 2005 i I kw 2006 r.

**BDM Katowice, 14. czerwca 2006 r.**





## Spis treści

- **Decyzje Zarządu w IV kwartale 2005 r.w sprawie:**
  - **WRJ**
  - **Majątku autostradowego**
  - **Zasad rozliczania umorzonych zobowiązań**
- **Wpływ tych decyzji na wyniki**
- **Wyniki za 2005 i I kw. 2006 r.**
- **Cele na 2006 r. i na dalszy okres**

# Decyzje podjęte przez Zarząd - WRJ



- **Historia:**

- w 1997 r. STALEXPORT S.A. udzielił poręczenia Konsorcjum Banków dla realizacji WRJ na kwotę 141,5 mln zł + odsetki
- i regwarantował Skarbowi Państwa jego poręczenie na kwotę 114,8 mln zł + odsetki
- w 2005r. konsorcjum banków wypowiedziało WRJ umowy kredytowe
- XII.2005 r. Zarząd WRJ składa wniosek o upadłość likwidacyjną

## Decyzje podjęte przez Zarząd - WRJ



- Pomimo braku formalnego wezwania do zapłaty:
  - zaliczamy zobowiązania warunkowe do bilansowych
  - tworzymy należność wobec WRJ i w tej samej wysokości odpisy aktualizacyjne

## Decyzje podjęte przez Zarząd - WRJ



- Wypracowano i 4.05.2006 r. podpisano porozumienie z bankami na mocy którego:
  - zobowiązanie jako układowe zredukowano o 40%
  - wysokość zobowiązania po redukcji decyzją Sądu Arbitrażowego określono na kwotę 33,5 mln zł + odsetki
  - 5.06.2006 Zarząd podjął uchwałę o konwersji zobowiązania na akcje
- Zobowiązanie wobec Skarbu Państwa nie powinno przekroczyć 87 mln zł
- Łączny koszt i negatywny wpływ na wynik to 119,2 mln zł

## Decyzje podjęte przez Zarząd – WRJ Zmiana akcjonariatu po emisji akcji dla Konsorcjum banków:



	Akcjonariusze	Aktualnie	Udział	Po konwersji	Udział
1	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	18 022 835	16,7%	18 022 835	14,6%
2	PKO BP S.A.	5 882 547	5.5%	8 910 385	7,2%
3	ING BSK S.A.			5 332 647	4,3%
4	Bank Millennium S.A.			1 789 982	1,4%
5	CITI Bank Handlowy S.A.			1 642 869	1,3%
6	BZ WBK S.A.			1 315 394	1,1%
7	PEKAO S.A.			807 127	0,7%
8	Kredyt Bank S.A.			1 021 023	0,8%
9	BOŚ S.A.			555 217	0,4%
10	BGŻ S.A.			348 525	0,3%
11	Pozostali	82 084 409	76,2%	83 856 641	67,8%
	<b>RAZEM</b>	<b>107 762 023</b>		<b>123 602 645</b>	

# Decyzje podjęte przez Zarząd Majątek autostradowy



- **Historia:**

- X.2005 r. - wejście w życie Aneksu nr 5 do Umowy Koncesyjnej
- XII.2005 r. – podpisanie umowy kredytowej przez SAM
- XII.2005 r. – utworzenie przez STALEXPORT S.A. Spółki celowej STALEXPORT Autoroute S.a r.L.
- II i III.2006 r. przeniesienie do niej akcji SAM S.A. i STA S.A.
- III.2006 r. pierwsze ciągnięcie środków z umowy kredytowej



## Decyzje podjęte przez Zarząd Majątek autostradowy

- Konieczność wyceny wnoszonego majątku
- Wycena niezależnego biegłego: 183,5 mln zł
- Wzrost majątku o 153,7 mln zł
- Po uwzględnieniu rezerwy z tytułu podatku dochodowego (29,2 mln zł) wartość netto w wysokości 124,5 mln zł podwyższa kapitały własne
- Działania zgodne z MSR (po konsultacji z audytorem):
  - rewaloryzacja majątku nie jest ujmowana w rachunku wyników.





## Decyzje podjęte przez Zarząd Zmiana zasad rozliczania umorzonych zobowiązań

- STALEXPORT S.A. w latach 2003-2005 rozliczał umowne zobowiązania układowe proporcjonalnie do spłaconych rat (choć mógł od razu rozliczyć całość)
- Po konsultacji z audytorem:
  - po spłaceniu połowy zobowiązań
  - po uwzględnieniu innych zdarzeń poprawiających bieżącą płynnośćZarząd zdecydował się skorzystać z prawa jednorazowego rozliczenia umorzonej wartości zobowiązań stanowiących przychody przyszłych okresów
- Pozytywny wpływ na bilans (wzrost kapitałów rezerwowych o 37,9 mln zł) i na rachunek wyników (wzrost o 22 mln zł).

# Wpływ decyzji na wynik STALEXPORT



- **Przeprowadzone działania wpłynęły:**
  - **ujemnie:** na rachunek wyników kwotą 98 mln zł
  - **dodatnio:** na poziom kapitałów własnych kwotą 65 mln zł do wysokości 1,3 mln zł (po raz pierwszy od 2001 r kapitały własne są dodatnie, w roku 2002 wynosił –367 mln zł)
  - **pozytywnie:** na zmniejszenie zobowiązań pozabilansowych z 288 mln zł do 4,5 mln zł.

# Wyniki finansowe STALEXPORT S.A. w 2005 r.

## Wybrane pozycje z rachunku wyników



<i>mln zł.</i>	2004	2005	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	693	442	(251)
Zysk na sprzedaży brutto	45	33	(12)
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>	<b>6,5%</b>	<b>7,5%</b>	
Zysk z działalności operacyjnej	104	(108)	-
<b>Rentowność operacyjna</b>	<b>15%</b>	<b>(24%)</b>	-
Zysk brutto	13	(142)	-
Zysk netto	13	(145)	-
<b>Rentowność netto</b>	<b>1,9%</b>	<b>(32,8%)</b>	

# Uwagi do wyników finansowych w 2005 r.

## Przyczyny spadku obrotów



- Uszczuplenie środków obrotowych wynikające z realizacji rat układowych i zobowiązań pozaukładowych
- Brak finansowania zewnętrznego i wewnętrznego
- Wyeliminowanie przychodów z tytułu opłat autostradowych z uwagi na przeniesienie koncesji na SAM S.A.
- Zmiany warunków współpracy z koncernem Mittal Steel Poland S.A. (zaprzestanie dostaw rud żelaza i materiałów ogniotrwałych na wskutek zmiany polityki zaopatrzenia koncernu)

# Uwagi do wyników finansowych w 2005 r.

## Przyczyny wystąpienia straty brutto



### Podstawowe przyczyny straty brutto:

<b>I.</b>	<b>Strata brutto</b>	<b>(141,6) mln zł</b>
<b>II.</b>	<b>Czynniki nietypowe</b>	<b>(98,3) mln zł</b>

<b>III.</b>	<b>Różnica I – II</b>	<b>(43,3) mln zł</b>
-------------	-----------------------	----------------------

w tym:

strata na sprzedaży	(10,9) mln zł
koszty odsetek netto	(19,0) mln zł
odpis aktualizacyjny na nieruch. Huty Kościuszko	(6,0) mln zł
odpisy na maj. finansowy i należności po S.C. Warszawa	(6,2) mln zł

# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za 2005 r.

## Wybrane pozycje z rachunku wyników



<i>mln zł.</i>	2004	2005	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 005	621	(384)
Zysk na sprzedaży brutto	136	119	(17)
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>	<b>13,5%</b>	<b>19,2%</b>	
Zysk z działalności operacyjnej	11	(49)	-
<b>Rentowność operacyjna</b>	<b>1,1%</b>	<b>(8%)</b>	
Zysk brutto	21	(84)	-
Zysk netto	12	(102)	-
<b>Rentowność netto</b>	<b>1,2%</b>	<b>(16,4%)</b>	

# Wyniki finansowe

## Efektywność działania spółek dystrybucyjnych



( w mln zł )	2004 rok	2005 rok
<b>SSC Katowice S.A.</b>		
Przychody ze sprzedaży	79,1	69,0
Zysk ze sprzedaży	2,95	(0,29)
Zysk netto	0,85	0,46
<b>SC Lublin S.A.</b>		
Przychody ze sprzedaży	23,5	21,7
Zysk ze sprzedaży	0,87	(0,27)
Zysk netto	0,88	(0,40)

# Rentowna działalność autostradowa



**Stalexport Autostrada Małopolska S.A.** zarządza pierwszą płatną autostradą w Polsce (A4; odcinek Kraków - Katowice).

Udział STX w kapitale 100%

**Stalexport Transroute Autostrada** - spółka odpowiedzialna za eksploatację i utrzymanie autostrady oraz pobór opłat.

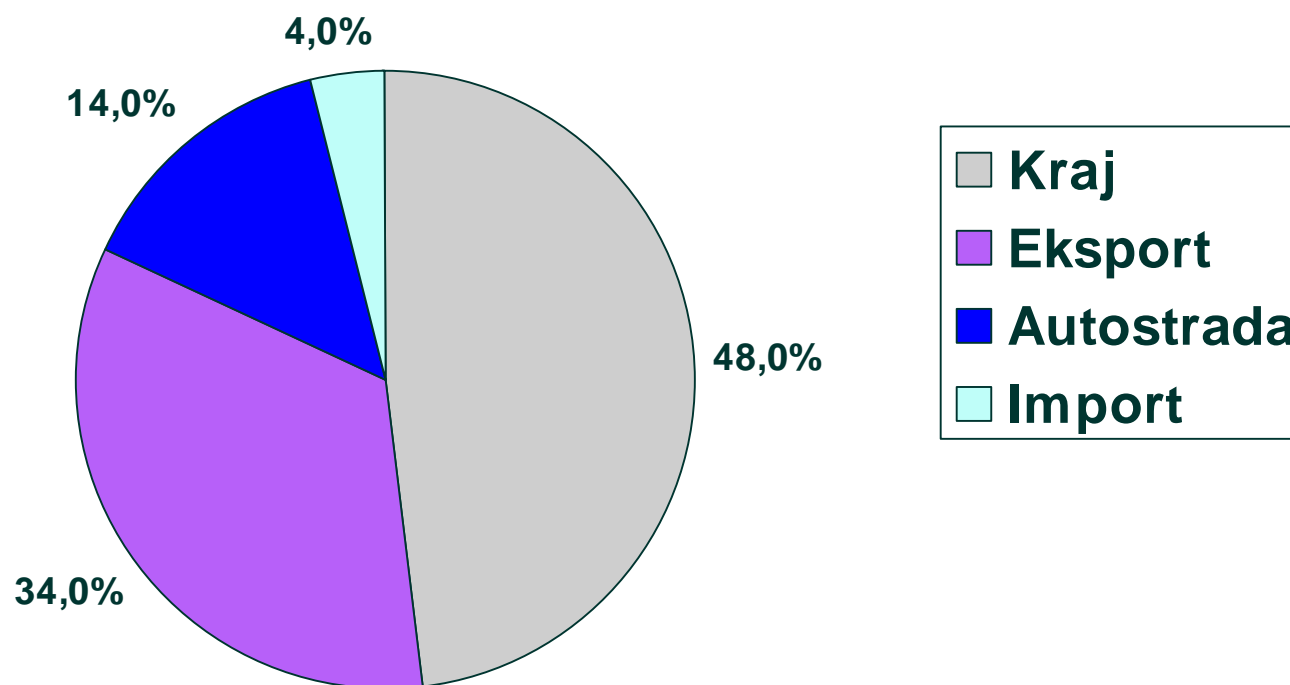
Udział STX w kapitale 55%



( w mln zł )	2004 rok	2005 rok
<b>Stalexport Autostrada Małopolska</b>		
Przychody ze sprzedaży	74,2	89,3
Zysk netto	30,9	46,9
<b>Stalexport Transroute Autostrada</b>		
Przychody ze sprzedaży	22,7	23,8
Zysk netto	3,7	4,8



# Struktura przychodów Grupy Kapitałowej STALEXPORT w 2005 r.



# Wyniki finansowe STALEXPORT S.A. w I kw. 2006 r.



## Wybrane pozycje z rachunku wyników

<i>mln zł.</i>	I kw.2005	I kw.2006	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	130	127	(3)
Zysk na sprzedaży brutto	8	13	5
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>	<b>6,2%</b>	<b>10,2%</b>	
Zysk ze sprzedaży	(1,5)	(0,7)	-
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>0,5%</b>	
Zysk brutto	0,2	1	0,8
Zysk netto	3,6	10	6,4
<b>Rentowność netto</b>	<b>2,8%</b>	<b>7,9%</b>	

# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I kw. 2006 r.

## Wybrane pozycje z rachunku wyników



<i>mln zł.</i>	I kw.2005	I kw.2006	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	184	167	(17)
Zysk na sprzedaży brutto	28	36	8
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>	<b>15,2%</b>	<b>21,6%</b>	
Zysk ze sprzedaży	11	113	2
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>	<b>6,2%</b>	<b>7,7%</b>	
Zysk brutto	12	18	6
Zysk netto	10	23	13
<b>Rentowność netto</b>	<b>5,4%</b>	<b>13,8%</b>	

# Cele na 2006 r. i dalszy okres



**Splata zobowiązań**

**STALEXPORT S.A.  
Grupa Kapitałowa**

**WRJ**

**Pozyskanie  
środków  
finansowych**



**Działalność handlowa  
i autostradowa**

# Splata zobowiązań obniża poziom kapitału obrotowego



## Harmonogram spłaty zadłużenia

### 2002 – maj 2006 r.

- W latach 2002-II.2006 r. spłacono 262 mln zł zobowiązań układowych i pozaukładowych.
- W 2005 r. łączne płatności z ww tytułu wyniosły 81 mln zł.

### czerwiec 2006 – 2008 r.

- Zobowiązania układowe: 78mln zł
- Zobowiązania pozaukładowe: 60,5 mln zł
- Razem: 138,5 mln zł.

### 2008 – 2014 r.

- Zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczeń:
- udzielonych Hucie Ostrowiec: 78 mln zł.
- udzielonych WRJ, do określenia, max ok. 87 mln zł.

## Ostateczne rozwiązanie problemu WRJ



### Cele do osiągnięcia przez STALEXPORT S.A.:

- Restrukturyzacja zobowiązania wobec Ministerstwa Finansów na zasadach do określenia w oddzielnym porozumieniu (do wyjaśnienia: kwota, charakter zobowiązania i sposób jego spłaty),
- Kontynuacja działań w/s sprzedaży majątku WRJ

# Pozyskanie środków finansowych



- **Sprzedaż posiadanych nieruchomości:**
  - **nieruchomość w Warszawie – sprzedana za 62 mln zł**
  - **nieruchomość w Chorzowie – wyceniona na kwotę 17 mln zł**
  - **nieruchomość w Katowicach – wyceniona na kwotę 6 mln zł**
- **Refundacja poniesionych nakładów inwestycyjnych dzięki zamknięciu finansowemu projektu autostradowego (netto ok. 62 mln zł dla STX z czego otrzymano już 17 mln zł)**
- **Uzyskanie linii kredytowych specjalnego przeznaczenia**
- **Pozyskanie środków z rynku kapitałowego**



## Działalność handlowa

**STALEXPORT S.A. od 2004 r. prowadzi proces konsolidacji sieci dystrybucji na którą na dzień dzisiejszy składa się:**

- 8 składów handlowych
- 3 składy na prawach oddziałów
- 4 składy handlowe prowadzone przez spółki zależne

Cel: podnoszenie efektywności





# Działalność handlowa - sieć dystrybucji



# Działalność handlowa - rozwój przetwórstwa



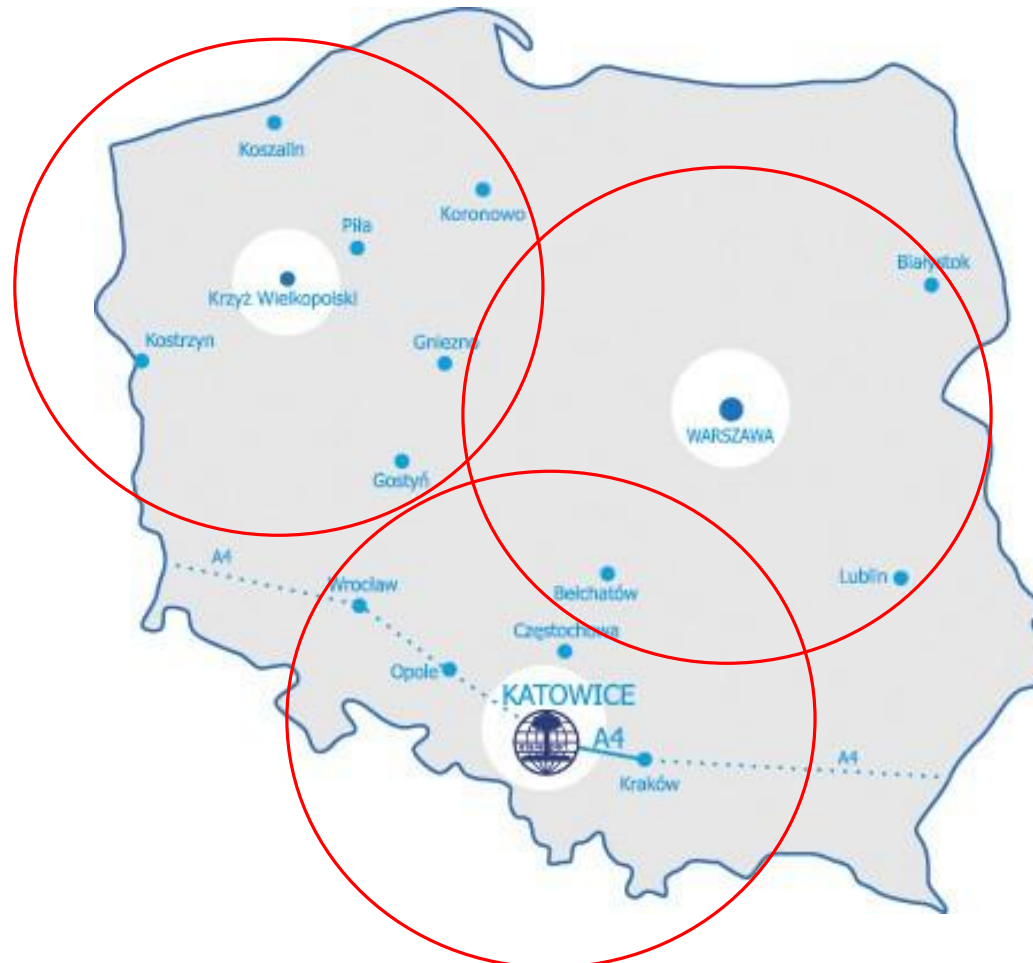
**Rozwój przetwórstwa podnosi wartość dodaną sprzedawanej stali, zwiększa komplementarność usług, obniża koszty, wpływa na wzrost udziału w rynku**

## **STALEXPORT S.A. posiada w swojej strukturze:**

- 2 modernizowane zakłady prefabrykacji i produkcji zbrojeń
  - w Katowicach ul. Owsiana 60A
  - w Warszawie ul. Gierdziejewskiego 3
- Oraz w trakcie budowy zakład w Krzyżu Wielkopolskim
- Dysponuje halami magazynowymi oraz maszynami i urządzeniami do profilowania kształtów i uszlachetniania powierzchni

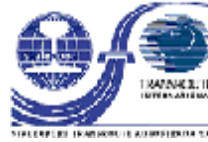


# Zasięg możliwości przetwórczych





Stalexport Autostrada  
Małopolska



Stalexport Transroute  
Autostrada



## Działalność autostradowa

**STALEXPORT S.A. zamierza rozwijać swoją aktywność w obszarze działalności autostradowej.**

- **W 2005 r. został podpisany przez Ministra Infrastruktury i STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A., Aneks nr 5 do Umowy Koncesyjnej, który wszedł w życie wraz z podpisaniem wszystkich 12 załączników w dniu 17 października 2005 r.**
- **Podpisany Aneks umożliwił uzyskania Zamknięcia Finansowego (tj. kredytu długoterminowego)**
- **SAM SA uzyskał kredyt długoterminowy w wysokości do 380 mln zł udzielony na okres 15 lat przez konsorcjum banków polskich i niemieckich**

**Kredyt zostanie przeznaczony na sfinansowanie II etapu robót inwestycyjnych oraz na refinansowanie na rzecz STALEXPORT S.A. jako poprzedniego koncesjonariusza nakładów poniesionych w I etapie inwestycji.**



## Działalność autostradowa

**STALEXPORT S.A. utworzył wraz z Autostrade SpA (największy operator autostrad płatnych w Europie) konsorcjum które złożyło oferty do kwalifikacji wstępnych ogłoszonych przez GDDKiA**

**na budowę i eksploatację autostrady płatnej na odcinkach:**

- **A1 – Stryków – Pyrzowice (180 km)**
- **A2 – Stryków – Konotopa, (95 km),**



---

**DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ**  
**[www.stalexport.com.pl](http://www.stalexport.com.pl)**  
**e-mail: [stalex@stalexport.com.pl](mailto:stalex@stalexport.com.pl)**