

# Raport półroczny SA-P 2002

(Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.  
- Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za półrocze roku bieżącego obejmujące okres od **01.01.02** do **30.06.02**  
oraz za półrocze roku poprzedniego obejmujące okres od 01.01.01 do 30.06.01  
Data przekazania 25.09.2002

<b>STALEXPORT S.A.</b> (pełna nazwa emitenta)	
<b>STALEXPORT S.A.</b> (skrótowa nazwa emitenta)	<b>sektor metalowy 17</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>40-085</b> (kod pocztowy)	<b>Katowice</b> (miejsowość)
<b>Mickiewicza</b> (ulica)	<b>29</b> (numer)
<b>(032) 207 22 10</b> (telefon, faks)	<a href="mailto:stalex@stalexport.com.pl">stalex@stalexport.com.pl</a> (e-mail)
<b>634-01-34-211 271936361</b> (NIP, REGON)	<a href="http://www.stalexport.com.pl">www.stalexport.com.pl</a> (www)

## BDO Polska Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny SA-P 2002 zawiera :

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego sprawozdania finansowego
- Półroczne sprawozdanie finansowe
  - Wprowadzenie
  - Bilans
  - Rachunek zysków i strat
- Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
  - Zestawienie zmian w kapitale własnym
  - Rachunek przepływów pieniężnych
  - Dodatkowe informacje i objaśnienia

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	półrocze 2002	półrocze 2001	półrocze 2002	półrocze 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	355 081	742 579	95 932	200 621
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 69 136	109 044	- 18 678	29 460
III. Zysk (strata) brutto	- 85 027	- 10 196	- 22 972	-2,755
IV. Zysk (strata) netto	- 84 941	- 11 165	- 22 948	-3,016
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 61 122	131 720	- 16 513	35 587
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	71 622	33 389	19 350	9 021
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 28 635	- 162 297	- 7 736	- 43 847
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 18 135	2 812	- 4 899	760
IX. Aktywa razem	754 266	1 010 101	188 477	252 405
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	927 139	919 088	231 675	229 663
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	665 695	682 642	166 345	170 579
XIII. Kapitał własny	- 172 873	91 013	- 43 198	22 742
XIV. Kapitał zakładowy	128 338	128 338	32 069	32 069
XV. Liczba akcji	12 833 826	12 833 826	12 833 826	12 833 826
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	- 6,62	- 0,87	- 1,79	- 0,24
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	- 5,62	- 0,74	- 1,52	- 0,20
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	- 13,47	7,09	- 3,37	1,77
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	- 11,44	6,02	- 2,86	1,50
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

Raport półroczny powinien być przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z przepisami prawa.

**„STALEXPORT” S.A.  
40-085 Katowice, ul. Mickiewicza 29**

**Opinia z badania sprawozdania finansowego  
obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku**

## OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu „STALEXPORT” S.A. w Katowicach

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego „STALEXPORT” S.A. w Katowicach, stanowiącego raport półroczny dla Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 30.06.2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **754.266 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2002 roku do 30.06.2002 roku wykazujący stratę netto **84.941 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o sumę **85.099 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1.01.2002 roku do 30.06.2002 roku na sumę **18.135 tys. zł**,
- komentarz Zarządu na temat działalności gospodarczej emitenta,
- informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialna Spółka. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną wystarczającą podstawę do wyrażenia o nim miarodajnej opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i szacunków, jak i ogólną ocenę przedstawionego sprawozdania.

Zwracamy uwagę że:

- pomimo ujemnego kapitału własnego, sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Strata za okres 1.01.2002 roku do 30.06.2002 roku, wynikająca w głównej mierze z restrukturyzacji portfela aktywów finansowych, spowodowała dalsze obniżenie wartości kapitału własnego. Zdarzeniem, które miało największy wpływ na obniżenie wyniku finansowego w badanym okresie było utworzenie odpisu na aktywa w związku z ogłoszeniem upadłości, w dniu 5.07.2002 roku, przez spółkę zależną – Hutę Ostrowiec S.A. (80.000 tys. zł),
- postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 27.06.2002 roku zatwierdzono układ zawarty w dniu 28.05.2002 roku pomiędzy STALEXPORT S.A. i wierzycielami. Postanowienie stało się prawomocne z dniem 5.07.2002 roku. Układ przewiduje 40% redukcję zobowiązań Spółki w stosunku do wierzycieli głównych, według stanu na dzień otwarcia tj. 1.08.2001 roku. Kwota zobowiązań objętych układem wynosi 605.760 tys. zł,
- dnia 7.03.2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału akcyjnego z kwoty 128.338 tys. zł do kwoty 25.668 tys. zł w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji. Celem operacji jest pokrycie strat z lat ubiegłych, a także przyszła konwersja zadłużenia na kapitał w wyniku objęcia przez wierzycieli Spółki akcji. Do dnia zakończenia badania obniżenie kapitału akcyjnego nie zostało zarejestrowane w KRS,
- w związku z brakiem zamknięcia finansowania drugiego etapu dostosowania autostrady A4 Katowice – Kraków do wymogów drogi płatnej istnieje ryzyko cofnięcia koncesji na obsługę tego przedsięwzięcia,
- Jednostka udzieliła poręczeń kredytów inwestycyjnych kontrahentowi na kwotę 222.716 tys. zł. Istnieje niepewność co do możliwości pozytywnego zakończenia procesu inwestycyjnego w tym podmiocie, wobec czego udzielone poręczenia mogą stać się wymagalnymi.

Uwzględniając powyższe okoliczności, naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Spółki, przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego za okres od 1.01.2002 roku do 30.06.2002 roku oraz sytuacji finansowej badanej jednostki na dzień 30.06.2002 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2002 roku do dnia 30.06.2002 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 roku, Nr 139 poz. 1569), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz.591 z późniejszymi zmianami).

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Informacje zawarte w komentarzu Zarządu na temat działalności gospodarczej Spółki oraz zasad sporządzania sprawozdania finansowego są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Katowice, dnia 26.09.2002 roku

**BDO Polska Spółka z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**  
**Oddział Katowice**  
**ul. Drzymały 15**  
**40-059 Katowice**

.....  
**Halina Żur-Zuber**  
**Biegły Rewident**  
**Nr ewid. 8450/497**

.....  
**André Helin**  
**State Authorized Public Accountant**  
**Biegły Rewident**  
**nr ewid. 90004/502**

**„STALEXPORT” S.A.  
40-085 Katowice, ul. Mickiewicza 29**

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku**

## **RAPORT**

z badania sprawozdania finansowego za okres 1.01 do 30.06.2002 roku dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu „STALEXPORT” S.A. z siedzibą w Katowicach, sporządzony przez biegłego rewidenta Halinę Żur-Zuber, nr ewid. 8450/497, reprezentującego BDO Polska Spółka z o.o. w Warszawie, Oddział w Katowicach, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 523.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki zgodnie z zawartą umową pomiędzy „STALEXPORT” S.A. i BDO Polska Spółka z o.o..

Bilans został sporządzony na dzień 30.06.2002 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę **754.266 tys. zł**, rachunek zysków i strat obejmuje okres od 1.01.2002 roku do 30.06.2002 roku i wykazuje stratę netto **84.941 tys. zł**.

Do raportu jest załączone sprawozdanie finansowe za okres 1.01 do 30.06.2002 roku, stanowiące jego integralną część.

Dane zamieszczone w sprawozdaniu finansowym są ostateczne.

## SPIS TREŚCI

	Strona
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE</b>	<b>4</b>
<b>II. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA</b>	<b>6</b>
<b>III. OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ</b>	<b>8</b>
<b>IV. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI</b>	<b>9</b>
<b>V. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE Z BADANIA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>12</b>
<b>1. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>12</b>
<b>1.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>12</b>
<b>1.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>12</b>
<b>1.3. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>13</b>
<b>1.4. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>13</b>
<b>2. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>14</b>
<b>2.1. ZAPASY</b>	<b>14</b>
<b>2.2. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>14</b>
<b>2.3. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>15</b>
<b>2.4. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>15</b>
<b>3. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>15</b>
<b>4. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>	<b>16</b>
<b>4.1. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>16</b>
<b>4.2. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>17</b>
<b>4.3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>18</b>
<b>5. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>18</b>
<b>6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>18</b>
<b>7. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>19</b>
<b>8. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>19</b>
<b>9. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>19</b>
<b>10. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>19</b>
<b>11. INFORMACJA DODATKOWA</b>	<b>20</b>
<b>12. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU</b>	<b>20</b>
<b>13. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE ZAKOŃCZENIA ROKU OBRACHUNKOWEGO</b>	<b>20</b>
<b>14. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA JEDNOSTKI</b>	<b>20</b>



## I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE

### Nazwa, forma prawna i adres siedziby

Nazwa przedsiębiorstwa brzmi: „STALEXPORT” Spółka Akcyjna.  
Adres siedziby: 40-085 Katowice, ul. Mickiewicza 29

### Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności sprzedaż hurtowa metali i rud metali.

### Podstawy prawne działalności

„STALEXPORT” Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa. Wpisu do rejestru RHB dokonano w dniu 5.11.1993 roku. Spółka została wpisana 3.08.2001 roku do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000016854.

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

### Rejestracja statystyczna i podatkowa

Numer identyfikacyjny REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach 271936361, z podstawowym rodzajem działalności (według EKD):  
- 5152 – sprzedaż hurtowa metali i rud metali zgodna jest z przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki i stanem faktycznym.

Zgodnie z decyzją I Urzędu Skarbowego w Katowicach numer identyfikacji podatkowej brzmi: NIP 634-01-34-211.

### Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny „STALEXPORT” S.A. na dzień 30.06.2002 roku wynosił 128.338 tys. zł i dzielił się na 12.833.826 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz w postaci kwitów GDR na Giełdzie w Londynie, Frankfurtzie i Berlinie.

Główni akcjonariusze na dzień badania to:

- EBOiR – udział w ogólnej liczbie głosów: 29,61%,
- PKO BP – udział w ogólnej liczbie głosów: 13,96%.

### Władze Spółki

Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd Spółki

Rada Nadzorcza na dzień 30.06.2002 roku działała w następującym składzie:

- Stanisław Bębenek
- Antoni Magdoń
- Przemysław Majka
- Józef Okolski
- Philippe Belot
- Lindsay M. Forbes

W skład Zarządu Spółki wchodził:

- |                          |   |            |
|--------------------------|---|------------|
| - Emil Wąsacz            | - | Prezes     |
| - Edward Szlęk           | - | Wiceprezes |
| - Mieczysław Skołożyński | - | Członek    |

Głównym Księgowym jest Pani Małgorzata Michalunio-Kępys.

### **Zatrudnienie**

Zatrudnienie na dzień 30.06.2002 roku wynosiło 221 osób.

## II. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Podstawą otwarcia ksiąg Spółki był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 roku. Sprawozdanie finansowe za 2001 rok było badane przez KPMG Polska Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 6 czerwca 2002 roku, które postanowiło pokryć stratę za 2001 rok z kapitału zapasowego, rezerwowego i zysków lat przyszłych.

Uchwałą nr 3 tegoż WZA postanowiono o dalszym istnieniu Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2001 rok zostało ogłoszone w Monitorze Polskim „B” nr 148 z 1.08.2002 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2001 rok zostało złożone w Sądzie Rejestrowym oraz właściwym miejscowo Urzędzie Skarbowym w ustawowych terminach.

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za okres 1.01 do 30.06.2002 roku zostało sporządzone w sposób prawidłowy, na podstawie danych wynikających z ewidencji księgowej, na którą składają się zestawienia stanów kont syntetycznych oraz zestawienia stanów kont analitycznych na 30.06.2002 roku.

Spółka wprowadziła do ksiąg 2002 roku korekty dostosowawcze związane ze zmianą Ustawy o rachunkowości, w tym wynikowe:

– prawo wieczystego użytkowania gruntu	350
– dodatnie różnice kursowe z wyceny	11.943
– utworzenie rezerwy na odroczony PDOP dot. wprowadzonych pozycji	-3.442

W toku badania przeglądem objęto między innymi ewidencję syntetyczną i analityczną, rejestry zakupu i sprzedaży, raporty kasowe i bankowe, wybrane dokumenty źródłowe, deklaracje podatkowe. W niezbędnym zakresie posłużono się również metodami lustracji oraz wywiadu.

Stosowane w trakcie badania metody były uzależnione od wagi i istotności zagadnień.

Próbki do badania dobierano w oparciu o przekonanie, że są wystarczające dla oceny prawidłowości poszczególnych pozycji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Badającemu udostępniono potrzebne dane i informacje, a pracownicy Spółki udzielali niezbędnych wyjaśnień.

W badanym okresie w Spółce miała miejsce kontrola UKS w Katowicach z zakresu prawidłowości deklarowania podstawy opodatkowania podatkiem PDOP za 2000 rok. Stwierdzoną zaległość w kwocie 158 tys. zł wraz z należnymi odsetkami w kwocie 155 tys. zł ujęto w księgach badanego okresu.

Kontrole krzyżowe VAT były bezwynikowe.

Badanie przeprowadzono przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie badania nie stwierdzono przesłanek naruszających przyjęte założenie.

Wydana opinia biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres 1.01 do 30.06.2002 roku jest opinią z objaśnieniem.

Objaśnienie dotyczy następujących faktów:

- pomimo ujemnego kapitału własnego, sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Strata za okres 1.01.2002 roku do 30.06.2002 roku, wynikająca w głównej mierze z restrukturyzacji portfela aktywów finansowych, spowodowała dalsze obniżenie wartości kapitału własnego. Zdarzeniem, które miało największy wpływ na obniżenie wyniku finansowego w badanym okresie było utworzenie odpisu na aktywa w związku z ogłoszeniem upadłości, w dniu 5.07.2002 roku, przez spółkę zależną – Hutę Ostrowiec S.A. (80.000 tys. zł),
- postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 27.06.2002 roku zatwierdzono układ zawarty w dniu 28.05.2002 roku pomiędzy STALEXPORT S.A. i wierzycielami. Postanowienie stało się prawomocne z dniem 5.07.2002 roku. Układ przewiduje 40% redukcję zobowiązań Spółki w stosunku do wierzycieli głównych, według stanu na dzień otwarcia tj. 1.08.2001 roku. Kwota zobowiązań objętych układem wynosi 605.760 tys. zł,
- dnia 7.03.2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału akcyjnego z kwoty 128.338 tys. zł do kwoty 25.668 tys. zł w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji. Celem operacji jest pokrycie strat z lat ubiegłych, a także przyszła konwersja zadłużenia na kapitał w wyniku objęcia przez wierzycieli Spółki akcji. Do dnia zakończenia badania obniżenie kapitału akcyjnego nie zostało zarejestrowane w KRS,
- w związku z brakiem zamknięcia finansowania drugiego etapu dostosowania autostrady A4 Katowice – Kraków do wymogów drogi płatnej istnieje ryzyko cofnięcia koncesji na obsługę tego przedsięwzięcia,
- Jednostka udzieliła poręczeń kredytów inwestycyjnych kontrahentowi na kwotę 222.716 tys. zł. Istnieje niepewność co do możliwości pozytywnego zakończenia procesu inwestycyjnego w tym podmiocie, wobec czego udzielone poręczenia mogą stać się wymagalnymi.

### III. OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Ewidencja księgowa jest prowadzona w oparciu o zakładowy plan kont, wdrożony zarządzeniem wewnętrznym Prezesa Zarządu. Przyjęte zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych umożliwiają rzetelne i prawidłowe ustalenie oraz jasne odzwierciedlenie stanu majątkowego i finansowego oraz rentowności Spółki.

Zapewniają one grupowanie operacji gospodarczych w sposób usystematyzowany, uzyskanie niezbędnych danych do ustalenia wysokości i rozliczenia podatków oraz dokonywania rozrachunków z kontrahentami i pracownikami.

Umożliwiają prawidłowe sporządzanie sprawozdania finansowego i innych sprawozdań opracowywanych na podstawie ksiąg rachunkowych.

Księgi rachunkowe są prowadzone w sposób prawidłowy. W badanym okresie sprawozdawczym ewidencja księgowa była prowadzona przy użyciu techniki komputerowej z zastosowaniem programów, na które Spółka uzyskała licencję.

Prawidłowość, kompletność i poprawność dokonywanych zapisów oraz ich powiązania z dokumentami oraz ze sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń. Udokumentowanie operacji gospodarczych jest prawidłowe.

Przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest zgodne z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

W Spółce obowiązuje system kontroli funkcjonalnej, oparty o bieżący nadzór i kontrolę sprawowaną przez kierownictwo.

Zastosowany w Spółce system kontroli wewnętrznej zapewnia rozdział funkcji dyspozycyjnych, wykonawczych i rejestracyjnych.

Organizacja systemu kontroli wewnętrznej pozwala na:

- prawidłową identyfikację i ewidencjonowanie operacji gospodarczych,
- ujęcie operacji gospodarczych we właściwych okresach sprawozdawczych oraz ich właściwą prezentację w sprawozdaniu finansowym.

Inwentaryzacja składników majątkowych jest opisana w dalszych częściach raportu.

#### IV. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat kształtujące wynik finansowy w półroczach lat 2001 - 2002 przedstawiały się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2001		30.06.2002	
		tys. zł	% do przych.	tys. zł	% do przych.
1	Przychody ze sprzedaży	742.579	100,00	355.081	100,00
2	Koszty działalności operacyjnej	729.041	98,18	353.042	99,43
3	Wynik na sprzedaży	13.538	1,82	2.039	0,57
4	Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	95.506	12,85	-71.175	-20,05
5	Saldo przychodów i kosztów finansowych	-119.222	-16,05	-15.891	-4,47
6	Saldo zysków i strat nadzwyczajnych	- 18	-0,01	0	-
7	Wynik finansowy brutto	-10.196	-1,37	-85.027	-23,95

Sytuację majątkową Spółki charakteryzują następujące wielkości pozycji bilansowych:

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2001		30.06.2002	
		tys. zł	%	tys. zł	%
1	Aktywa trwałe	520.056	51,49	383.859	50,89
2	Aktywa obrotowe	490.045	48,51	370.407	49,11
3	Kapitał własny	91.013	9,01	-172.873	-22,92
4	Rezerwy i zobowiązania	919.088	90,99	927.139	122,92
	<b>Razem aktywa / pasywa</b>	1.010.101	100,00	754.266	100,00

Wielkości podstawowych wskaźników ekonomicznych przedstawiały się następująco:

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	30.06.2001	30.06.2002
Suma bilansowa		1.010.101	754.266
Wynik finansowy netto		- 11.165	-84.941
Kapitał pracujący	aktywa - aktywa trwałe - zobowiązania krótkoterminowe - RM	- 245.691	-380.867
Aktywa netto	aktywa – zobowiązania i rezerwy - RM	91.013	- 172.873
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto / suma aktywów	- 1,11	-11,26
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto / kapitał własny (bez wyniku)	- 10,93	-
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	- 1,50	-23,92
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	wynik ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,82	0,57
Szybkość obrotu aktywów czynnych	przychody ze sprzedaży produktów i towarów / kapitał własny (bez wyniku)	7,27	-
Szybkość obrotu należnościami w dniach	stan należności z tytułu dostaw i usług x 182 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	76	145
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 182 / koszt sprzedaży produktów i towarów	36	115
Szybkość obrotu zapasów w dniach	stan zapasów x 182 / koszt sprzedaży produktów i towarów	6	4
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny + rezerwy / aktywa trwałe	0,53	0,01
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	0,27	0,01
Wskaźnik płynności I	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych	0,72	0,56
Wskaźnik płynności II	Aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych	0,69	0,55
Wskaźnik płynności III	Aktywa obrotowe - zapasy - należności / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych	0,16	0,07

Przedstawione powyżej parametry świadczą o bardzo trudnej sytuacji finansowej Spółki.

Pogarszające się wyniki Jednostki wynikają w głównej mierze z spadających przychodów ze sprzedaży oraz narastających problemów płatniczych. Malejące przychody ze sprzedaży są rezultatem ograniczenia kredytowania przez Spółkę dostawców a także sytuacji w branży hutniczej. W skutek upadłości bądź restrukturyzacji hut ograniczony został dostęp do chodliwych, zyskowych wyrobów. Problemy z płynnością spowodowane są w zasadniczym stopniu posiadaniem przez Podmiot aktywów trudnozbywalnych, o niskim standardzie płatniczym. Porządkowanie majątku i tworzenie odpisów na aktywa zagrożone miało największy wpływ na ukształtowanie się wyniku finansowego badanego okresu.

Spadająca płynność finansowa oraz zmniejszające się wskaźniki struktury finansowania wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności podjęte zostały następujące działania:

- zakończono postępowanie układowe z wierzycielami przewidujące 40% redukcję zadłużenia,
- prowadzone są rozmowy na temat dalszego zmniejszenia stanu zobowiązań w drodze 35% konwersji zadłużenia na kapitał,
- podjęto uchwałę o obniżeniu kapitału akcyjnego; operacja ta ma umożliwić pokrycie strat lat ubiegłych oraz objęcie nowych akcji przez wierzycieli,
- dotychczasowi akcjonariusze wyrazili chęć dalszego istnienia Spółki,
- w spółkach Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. prowadzony jest proces restrukturyzacyjny,
- dywersyfikacja źródeł przychodów w podmiotach Grupy.



## V. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE Z BADANIA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### 1. Aktywa trwałe

#### 1.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	3.280
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,43

Badaniem objęto prawidłowość ujęcia wartości niematerialnych i prawnych w bilansie, sposób ich wyceny, udokumentowanie posiadanych tytułów własności oraz zgodność księgowania z rzeczywistym przebiegiem operacji gospodarczych, z uwzględnieniem prawidłowości dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Składniki majątkowe ujęte w badanej pozycji bilansowej Spółka ujęła kompletnie, prawidłowo dokonując ich wyceny w cenach nabycia z pomniejszeniem o odpisy umorzeniowe. Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3,5 tys. zł są odpisywane jednorazowo w koszty oraz ujmowane w ewidencji ilościowej.

W ramach wartości niematerialnych i prawnych zaprezentowano:

– koncesję na eksploataowanie autostrady A4 Katowice – Kraków	3.011
– koncesję na obrót paliwami	13
– licencje na oprogramowanie komputerowe	226
– znak towarowy	30

Wartości niematerialne i prawne zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

#### 1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	188.155
Udział procentowy w sumie bilansowej	24,95

Badaniem objęto powiązanie ewidencji księgowej, prawidłowość ujęcia rzeczowego majątku trwałego w sprawozdaniu finansowym, udokumentowanie obrotu składnikami rzeczowego majątku trwałego, ciągłość stosowanych zasad wyceny i umorzeń, plan amortyzacji.

Składniki majątkowe wyceniono w cenach nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o umorzenia naliczane w oparciu o plan amortyzacji, nawiązujący do stawek amortyzacyjnych wynikających z przepisów podatkowych. Środki trwałe niskocenne o wartościach nie przekraczających 3,5 tys. zł są odpisywane jednorazowo w koszty, i ujmowane w ewidencji pozabilansowej.

Majątek Spółki jest ubezpieczony.

Rzeczowe aktywa trwałe to:

– grunty, w tym w wieczystym użytkowaniu	4.277
– budynki, lokale i obiekty	173.825
– urządzenia techniczne i maszyny	3.334
– środki transportu	612
– inne środki trwałe	808
– środki trwałe w budowie	5.299

Środki trwałe w budowie stanowią głównie nakłady na Business Center w wysokości 8.548 tys. zł pomniejszone o wartość utworzonego odpisu aktualizacyjnego w kwocie 3.422 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały prawidłowo wycenione oraz zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

### 1.3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe	5.205
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,69

Należności długoterminowe stanowią należności o okresie zapadalności dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego. Tytuły zostały omówione w pozycji: należności krótkoterminowe.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

### 1.4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	187.219
Udział procentowy w sumie bilansowej	24,82

w tym:

– długoterminowe aktywa finansowe	187.219
-----------------------------------	---------

Wyceny inwestycji długoterminowych (z wyjątkiem pożyczek) dokonano poprzez porównanie wartości inwestycji z aktualną wartością kapitałów, wykazaną w sprawozdaniach poszczególnych spółek.

Na saldo inwestycji długoterminowych składają się:

– udziały i akcje, głównie spółek Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A.	170.795
– wniesione dopłaty na kapitał	15.824
– pożyczki długoterminowe	600

Pozycje udziałów, akcji i dopłat pomniejszone są o odpisy aktualizujące na trwałą utratę wartości w łącznej kwocie 377.376 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

## 2. Aktywa obrotowe

### 2.1. Zapasy

Zapasy ogółem	6.831
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,90

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną zapasów, system rozchodu, oraz wycenę stanów magazynowych z uwzględnieniem zastosowania zasady ostrożnej wyceny.

Głównymi składnikami zapasów są towary handlowe (4.965 tys. zł) oraz przedpłaty na dostawy towarów (1.789 tys. zł).

Zapasy towarów nie wykazujące rotacji są objęte odpisem aktualizacyjnym w wysokości 1.019 tys. zł.

Zapasy stanowią własność Spółki i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

### 2.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	319.463
Udział procentowy w sumie bilansowej	42,36

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną z uwzględnieniem okresów powstania należności, wycenę należności, potwierdzenia sald oraz dokonane zapłaty do dnia badania.

W ramach pozycji należności długoterminowych i krótkoterminowych zaprezentowano:

– należności z tytułu dostaw i usług wraz z odsetkami	283.332
– rozrachunki z budżetem z tytułu VAT	6.591
– rozrachunki z budżetem – inne tytuły	1.587
– pozostałe rozrachunki – przedpłaty na kapitał	22.200
– pozostałe rozrachunki – inne tytuły	10.958

Z tego do krótkoterminowych zakwalifikowano pozycje o wartości 319.463 tys. zł.

Wykazane w bilansie należności zostały pomniejszone o utworzone odpisy w wysokości 154.931 tys. zł.

Spółka wysłała pisma w sprawie potwierdzeń krajowych sald należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 30.06.2002 roku. Nie stwierdzono istotnych różnic w zakresie uzgadnianych sald.

Salda rozrachunków publicznoprawnych stanowią należność do rozliczenia, w formie potrącenia z przyszłych zobowiązań z tytułu podatku VAT lub PDOP, lub też stanowią podatek naliczony VAT możliwy do rozliczenia w okresie po dniu bilansowym.

W pozostałych należnościach istotnymi pozycjami są rozrachunki z tytułu cesji wierzytelności oraz należności regresowe, wynikające z zrealizowania poręczeń udzielonych przez badaną jednostkę.

Należności w walutach obcych zostały wycenione wg kursu średniego ogłoszonego przez Prezesa NBP obowiązujących na dzień 28.06.2002 roku.

Na podstawie przeprowadzonego badania stwierdza się, że należności zostały ujęte kompletnie w sprawozdaniu finansowym, ich wycena oraz prezentacja w sprawozdaniu finansowym są prawidłowe.

### 2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	42.820
Udział procentowy w sumie bilansowej	5,68

w tym:

– krótkoterminowe aktywa finansowe	42.820
------------------------------------	--------

Metodą kompletną sprawdzono wycenę pożyczek, pozostałych papierów wartościowych oraz inwentaryzację kas i potwierdzenia sald na rachunkach bankowych.

Specyfikacja salda inwestycji krótkoterminowych:

– udzielone pożyczki	33.935
– inne papiery wartościowe	83
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8.802

Stany pożyczek pomniejszone są o odpisy o wartości 127.210 tys. zł.

Inwestycje krótkoterminowe zostały prawidłowo zaprezentowane i wycenione w sprawozdaniu finansowym.

### 2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1.293
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,17

Rozliczenia międzyokresowe to prawidłowo wykazane, opłacone z góry koszty do rozliczenia w następujących okresach sprawozdawczych.

### 3. Kapitał własny

Kapitał własny	- 172.873
Udział procentowy w sumie bilansowej	- 22,92

w tym:

– kapitał akcyjny	128.338
– kapitał zapasowy	77.734
– kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	11.213
– niepokryta strata z lat ubiegłych	- 305.217
– wynik finansowy roku obrotowego	- 84.941

Badaniem objęto ewidencję księgową, wypis z rejestru, statut Spółki oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Wysokość kapitału podstawowego jest zgodna z ostatnim odpisem z KRS z 18.07.2002 roku oraz statutem Spółki.

Dnia 7.03.2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału akcyjnego z kwoty 128.338 tys. zł do kwoty 25.668 tys. zł w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji. Celem operacji jest pokrycie strat z lat ubiegłych, a także 35% konwersja części zadłużenia na kapitał. Do dnia zakończenia badania obniżenie nie zostało zarejestrowane w KRS.

Zmiany kapitału zapasowego oraz kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny są związane ze zmniejszeniami środków trwałych objętych aktualizacją na 1.01.1995 roku.

Niepokryta strata z lat ubiegłych uległa zwiększeniu w 2002 roku o równowartość straty netto za 2001 rok, przeksięgowanej na podstawie uchwały WZA. Niepodzielona strata z lat ubiegłych została również skorygowana o pozycje wynikowe, wprowadzone do ksiąg w związku ze zmianą Ustawy o rachunkowości.

Wynik finansowy netto za okres 1.01.2002 roku do 30.06.2002 roku wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat.

Kapitały własne zostały ujęte kompletnie i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

#### **4. Zobowiązania i rezerwy**

##### **4.1. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania	175.865
Udział procentowy w sumie bilansowej	23,32

w tym:

– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.894
– rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.534
– pozostałe rezerwy	164.437

Spółka tworzy rezerwę na odroczonego podatek dochodowy na przejściowe różnice pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem brutto.

Rezerwa na zaległe urlopy, przewidywane nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne została prawidłowo utworzona w oparciu o narzędzia aktuarialne.

Pozostałe rezerwy stanowią zrealizowane poręczenia udzielone Hucie Ostrowiec S.A.

Poza rezerwami prezentowanymi w pasywach bilansu Spółka zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości oraz sposobami ich ewidencjonowania urealniła prawidłowo wartość aktywów o odpisy deprecjacyjne opisane w poszczególnych częściach raportu.

## 4.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	665.695
Udział procentowy w sumie bilansowej	88,26

w tym:

– zobowiązania krótkoterminowe	664.600
– fundusze specjalne	1.095

Badaniem objęto ewidencję analityczną i syntetyczną zobowiązań, potwierdzenia sald, umowy kredytowe, zapłaty, wycenę oraz deklaracje podatkowe.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych zostały potwierdzone według stanu na 30.06.2002 roku. Odsetki od udzielonych kredytów obciążające koszty zostały zarachowane w księgach badanego okresu. Zabezpieczenia spłaty otrzymanych kredytów zostały prawidłowo przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania z tytułu obligacji eurodolarowych zostały wyrażone w kwotach wymagających zapłaty, przy czym – z uwagi na zatwierdzony układ – podobnie jak w 2001 roku, nie dokonywano przewalutowania na moment bilansowy. Koszty obsługi zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji i weksli komercyjnych ujęto prawidłowo i kompletnie.

Spółka wysłała pisma w sprawie potwierdzeń krajowych sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług według stanu na 30.06.2002 roku. Nie stwierdzono istotnych różnic w zakresie uzgadnianych sald.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają z prawidłowo sporządzonych deklaracji podatkowych i rozliczeniowych ZUS. Zobowiązania z tytułu podatku VAT, podatku dochodowego od osób fizycznych, ubezpieczeń społecznych zostały uregulowane w obowiązujących terminach.

W pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych największymi pozycjami są nieopłacone akcje w spółce zależnej (30.068 tys. zł) oraz zobowiązanie z tytułu zakupu akcji innego podmiotu powiązanego (3.592 tys. zł).

Spółka dokonała prawidłowej wyceny zobowiązań wyrażonych w walutach obcych według tabeli średnich kursów walut ogłoszonej przez Prezesa NBP na dzień 30.06.2002 roku.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 27.06.2002 roku zatwierdzono układ zawarty w dniu 28.05.2002 roku pomiędzy STALEXPORT S.A. i wierzycielami. Postanowienie stało się prawomocne z dniem 5.07.2002 roku. Układ przewiduje 40% redukcję zobowiązań Spółki w stosunku do wierzycieli głównych, według stanu na dzień otwarcia tj. 1.08.2001 roku. Kwota zobowiązań objętych układem wynosi 605.760 tys. zł,

Zobowiązania krótkoterminowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Spółka dokonała odpisu na ZFŚS w prawidłowej wysokości, dokonując odpowiedniego przekazania środków pieniężnych na wyodrębniony rachunek bankowy. Wykorzystanie funduszu jest zgodne z przepisami.

Fundusze specjalne zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

### 4.3. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	85.579
Udział procentowy w sumie bilansowej	11,34

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie:

– zarachowanych odsetek od kredytów	33.342
– zarachowanych odsetek, premii i podatku od obligacji	30.231
– czynszu dzierżawnego autostrady A4	21.033

Rozliczenia międzyokresowe kosztów zostały kompletnie i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

### 5. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów i usług	43.525
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	311.556
<b>Razem</b>	<b>355.081</b>

Badaniem objęto ewidencję księgową sprzedaży, faktury sprzedaży oraz rejestry sprzedaży VAT.

Badanie wykazało kompletność przychodów i ujęcie ich we właściwych okresach.

Sprzedaż została prawidłowo udokumentowana fakturami sprzedaży.

### 6. Koszty działalności operacyjnej

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	294.135
Koszty sprzedaży	42.359
Koszty ogólnego zarządu	16.548
<b>Razem</b>	<b>353.042</b>

Badaniem objęto wybrane rodzaje kosztów w zakresie ich udokumentowania, klasyfikacji oraz rozliczenia. Sprawdzone urządzenia księgowe, faktury zakupu, rejestry zakupu, deklaracje oraz rozliczenia kosztów.

Koszty są ewidencjonowane według miejsc powstawania, ich prezentacja w sprawozdaniu finansowym jest dokonywana w wersji kalkulacyjnej.

Koszty zostały prawidłowo udokumentowane i wykazane kompletnie w sprawozdaniu finansowym.

## 7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	11.938
Pozostałe koszty operacyjne	83.113

Badanie dotyczyło operacji na poszczególnych kontach, prawidłowości ich klasyfikacji, a także zgodności kont analitycznych i syntetycznych.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą przede wszystkim przychodów z rozwiązanych, zaktualizowanych odpisów i rezerw (11.672 tys. zł).

W pozostałych kosztach operacyjnych największą pozycją są odpisy deprecyjne na aktywa zagrożone (80.583 tys. zł).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

## 8. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	21.624
Koszty finansowe	37.515

Zbadano prawidłowość ujęcia przychodów i kosztów finansowych w księgach oraz w sprawozdaniu finansowym.

Najistotniejsze pozycje przychodów finansowych stanowią odsetki z tytułu udzielonych pożyczek (7.414 tys. zł) oraz inne uzyskane odsetki (3.490 tys. zł).

Koszty finansowe dotyczą głównie odsetek od kredytów (21.864 tys. zł).

Przychody i koszty finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym prawidłowo odzwierciedlają operacje finansowe Spółki.

## 9. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	- 86
-------------------	------

Sprawdzono prawidłowość kwalifikowania poszczególnych tytułów wpływających na kształtowanie się rozliczenia podatkowego, wyspecyfikowanych w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Z uwagi na poniesioną stratę podatkową w Spółce nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego. Ujemne obciążenie podatkiem dochodowym wyniku brutto wynika z aktualizacji rezerw na odroczony podatek dochodowy.

## 10. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Sprawdzono powiązanie sprawozdania z przepływu środków pieniężnych z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz informacją dodatkową. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.



## 11. Informacja dodatkowa

Dane zawarte we wstępie oraz w notach objaśniających są zgodne z danymi zawartymi w bilansie, rachunku zysków i strat oraz z ewidencją Spółki, dane te spełniają wymogi przepisów ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 roku, Nr 139 poz. 1569).

## 12. Sprawozdanie Zarządu

Sprawozdanie opisowe Zarządu z działalności Spółki spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodne ze sprawozdaniem finansowym Spółki.

## 13. Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności i istotne zdarzenia po dacie zakończenia roku obrachunkowego

Zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczenia na majątku Spółki zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Poza zdarzeniami zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym Spółki lub niniejszym raporcie, po dacie bilansu nie wystąpiły inne zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację majątkową Spółki.

## 14. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, dnia 26.09.2002 roku

**BDO Polska Spółka z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**  
**Oddział Katowice**  
**ul. Drzymały 15**  
**40-059 Katowice**

.....  
**Halina Żur-Zuber**  
**Biegły Rewident**  
**Nr ewid. 8450/497**

.....  
**André Helin**  
**State Authorized Public Accountant**  
**Biegły Rewident**  
**nr ewid. 90004/502**

## WPROWADZENIE

1. Emitent: Stalexport Spółka Akcyjna z siedzibą: 40-085 Katowice ul. Mickiewicza 29, KRS 16854, podstawowy przedmiot działalności : hurtowa sprzedaż metali i rud metali PKD 5152.
2. Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1.01.2002 do 30.06.2002 roku, w porównaniu z analogicznymi danymi roku 2001. Sprawozdanie finansowe za 2001 rok zapewniało porównywalność z danymi finansowymi okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem zasady tworzenia rezerw na odsetki karne. W 2001 roku Spółka w momencie wystawienia noty odsetkowej automatycznie tworzyła rezerwę w ciężar kosztów finansowych, a więc operacja ta nie miała wpływu na wynik finansowy. W 2002 roku zgodnie z Zarządzeniem Wewnętrznym nr 1 Spółka wprowadziła zmianę co do zasady tworzenia rezerwy na wystawione noty odsetkowe ( od przeterminowanych należności ) – rezerwa jest tworzona po upływie 180 dni. Skutki finansowe dla Spółki w omawianym okresie znalazły odzwierciedlenie po stronie przychodów finansowych w wysokości 1 920 tys. zł.
3. Sprawozdanie finansowe za rok 2002 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, a Zarząd Spółki nie odnotował okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności w przyszłości.
4. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2002 roku są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej Ustawą. zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych z wyjątkiem środków trwałych, podlegających aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach.

Wycena poszczególnych aktywów i pasywów przedstawia się następująco:

### Majątek Trwały

#### - wartości niematerialne i prawne - nota nr 1

Wykazane w cenie nabycia pomniejszone o ich skumulowaną amortyzację.

Wartości niematerialne i prawne są umarzane przez okres 5 lat od następnego miesiąca po miesiącu nabycia.

#### - rzeczowe aktywa trwałe - nota nr 2

Stanowią środki trwałe i środki trwałe w budowie .

Do środków trwałych są zaliczone składniki majątkowe według cen ich nabycia netto (bez podatku VAT) o wartości powyżej 3.500 zł, których okres użytkowania przekracza 1 rok, stanowiące własność spółki, które są kompletne, zdolne do użytku w momencie ich przyjęcia do użytkowania.

Rzeczowy majątek trwały wykazywany jest w wartości netto, tj. pomniejszony o skumulowaną amortyzację.

Odpisy umorzeniowe / amortyzacyjne / dokonywane są zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych / Dz. U. nr 54 z roku 2000 poz. 654 / .

Według postanowień znowelizowanej ustawy o rachunkowości do środków trwałych zostały zaliczone:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów
- spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego

Wartość praw wieczystego użytkowania gruntów przyjęto na podstawie decyzji administracyjnej , którą wyceniono w wysokości odpowiadającej 20% wartości rynkowej gruntów .

Dla spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu przyjęto amortyzację wg stawki 2,5%.

Środki trwałe w budowie to ogół poniesionych kosztów pozostających w bezpośrednim związku z niezakończoną jeszcze budową, zakupem lub montażem i wycenione są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu aktualizującego na inwestycje wstrzymane .

Na środki trwałe w budowie dotyczące tytułu inwestycyjnego Business Center utworzono odpis aktualizujący w wysokości 3 422 tys. zł.

#### - należności długoterminowe - nota nr 4.

Należności długoterminowe są wycenione w cenach ich nabycia z uwzględnieniem zasad ostrożnej wyceny a więc pomniejszone o odpisy aktualizujące. Utworzono na nie odpisy aktualizujące w wys. 1 057 tys. zł na które składają się: poręczenie udzielone na rzecz Towarzystwa Leasingowo-Kredytowego

- długoterminowe aktywa Finansowe - nota nr 4A.

Składniki długoterminowych aktywów finansowych są wycenione w cenach ich nabycia z uwzględnieniem korekty na trwałą utratę ich wartości, która na dzień 30.06. br. wynosiła 377. 376 tys. zł i dotyczyła;

- odpisu aktualizującego wartość finansowego majątku trwałego jednostek podporządkowanych w wys. 359 951 tys. zł  
jednostek pozostałych w wys. 17 425 tys. zł

Wielkość dokonanych odpisów aktualizujących wartości długoterminowych aktywów finansowych na przestrzeni omawianego półrocza wynosiła 2 205 tys. zł i dotyczyła akcji i udziałów pakietu spółek przejętych (umowa zwrotna) od Korporacji Kapitałowo Inwestycyjnej.

Wielkość rozwiązanych odpisów wynosiła 28 767 tys. zł i dotyczyła: akcji DB 24 (poprzednio BWR) w wys. 12 923 tys. zł, Huty Szczecin w wys. 11 530 tys. zł, Złometu Swarzędz w wys. 3 500 tys. zł, Dalinco Szwajcaria w wys. 813 tys. zł. Wielkość wykorzystanych odpisów aktualizujących wynosiła 5 451 tys. zł i dotyczyła długoterminowej pożyczki w wys. 5 400 tys. zł udzielonej Towarzystwu Leasingowo -Kredytowemu (umorzenie pożyczki w wyniku postępowania układowego TLK) oraz akcji o wartości 51 tys. zł spółki Centrum Buisnesu (likwidacja. Spółki).

Główne pozycje odpisów aktualizujących wartości długoterminowych aktywów finansowych według stanu na koniec pierwszego półrocza 2002 roku dotyczyły: H. Ostrowiec w wys. 240 471 tys. zł, H. Elstal-Łabędy w wys. 101 569 tys. zł, Walcowni Rur Jedność w wys. 16 020 tys. zł, Złomhutu Bodzechów w wys. 15 207 tys. zł oraz Towarzystwa Leasingowo-Kredytowego w wys. 1 140 tys. zł.

- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – nota nr 5

Na koniec roku 2001 w wyniku poniesionej straty przez dwa kolejne lata bilansowe spółka odpisała saldo z tytułu aktywa podatkowego.

Utrzymująca się strata podatkowa na przestrzeni omawianego okresu oraz brak rokowań na powstanie zysku podatkowego stanowiło podstawę do nie tworzenia w bieżącym roku aktywa podatkowego.

Majątek Obrotowy

- zapasy - nota nr 6

Na zapasy składają się:

- towary w drodze wycenione w cenach zakupu,
- towary na składzie wycenione w cenach zakupu
- rozchód materiałów wyceniony według zasady „pierwsze weszło pierwsze wyszło”
- zaliczki na poczet dostaw wykazane według wartości dokonanych przedpłat

Na koniec omawianego okresu stan odpisów aktualizujących na zapasy wynosił 1 019 tys. zł.

- należności krótkoterminowe - nota nr 7

Należności krótkoterminowe wykazane są w wartości wymagającej zapłaty z uwzględnieniem ostrożnej wyceny, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość jakie wynikały z przeprowadzonej analizy realizacji tychże wierzytelności i podjętych decyzji przez Zarząd Spółki.

Dokonane odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2002 r. wynosiły 152 602 tys. zł.

Należności w wartościach obcych wyrażone są według wartości nominalnej, przeliczonej na złote według obowiązującego kursu średniego NBP na 30. 06. 2002 r.

Ujemne różnice kursowe, powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy zaliczono do kosztów operacji finansowych, natomiast dodatnie różnice kursowe zaliczono do przychodów finansowych.

- krótkoterminowe aktywa finansowe - nota nr 9

Obejmują: - papiery wartościowe, które wykazane są według cen nabycia wg zasady pierwsze przyszło pierwsze wyszło i podlegają aktualizacji na dzień bilansowy według kursu giełdowego podanego wg Giełdy Warszawskiej na dzień 30.06.2002 r.

- pożyczki krótkoterminowe, których stan na dzień 30. 06.2002 r wynosił 161 145 tys. zł, a na które odpisy aktualizujące wynosiły 127 210 tys. zł

- środki pieniężne - nota nr 9.

Wykazane według wartości nominalnej, a środki wyrażone w walutach obcych przeliczone według obowiązującego kursu średniego NBP na 30.06. 2002 r.

Dodatknie różnice kursowe zwiększają przychody finansowe a ujemne różnice kursowe koszty finansowe.

- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – nota nr 10

Na krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się głównie koszty prenumeraty , opłaty za energię, koszty organizacji poniesione przy rozszerzeniu spółki oraz pozostałe w skład których wchodzi ubezpieczenia , gwarancje, opłata za wieczyste użytkowanie gruntów.

- kapitał zakładowy- akcyjny - nota nr 12

Kapitał akcyjny spółki wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem spółki oraz wpisem do rejestru handlowego wg wartości nominalnej.

- kapitał zapasowy - nota nr 14

Kapitał zapasowy tworzony jest na podstawie statutu spółki. Zgodnie z uchwałą nr 18 VIII Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy strata netto za rok obrotowy 2000 w kwocie 578 424 tys. zł została pokryta do wysokości 463 472 tys. zł z kapitału zapasowego, pozostała część straty zostanie pokryta z przyszłych zysków netto.

- zobowiązania krótkoterminowe - nota nr 18

Są wykazywane w kwocie wymaganej do zapłaty a w walucie obcej są przeliczane według obowiązującego kursu średniego kursu NBP na dzień 30.06.2002 r.

Ujemne różnice kursowe, powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy zaliczono do kosztów operacji finansowych, natomiast dodatnie różnice zaliczono do przychodów finansowych.

Zobowiązania pozabilansowe - szczegółowe dane przedstawia załącznik nr 3-6, na które składają się:

- poręczenia dewizowe,
- poręczenia złotowe,
- gwarancje handlowe dewizowe,
- akredytywy,
- zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntu,
- zobowiązania z tytułu weksli.

*Przyjęte przez spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły; nie różnią się one od zasad stosowanych w poprzednim roku obrotowym.*

5. Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe nie wniósł zastrzeżeń do sprawozdań finansowych za poprzednie lata i w związku z tym nie wystąpiły z tego tytułu korekty w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych.

6. W skład Stalexport SA nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

7. Istotne różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym według polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem, które zostałyby sporządzone według MSR nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

8. Średnie kursy EURO użyte do przeliczenia:

31.01.2002	3,5929
28.02.2002	3,6410
31.03.2002	3,6036
30.04.2002	3,5910
31.05.2002	3,7782
28.06.2002	4.0019 : 6= 3,7014

## 8.1. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych, przeliczone na EURO:

Bilans (w tysiącach złotych)

Pozycje	2002		2001	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	383 859	95 919	520 056	129 952
Aktywa obrotowe	370 407	92 558	490 045	111 453
Rozliczenia międzyokresowe	1 293	323	1 839	460
Aktywa razem	754 266	188 477	1 010 101	252 405
Kapitał własny	-172 873	-43 198	91 013	22 742
Rezerwy	175 865	43 945	183 352	45 816
Zobowiązania	665 695	166 345	682 642	170 579
Rozliczenia międzyokresowe	85 579	21 385	59 105	14 769
Pasywa razem	754 266	188 477	1 010 101	252 405

## Rachunek zysków i strat

Pozycje	2002		2001	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	355 081	95 932	742 579	200 621
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	60 946	16 466	66 563	17 983
Zysk (strata) na sprzedaży	2 039	551	13 538	3 658
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-69 136	-18 678	109 044	29 460
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-85 027	-22 972	-10 178	-2 750
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			-18	-5
Zysk (strata) brutto	-88 027	-22 972	-10 196	-2 755
Zysk (strata) netto	-84 941	-22 948	-11 165	-3 016

## Rachunek przepływu środków pieniężnych

Pozycje	2002		2001	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-61 122	-16 513	131 720	35 587
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	71 622	19 350	33 389	9 021
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-28 635	-7 736	-162 297	-43 847
Przepływy pieniężne netto razem	-18 135	-4 899	2 812	760

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu 4,0019 obowiązującego na dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat dotyczące I-szego półrocza za okres 01.01.2002-30.06.2002 przeliczono na EURO wg kursu 3,7014 stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym.

## BILANS

	Nota	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>383 859</b>	<b>407 269</b>	<b>520 056</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	3 280	3 878	4 490
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	188 155	192 386	192 101
3. Należności długoterminowe	3,8	5 205	3 790	518
3.1. Od jednostek powiązanych		1 293		
3.2. Od pozostałych jednostek		3 912	3 790	518
4. Inwestycje długoterminowe	4	187 219	207 215	311 066
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		171 395	191 034	284 685
a) w jednostkach powiązanych		156 545	169 137	239 415
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach		14 850	21 897	45 270
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		15 824	16 181	26 381
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5			11 881
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				11 881
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>370 407</b>	<b>455 478</b>	<b>490 045</b>
1. Zapasy	6	6 831	18 255	20 642
2. Należności krótkoterminowe	7,8	319 463	296 330	360 707
2.1. Od jednostek powiązanych		153 314	125 406	213 417
2.2. Od pozostałych jednostek		166 149	170 924	147 290
3. Inwestycje krótkoterminowe		42 820	139 739	106 857
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	42 820	139 739	106 857
a) w jednostkach powiązanych		33 938	112 230	83 466
b) w pozostałych jednostkach		80	572	9 249
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 802	26 937	14 142
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 293	1 154	1 839
<b>Aktywa razem</b>		<b>754 266</b>	<b>862 747</b>	<b>1 010 101</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>- 172 873</b>	<b>- 87 774</b>	<b>91 013</b>
1. Kapitał zakładowy	12	128 338	128 338	128 338
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13			
4. Kapitał zapasowy	14	77 734	77 695	77 674
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	11 213	11 252	11 273
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		- 305 217	- 115 235	- 115 107
8. Zysk (strata) netto		- 84 941	- 189 824	- 11 165
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17			
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>927 139</b>	<b>950 521</b>	<b>919 088</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	18	175 865	176 856	183 352
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 894	4 980	7 499
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		6 534	7 439	11 416
a) długoterminowa		6 534	7 439	11 416
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy		164 437	164 437	164 437
a) długoterminowa		164 437	164 437	164 437
b) krótkoterminowa				
2. Zobowiązania długoterminowe	19			
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek				
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	665 695	701 321	682 642
3.1. Wobec jednostek powiązanych		77 791	91 078	43 330
3.2. Wobec pozostałych jednostek		586 809	609 140	637 927
3.3. Fundusze specjalne		1 095	1 103	1 385
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	85 579	72 344	53 094
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		85 579	72 344	53 094
a) długoterminowe		21 033	20 824	21 788
b) krótkoterminowe		64 546	51 520	31 306
<b>Pasywa razem</b>		<b>754 266</b>	<b>862 747</b>	<b>1 010 101</b>
Wartość księgowa		- 172 873	- 87 774	91 013
Liczba akcji		12 833 826	12 833 826	12 833 826
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	- 13,47	- 6,84	7,09
Rozwodniona liczba akcji		15 114 774	15 114 774	15 114 774
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	- 11,44	- 5,81	6,02

## POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
1. Należności warunkowe	23			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
2. Zobowiązania warunkowe	23	510 130	549 818	557 523
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		195 943	205 107	215 850
- udzielonych gwarancji i poręczeń		187 834	196 798	205 590
- weksłowe		1 172	1 372	3 323
- odsetki od poręczonego kapitału		6 937	6 937	6 937
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		314 187	344 711	341 673
- udzielonych gwarancji i poręczeń		301 999	290 889	310 809
- otwarcie akredytywy		5 815	21 664	19 141
- odsetki od poręczonego kapitału		4 873	4 873	4 873
- weksłowe		1 500	700	6 850
- odsetki do układu			26 585	
3. Inne (z tytułu)		15 150	15 150	20 650
- gwarancje celne		15 150	15 150	20 650
<b>pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>525 280</b>	<b>564 968</b>	<b>578 173</b>

Pozycje "Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności" wykazuje się, jeżeli w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych stosowana jest metoda praw własności

Emitent wykazuje kapitał własny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, statutem lub umową o jego utworzeniu

Wskaźnik "Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję" oblicza się z uwzględnieniem liczby potencjalnych akcji zwykłych zastosowanych przy wycieszeniu rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.

## RACHUNEK ZYSKOW I STRAT

	Nota	półrocze 2002	półrocze 2001
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>		<b>355 081</b>	<b>742 579</b>
- od jednostek powiązanych		97 329	253 746
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	43 525	39 414
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	311 556	703 165
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>294 135</b>	<b>676 016</b>
- od jednostek powiązanych		52 829	263 640
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		294 135	676 016
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>		<b>60 946</b>	<b>66 563</b>
IV. Koszty sprzedaży	26	42 359	27 098
V. Koszty ogólnego zarządu	26	16 548	25 927
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>2 039</b>	<b>13 538</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne		11 938	146 032
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		92	4
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	27	11 846	146 028
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		83 113	50 526
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 483	31 639
3. Inne koszty operacyjne	28	80 630	18 887
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>- 69 136</b>	<b>109 044</b>
X. Przychody finansowe	29	21 624	90 500
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			322
- od jednostek powiązanych			166
2. Odsetki, w tym:		10 904	74 560
- od jednostek powiązanych		8 365	55 076
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	3 941	234
4. Aktualizacja wartości inwestycji			67
5. Inne		6 779	15 317
XI. Koszty finansowe	30	37 515	209 722
1. Odsetki, w tym:		24 538	50 701
- dla jednostek powiązanych		1 103	103
2. Strata ze zbycia inwestycji	31		1
3. Aktualizacja wartości inwestycji		2 205	107 477
4. Inne		10 772	51 543
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		<b>- 85 027</b>	<b>- 10 178</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			- 18
1. Zyski nadzwyczajne	32		88
2. Straty nadzwyczajne	33		106
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		<b>- 85 027</b>	<b>- 10 196</b>
XV. Podatek dochodowy	34	- 86	969
a) część bieżąca			969
b) część odroczone		- 86	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36		
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>		<b>- 84 941</b>	<b>- 11 165</b>
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		- 263 600	- 616 902
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		12 833 826	12 833 826
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	- 20,54	- 48,07
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		15 114 774	15 114 774
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	- 17,44	- 40,81



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>- 96 625</b>	93 199	93 199
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	8 851	8 851	8 979
b) korekty błędów podstawowych	- 158		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>- 87 932</b>	102 050	102 178
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>128 338</b>	<b>128 338</b>	<b>128 338</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji (wydania udziałów)			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji (udziałów)			
-			
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>128 338</b>	<b>128 338</b>	<b>128 338</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>			
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>			
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>			
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>77 695</b>	541 099	541 099
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	39	- 463 404	- 463 425
a) zwiększenia (z tytułu)	39	68	47
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
- sprzedaż, likwidacja środków trwałych	39	68	47
b) zmniejszenia (z tytułu)		463 472	463 472
- pokrycia straty		463 472	463 472
-			
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>77 734</b>	77 695	77 674
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>11 252</b>	11 320	11 320
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 39	- 68	- 47
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)	39	68	47
- zbycia środków trwałych	39	68	47
-			
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>11 213</b>	11 252	11 273
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>			

<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>- 313 910</b>	<b>- 587 558</b>	<b>- 587 558</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>			
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>313 910</b>	<b>587 558</b>	<b>587 558</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	<b>8 851</b>	<b>8 851</b>	<b>8 979</b>
b) korekty błędów podstawowych	<b>- 158</b>		
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>305 217</b>	<b>578 707</b>	<b>578 579</b>
a) zwiększenia (z tytułu)			
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)		<b>463 472</b>	<b>463 472</b>
- pokrycie straty		<b>463 472</b>	<b>463 472</b>
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>305 217</b>	<b>115 235</b>	<b>115 107</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>- 305 217</b>	<b>- 115 235</b>	<b>- 115 107</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>- 84 941</b>	<b>- 189 824</b>	<b>- 11 165</b>
a) zysk netto			
b) strata netto	<b>84 941</b>	<b>189 824</b>	<b>11 165</b>
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>- 172 873</b>	<b>- 87 774</b>	<b>91 013</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>			

## RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	póroczce 2002	póroczce 2001
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia</b>		
<b>I. Wpływy</b>		
1. Sprzedaż		
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej		
<b>II. Wydatki z tytułu działalności operacyjnej</b>		
1. Dostawy i usługi		
2. Wynagrodzenia netto		
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		
5. Inne wydatki operacyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>		
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	- 84 941	- 11 165
<b>II. Korekty razem</b>	23 819	142 885
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	5 062	6 161
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	- 672	- 1 497
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 450	- 4 253
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	224	25 302
6. Zmiana stanu rezerw	- 993	
7. Zmiana stanu zapasów	11 424	41 536
8. Zmiana stanu należności	- 24 547	151 875
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 13 624	- 7 829
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 096	12 289
11. Inne korekty	19 399	- 80 699
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	- 61 122	131 720
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	71 944	44 385
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	114	20
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	71 709	44 365
a) w jednostkach powiązanych	52 147	40 949
- zbycie aktywów finansowych	28 909	
- dywidendy i udziały w zyskach		166
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	7 414	40 783
- inne wpływy z aktywów finansowych	15 824	
b) w pozostałych jednostkach	19 562	3 416
- zbycie aktywów finansowych	19 371	695
- dywidendy i udziały w zyskach		156
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		2 565
- inne wpływy z aktywów finansowych	191	
4. Inne wpływy inwestycyjne	121	
<b>II. Wydatki</b>	322	10 996
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	317	6 252
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5	4 744
a) w jednostkach powiązanych	5	4 744
- nabycie aktywów finansowych	5	4 744
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		

<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>71 622</b>	<b>33 389</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 015</b>	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	<b>16 015</b>	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	<b>2 000</b>	
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>46 650</b>	<b>162 297</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	<b>23 786</b>	<b>114 610</b>
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	<b>1 000</b>	<b>8 270</b>
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	<b>21 864</b>	<b>39 417</b>
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>- 28 635</b>	<b>- 162 297</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>- 18 135</b>	<b>2 812</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>- 18 135</b>	<b>2 812</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>26 937</b>	<b>11 330</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>8 802</b>	<b>14 142</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Rachunek przepływów pieniężnych może być sporządzony metodą bezpośrednią lub pośrednią, zależnie od wyboru dokonanej przez emitenta (odpowiedni wariant lit. A wypełnić zależnie od wybranej metody)

Pozycję "Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności" wykazuje się, jeżeli w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych stosowana jest metoda praw własności

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Dodatkowe informacje i objaśnienia powinny zawierać istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe oraz odpowiednio dane porównywalne odpowiadały warunkom określonym w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości, we wskazanym poniżej zakresie

**A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU**

Przy odpowiednich pozycjach aktywów należy przedstawić informację o obciążeniach aktywów o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym oraz o wysokości odpisów aktualizujących, z wyjaśnieniem przyczyn

**NOTA 1A**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	<b>3 250</b>	3 838	4 405
- oprogramowanie komputerowe	<b>137</b>	169	202
d) inne wartości niematerialne i prawne	<b>30</b>	40	85
e) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych			
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>3 280</b>	3 878	4 490

**NOTA 1C**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (struktura własnościowa)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) własne	<b>3 280</b>	3 878	4 490
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
-			
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>3 280</b>	3 878	4 490

NOTA 1B - ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH  
(prosze wstawić wydruk arkusza "N 1B")

## NOTA 2A

<b>RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) środki trwałe, w tym:	<b>182 856</b>	187 034	186 524
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	<b>4 277</b>	4 330	2 510
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	<b>173 825</b>	177 334	177 425
- urządzenia techniczne i maszyny	<b>3 334</b>	3 813	4 287
- środki transportu	<b>612</b>	758	1 409
- inne środki trwałe	<b>808</b>	799	893
b) środki trwałe w budowie	<b>5 299</b>	5 352	5 577
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>188 155</b>	192 386	192 101

## NOTA 2C

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (struktura własnościowa)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) własne	<b>182 856</b>	187 034	186 524
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
-			
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>182 856</b>	187 034	186 524

## NOTA 2D

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto			
-			
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>			

NOTA 2B - TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (proszę wstawić  
wydruk arkusza "N 2B")



## NOTA 3A

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	1 293		326
- od jednostek zależnych (z tytułu)	1 293		326
- poręczenia	1 290		
- odsetki od pożyczek	3		326
- od jednostek współzależnych (z tytułu)			
-			
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)			
-			
- od znaczącego inwestora (z tytułu)			
-			
- od jednostki dominującej (z tytułu)			
-			
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	3 912	3 790	192
- cesja wierzytelności	3 750	3 750	
- sprzedaż akcji			182
- raty za samochód			10
- kaucje	162	40	
Należności długoterminowe netto	5 205	3 790	518
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 057	91	
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>6 262</b>	<b>3 881</b>	<b>518</b>

## NOTA 3B

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) stan na początek okresu	3 790	3 454	3 454
-			
b) zwiększenia (z tytułu)	1 415	5 040	
- sprzedaż wierzytelności		5 000	
- poręczenia	1 290		
- odsetki od pożyczek	3		
- kaucje	122	40	
c) zmniejszenia (z tytułu)		4 704	2 936
- zapłata za sprzedane inwestycje		2 400	2 400
- reklasyfikacja z długu na krótkoterminowe		2 304	536
d) stan na koniec okresu	5 205	3 790	518
-			

## NOTA 3C

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
Stan na początek okresu	91		
a) zwiększenia (z tytułu)	1 057	91	
- odpis na sprzedaż akcji		91	
- odpis na odsetki od pożyczek	1 057		
b) zmniejszenia (z tytułu)	91		
- rozwiązanie odpisu z um. sprzed. akcji	91		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	1 057	91	

## NOTA 3D

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (struktura walutowa)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) w walucie polskiej	5 043	3 750	518
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	162	40	
b1. jednostka/waluta....tys./USD	40	10	
tys. zł	162	40	
b2. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
-			
b3. pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>5 205</b>	<b>3 790</b>	<b>518</b>

## NOTA 4A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (wg grup rodzajowych)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) stan na początek okresu			
-			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
d) stan na koniec okresu			
-			

## NOTA 4B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) stan na początek okresu			
-			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
d) stan na koniec okresu			
-			

## NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) w jednostkach zależnych	156 513	169 104	238 782
- udziały lub akcje	155 913	169 104	238 782
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
- udzielone pożyczki	600		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
- dopłaty do kapitału			
b) w jednostkach współzależnych			
- udziały lub akcje			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
c) w jednostkach stowarzyszonych	32	33	633
- udziały lub akcje	32	33	33
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
- udzielone pożyczki			600
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
d) w znaczącym inwestorze			
- udziały lub akcje			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
e) w jednostce dominującej			
- udziały lub akcje			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
f) w pozostałych jednostkach	14 850	21 897	45 270
- udziały lub akcje	14 850	21 297	41 670
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
- udzielone pożyczki		600	3 600
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	171 395	191 034	284 685

## NOTA 4D

<b>UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
<b>WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, w tym:</b>			
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych			
- jednostek zależnych			
- jednostek współzależnych			
- jednostek stowarzyszonych			
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych			
- jednostek zależnych			
- jednostek współzależnych			
- jednostek stowarzyszonych			

## NOTA 4E

<b>ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) wartość firmy brutto na początek okresu			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
d) wartość firmy brutto na koniec okresu			
e) odpis wartości firmy na początek okresu			
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)			
-			
g) odpis wartości firmy na koniec okresu			
h) wartość firmy netto na koniec okresu			

## NOTA 4F

<b>ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) wartość firmy brutto na początek okresu			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
d) wartość firmy brutto na koniec okresu			
e) odpis wartości firmy na początek okresu			
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)			
-			
g) odpis wartości firmy na koniec okresu			
h) wartość firmy netto na koniec okresu			

## NOTA 4G

<b>ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) wartość firmy brutto na początek okresu			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
d) wartość firmy brutto na koniec okresu			
e) odpis wartości firmy na początek okresu			
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)			
-			
g) odpis wartości firmy na koniec okresu			
h) wartość firmy netto na koniec okresu			

## NOTA 4H

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu			
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu			
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)			
-			
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu			
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu			

## NOTA 4I

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu			
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu			
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)			
-			
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu			
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu			

## NOTA 4J

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZON	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu			
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu			
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)			
-			
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu			
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu			

Należy podać wartość firmy jednostek podporządkowanych i ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

Pozycje: "Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności", "Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne", "Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne", "Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone", "Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne", "Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne", "Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone" wykazywane w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych

## NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (wg grup rodzajowych)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) stan na początek okresu	191 034	209 973	209 973
- udziały, akcje	190 434	194 924	194 924
- pożyczki	600	15 049	15 049
- inne długoterm. aktywa finans.	16 181	26 381	26 381
b) zwiększenia (z tytułu)	30 895	199 572	193 771
- udziały, akcje	30 895	199 572	193 771
- pożyczki			
- inne długoterm. aktywa finans.			
c) zmniejszenia (z tytułu)	50 534	218 511	119 059
- udziały, akcje	50 534	204 062	108 210
- pożyczki		14 449	10 849
- inne długoterm. aktywa finans.	357	10 200	
d) stan na koniec okresu	171 395	191 034	284 685
- udziały, akcje	170 795	190 434	280 485
- pożyczki	600	600	4 200
- inne długoterm. aktywa finans.			

NOTA 4L,M - UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH  
PODPORZĄDKOWANYCH (proszę wstawić wydruk arkusza "N  
4L,M,N")

NOTA 4N - UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH  
(arkusz jak wyżej)

## NOTA 4O

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (struktura walutowa)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) w walucie polskiej	167 563	187 202	277 253
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 232	3 232	3 232
b1. jednostka/waluta.tyś...../...USD.....	1 000	1 000	1 000
tys. zł	3 082	3 082	3 082
b2. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
-			
b3. pozostałe waluty w tys. zł	150	150	150
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>170 795</b>	<b>190 434</b>	<b>280 485</b>

## NOTA 4P

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (wg zbywalności)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	<b>6 247</b>	<b>6 247</b>	<b>6 247</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	6 247	6 247	6 247
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu	6 247	6 247	6 247
- wartość według cen nabycia	6 247	6 247	6 247
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			
c1 udziały			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
-			
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>			
a) akcje (wartość bilansowa):			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			
c1 ...			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
-			
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)</b>	<b>164 548</b>	<b>184 187</b>	<b>274 238</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	121 309	127 885	168 938
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	2 177	152 171	100 000
- wartość na początek okresu	138 084	110 584	110 584
- wartość według cen nabycia	123 486	280 056	268 938
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	43 239	56 302	105 300
c1 ...	43 239	56 302	105 300
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	28	49 113	7 792
- wartość na początek okresu	46 103	78 093	78 093
- wartość według cen nabycia	43 267	105 415	113 092
-			
<b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>			
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			
c1 ...			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
-			
Wartość według cen nabycia, razem	173 000	391 718	388 277
Wartość na początek okresu, razem	190 434	194 924	194 924
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	2 205	201 284	107 792
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>170 795</b>	<b>190 434</b>	<b>280 485</b>

## NOTA 4Q

<b>UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (struktura walutowa)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) w walucie polskiej	600	600	4 200
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
b2. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
-			
b3. pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>600</b>	<b>600</b>	<b>4 200</b>

## NOTA 4R

<b>INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (wg rodzaju)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
- dopłaty do kapitału	15 824	16 181	26 381
-			
-			
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>15 824</b>	<b>16 181</b>	<b>26 381</b>

## NOTA 4S

<b>ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (wg grup rodzajowych)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) stan na początek okresu	16 181	26 381	26 381
-			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)	357	10 200	
- utworzony odpis aktualizac.		10 200	
- likwidacja spółki	357		
d) stan na koniec okresu	15 824	16 181	26 381
-			

## NOTA 4T

<b>INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (struktura walutowa)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) w walucie polskiej	15 824	16 181	26 381
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
b2. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
-			
b3. pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Inne inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>15 824</b>	<b>16 181</b>	<b>26 381</b>

## NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		12 032	12 032
a) odniesionych na wynik finansowy		12 032	12 032
-			
b) odniesionych na kapitał własny			
-			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
-			
2. Zwiększenia		10 804	2 082
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		10 804	2 082
- zarachowane odsetki od kredytu		6 604	1 697
- różnice kursowe		3 451	68
- niezapłacone noty obce i inne		749	317
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
-			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
-			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
-			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
-			
3. Zmniejszenia		22 836	2 233
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		22 836	2 233
- zapłacone noty odsetkowe		2 402	
- odpisanie pozycji aktywa podatkowego		20 434	468
- odsetki od kredytu			1 487
- różnice kursowe			278
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
-			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
-			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
-			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
-			
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:			11 881
a) odniesionych na wynik finansowy			11 881
-			
b) odniesionych na kapitał własny			
-			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
-			

Zmniejszenia i zwiększenia stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu: - powstania różnic przejściowych; - zmiany stawek podatkowych; - nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu; - powstania straty podatkowej; - nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej

Zmniejszenia z tytułu: - odwrócenia się różnic przejściowych; - zmiany stawek podatkowych; - odpisanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego; - wykorzystania straty podatkowej

Odnośnie ujemnych różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań: - kwotę ujemnych różnic przejściowych na początek i koniec okresu; - datę wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych



## NOTA 5B

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:			
-			
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:			
-			
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>			

## NOTA 6

<b>ZAPASY</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) materiały	77	216	211
b) półprodukty i produkty w toku			
c) produkty gotowe			
d) towary	4 965	14 223	17 825
e) zaliczki na poczet dostaw	1 789	3 816	2 606
<b>Zapasy, razem</b>	<b>6 831</b>	<b>18 255</b>	<b>20 642</b>

## NOTA 7A

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) od jednostek powiązanych	153 314	125 406	213 417
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	129 224	122 879	181 624
- do 12 miesięcy	107 700	101 964	175 974
- powyżej 12 miesięcy	21 524	20 915	5 650
- inne	24 090	2 527	31 793
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	166 149	170 924	147 290
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	154 108	135 881	128 786
- do 12 miesięcy	144 508	135 881	128 393
- powyżej 12 miesięcy	9 600		393
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 178	3 267	5 587
- inne	3 863	31 445	10 957
- dochodzone na drodze sądowej		331	1 960
Należności krótkoterminowe netto, razem	319 463	296 330	360 707
c) odpisy aktualizujące wartość należności	153 874	280 381	231 115
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>473 337</b>	<b>576 711</b>	<b>591 822</b>

## NOTA 7B

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	129 224	122 879	181 624
- od jednostek zależnych	128 983	108 836	157 418
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych	241	14 043	24 206
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
b) inne, w tym:	24 090	2 527	31 793
- od jednostek zależnych	24 090	2 527	31 693
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			100
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	153 314	125 406	213 417
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	73 418	161 556	108 073
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>226 732</b>	<b>286 962</b>	<b>321 490</b>

## NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
Stan na początek okresu	280 381	179 057	179 057
a) zwiększenia (z tytułu)	7 518	191 923	79 057
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)	134 025	90 599	26 999
-			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	153 874	280 381	231 115

## NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (struktura walutowa)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	446 341	568 876	576 695
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	26 996	7 835	15 127
b1. jednostka/waluta tys./ USD	5 445	1 314	2 054
tys. zł	22 006	5 238	8 189
b2. jednostka/waluta tys./ EUR	1 108	600	1 732
tys. zł	4 443	2 113	5 853
-			
b3. pozostałe waluty w tys. zł	547	484	1 085
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>473 337</b>	<b>576 711</b>	<b>591 822</b>

## NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) do 1 miesiąca	64 729	54 019	72 216
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 454	30 196	14 796
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 058	1 364	895
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 060	3 161	29
e) powyżej 1 roku	48 405	24 911	6 043
f) należności przeterminowane	280 516	354 174	372 489
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	421 222	467 825	466 468
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	137 890	209 065	156 058
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>283 332</b>	<b>258 760</b>	<b>310 410</b>

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług należy wskazać, które przedziały czasowe spłacania należności związane są z normalnym tokiem sprzedaży przez emitenta.

## NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) do 1 miesiąca	51 115	26 388	63 977
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17 915	35 004	87 691
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	33 073	47 838	118 936
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	45 203	149 205	30 788
e) powyżej 1 roku	133 210	95 738	71 097
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	280 516	354 173	372 489
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	117 764	196 710	152 225
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>162 752</b>	<b>157 463</b>	<b>220 264</b>

## NOTA 8

W kwocie należności długoterminowych nie występują należności sporne oraz należności przeterminowane.

## NOTA 9A

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) w jednostkach zależnych	<b>33 938</b>	112 230	77 066
- udziały lub akcje	3	4	5
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- weksle			
- udzielone pożyczki	<b>33 935</b>	112 226	77 061
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
b) w jednostkach współzależnych			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
c) w jednostkach stowarzyszonych			6 400
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
- udzielone pożyczki			6 400
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
d) w znaczącym inwestorze			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
e) w jednostce dominującej			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
f) w pozostałych jednostkach	<b>80</b>	572	9 249
- udziały lub akcje	<b>80</b>	572	948
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- weksle			
- udzielone pożyczki			8 301
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-			
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>8 802</b>	26 937	14 142
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	<b>8 802</b>	26 937	13 623
- inne ŚRODKI PIENIĘŻNE			19
- inne aktywa pieniężne			500
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>42 820</b>	139 739	106 857

## NOTA 9B

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (struktura walutowa)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) w walucie polskiej	83	576	953
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
b2. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
-			
b3. pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>83</b>	<b>576</b>	<b>953</b>

## NOTA 9C

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (wg zbywalności)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	<b>83</b>	<b>576</b>	<b>953</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	83	576	915
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia	89	1 001	1 097
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			38
c1 ...			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			41
-			
<b>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>			
a) akcje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			
c1 ...			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
-			
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)</b>			
a) akcje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			
c1 weksle			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
-			
<b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>			
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			
c1 ...			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
-			
Wartość według cen nabycia, razem	89	1 001	1 138
Wartość na początek okresu, razem	83	576	953
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	6	425	185
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>83</b>	<b>576</b>	<b>953</b>

## NOTA 9D

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (struktura walutowa)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) w walucie polskiej	33 935	112 226	91 762
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
b2. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
-			
b3. pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>33 935</b>	<b>112 226</b>	<b>91 762</b>

## NOTA 9E

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (struktura walutowa)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) w walucie polskiej	2 201	2 887	5 839
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 601	24 050	8 303
b1. jednostka/waluta....tys./USD	1 529	5 459	1 707
tys. zł	6 181	21 919	6 804
b2. jednostka/waluta....tys./EUR	105	605	444
tys. zł	420	2 131	1 499
-			
b3. pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>8 802</b>	<b>26 937</b>	<b>14 142</b>

## NOTA 9F

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (wg rodzaju)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
-			
-			
-			
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>			

## NOTA 9G

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (struktura walutowa)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) w walucie polskiej			
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
b2. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
-			
b3. pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>			

## NOTA 10

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	<b>1 158</b>	1 083	1 839
- prenumerata	<b>28</b>	89	34
- raty plan. za energię	<b>41</b>	86	42
- koszty emisji obligacji	<b>174</b>	886	1 349
- pozostałe	<b>915</b>	22	414
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	<b>135</b>	71	
- wycena nieruchomości	<b>135</b>	71	
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>1 293</b>	1 154	1 839

## NOTA 11

Jeżeli łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości ujętych / odwróconych jest istotna należy ujawnić:

- główne składniki lub grupy składników aktywów, do których odnosiły się odpisy lub ich odwrócenie,
- główne zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do dokonania lub odwrócenia odpisów,
- dla każdej z wyodrębnionych grup składników aktywów: kwotę dokonanych odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny lub kwotę odwrócenia odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny.

## NOTA 12

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b>									Wartość nominalna jednej akcji = <b>10,00 PLN</b>	
Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)		
				8 341 030	83 410		5.11.93	5.11.93		
				492 796	4 928		29.08.94	29.08.94		
				4 000 000	40 000		10.04.97	1.01.97		
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>12 833 826</b>						
<b>Kapitał zakładowy razem</b>					<b>128 338</b>					

Wg zapisów księgowych kapitał Spółki wynosi 128 338 260,00 i dzieli się na 12 833 826 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 zł.

W dniu 7 marca 2002r. Akcjonariusze na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęli uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 25 667 652,00 zł., który dzieli się na 12 833 826 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł.

W związku z brakiem rejestracji sądowej w/w uchwały, zdarzenie to nie znalazło odzwierciedlenia w zapisach księgowych. Obniżenie kapitału zakładowego Stalexport SA miało na celu wyrównanie strat poniesionych przez Spółkę w roku obrotowym 2001, a ponadto umożliwienie podwyższenia kapitału spółki w drodze emisji nowej serii akcji, skierowanych do objęcia przez wierzycieli.

W związku z uprawomocnieniem się układu Stalexport SA z wierzycielami zostanie w III kwartale zwołane NWZA STX SA, w celu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Kwota maksymalna o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy w drodze emisji akcji serii E wynosi 212 020 144 zł, a minimalna 172 193 270 zł.

Akcjonariusze posiadający 5% kapitału zakładowego:

- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju SA 29,61%
- PKO Bank Polski SA 13,96%

## NOTA 13A

<b>AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE</b>				
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie

## NOTA 13B

<b>AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa

## NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	77 627	77 627	77 627
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	107	68	47
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
e) inny (wg rodzaju)			
-			
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>77 734</b>	<b>77 695</b>	<b>77 674</b>

## NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	11 213	11 252	11 273
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym			
- z wyceny instrumentów zabezpieczających			
c) z tytułu podatku odroczonego			
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych			
e) inny (wg rodzaju)			
-			
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>11 213</b>	<b>11 252</b>	<b>11 273</b>

## NOTA 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (według celu przeznaczenia)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
-			
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>			

## NOTA 17

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (z tytułu)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
-			
<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem</b>			

## NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 980	4 424	4 424
a) odniesionej na wynik finansowy	4 980	4 424	4 424
-			
b) odniesionej na kapitał własny			
-			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
-			
2. Zwiększenia	1 622	6 298	6 756
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 622	6 298	6 756
- noty odsetkowe	1 622	2 856	3 264
- różnice kursowe odniesione na wynik fin.		3 442	3 492
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
-			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
-			
3. Zmniejszenia	1 708	5 742	3 681
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 708	5 742	3 681
- noty odsetkowe	1 708	5 742	3 681
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
-			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
-			
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	4 894	4 980	7 499
a) odniesionej na wynik finansowy	4 894	4 980	7 499
-			
b) odniesionej na kapitał własny			
-			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
-			

Zmniejszenia i zwiększenia stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu:

- powstania różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy)
- zmiany stawek podatkowych

- rozwiązania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania

Odnośnie dodatnich różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

- kwotę dodatnich różnic przejściowych na początek i koniec okresu,
- datę wygaśnięcia dodatnich różnic przejściowych
- łączną kwotę różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych i oddziałach oraz we wspólnych przedsięwzięciach, na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczonego

## NOTA 18B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (wg tytułów)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) stan na początek okresu	7 439	10 862	10 862
- urlopy	826	2 450	2 450
- odprawy emeryt. nagrody jubileuszowe	5 608	7 445	7 445
- odprawy pracowników zwolnionych	1 005	967	967
b) zwiększenia (z tytułu)	855	2 369	3 495
- urlopy	855	826	1 952
- odprawy emeryt. nagrody jubileuszowe		538	538
- odprawy pracowników zwolnionych		1 005	1 005
c) wykorzystanie (z tytułu)	388	1 473	408
- urlopy			
- odprawy emeryt. nagrody jubileuszowe	388	1 473	
- odprawy pracowników zwolnionych			408
d) rozwiązanie (z tytułu)	1 372	4 319	2 533
- urlopy	826	2 450	2 450
- odprawy emeryt. nagrody jubileuszowe	62	902	
- odprawy pracowników zwolnionych	484	967	83
e) stan na koniec okresu	6 534	7 439	11 416
- urlopy	855	826	1 952
- odprawy emeryt. nagrody jubileuszowe	5 158	5 608	7 983
- odprawy pracowników zwolnionych	521	1 005	1 481

## NOTA 18C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (wg tytułów)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) stan na początek okresu			
-			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) wykorzystanie (z tytułu)			
-			
d) rozwiązanie (z tytułu)			
-			
e) stan na koniec okresu			
-			

## NOTA 18D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (wg tytułów)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) stan na początek okresu	164 437	164 437	164 437
- zobowiązania warunkowe	164 437	164 437	164 437
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) wykorzystanie (z tytułu)			
-			
d) rozwiązanie (z tytułu)			
-			
e) stan na koniec okresu	164 437	164 437	164 437
- zobowiązania warunkowe	164 437	164 437	164 437



## NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KTÓTKOTERMINOWYCH (wg tytułów)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) stan na początek okresu			
-			
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) wykorzystanie (z tytułu)			
-			
d) rozwiązanie (z tytułu)			
-			
e) stan na koniec okresu			
-			

## NOTA 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) wobec jednostek zależnych			
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
-			
b) wobec jednostek współzależnych			
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
-			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
-			
d) wobec znaczącego inwestora			
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
-			
e) wobec jednostki dominującej			
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
-			
f) wobec pozostałych jednostek			
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
-			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>			

## NOTA 19B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) powyżej 1 roku do 3 lat			
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>			

## NOTA 19C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (struktura walutowa)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej			
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
b2. jednostka/waluta...../.....			
tys. zł			
-			
b3. pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>			

NOTA 19D - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU  
KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK (proszę wstawić wydruk  
arkusza "N 19D,E")

NOTA 19E - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU  
KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK (arkusz jak wyżej)

## NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) wobec jednostek zależnych	77 247	88 999	42 963
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	30 076	30 067	30 067
-			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	47 171	58 932	12 896
- do 12 miesięcy	47 171	58 932	12 896
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
-			
b) wobec jednostek współzależnych			
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
-			
c) wobec jednostek stowarzyszonych	544	2 079	367
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	544	2 079	367
- do 12 miesięcy	544	2 079	367
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
-			
d) wobec znaczącego inwestora			
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
-			
e) wobec jednostki dominującej			
- kredyty i pożyczki, w tym:			
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)			
-			
f) wobec pozostałych jednostek	586 809	609 140	637 927
- kredyty i pożyczki, w tym:	308 703	331 817	325 905
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	134 319	133 319	125 414
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	3 592	3 592	39 855
- z tyt. poręczeń	3 592	3 592	39 855
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	138 736	138 429	119 203
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy	106	168	3 828
- zobowiązania wekslowe			3 600
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 134	1 538	1 241
- z tytułu wynagrodzeń	21	9	25
- inne z tyt. inwestycji	143	30	739
- pozostałe	55	238	18 117
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 095	1 103	1 385
-			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>665 695</b>	<b>701 321</b>	<b>682 642</b>

## NOTA 20B

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (struktura walutowa)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>rok 2001</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) w walucie polskiej	<b>609 232</b>	489 093	436 435
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	<b>56 463</b>	212 228	246 207
<b>b1. jednostka/waluta tys./USD</b>	<b>6 640</b>	44 474	50 952
tys. zł	<b>26 838</b>	185 215	203 152
<b>b2. jednostka/waluta tys./EUR</b>	<b>7 193</b>	7 459	11 281
tys. zł	<b>28 837</b>	26 272	38 109
-			
<b>b3. pozostałe waluty w tys. zł</b>	<b>788</b>	741	4 946
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>665 695</b>	701 321	682 642

NOTA 20C - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU  
KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK (proszę wstawić wydruk  
arkusza "N 20C,D")

NOTA 20D - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU  
KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK (arkusz jak wyżej)

## NOTA 21A

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
Stan na początek okresu			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu			

## NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	63 573	50 318	30 645
- długoterminowe (wg tytułów)			
-			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	63 573	50 318	30 645
- odsetki od kredytów	33 342	20 087	3 216
- premia od obligacji	26 732	26 732	24 017
- odsetki od obligacji i podatek	3 499	3 499	3 412
b) przychody przyszłych okresów, w tym:	22 006	22 026	22 449
- długoterminowe (wg tytułów)	21 033	20 824	21 788
- czynsz dzierżawny Autostrady	21 033	20 824	21 788
- krótkoterminowe (wg tytułów)	973	1 202	661
- przedpłata dostawcy	5	125	607
- wycena udziałów	741	741	
- pozostałe	227	336	54
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>85 579</b>	<b>72 344</b>	<b>53 094</b>

## NOTA 22

Kapitał własny na 30.06.2002r	-172 873
Liczba akcji	12 833 826
Wartość księgowa na 1 akcję	-13,47

Zgodnie z zapisem w prospekcie emisyjnym akcji serii C i D na jedną obligację zamienną Stalexport SA przypada 72,5146612 akcji serii C

Na dzień 30.06.2002r. Stalexport posiada 31 455 szt. obligacji zamiennych, co stanowi 2 280 948 akcji.

Łączna przewidywana liczba akcji wynosi:	15 114 774
- z posiadanego kapitału akcyjnego	12 833 826
- z przeliczenia wskaźników zamiany obligacji	2 280 948

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	-11,44
---	--------

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

## NOTA 23A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (z tytułu)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
b) pozostałe (z tytułu)			
-			
- w tym: od jednostek zależnych			
- w tym: od jednostek współzależnych			
- w tym: od jednostek stowarzyszonych			
- w tym: od znaczącego inwestora			
- w tym: od jednostki dominującej			
-			
- w tym: od jednostek zależnych			
- w tym: od jednostek współzależnych			
- w tym: od jednostek stowarzyszonych			
- w tym: od znaczącego inwestora			
- w tym: od jednostki dominującej			
-			
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>			

## NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (z tytułu)	półrocze 2002	rok 2001	półrocze 2001
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	<b>489 833</b>	487 687	516 399
- na rzecz jednostek zależnych	<b>187 834</b>	191 415	199 350
- na rzecz jednostek współzależnych			
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		5 383	6 240
- na rzecz znaczącego inwestora			
- na rzecz jednostki dominującej			
b) pozostałe (z tytułu)	<b>35 447</b>	77 281	61 774
- otwarcie akredytywy	<b>5 815</b>	21 664	19 141
- w tym: na rzecz jednostek zależnych			
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych			
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora			
- w tym: na rzecz jednostki dominującej			
- weksłowe	<b>2 672</b>	2 072	10 173
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	<b>1 172</b>	1 372	3 323
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych			
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora			
- w tym: na rzecz jednostki dominującej			
- odsetki od poręczanego kapitału	<b>11 810</b>	11 810	11 810
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	<b>6 937</b>	6 937	6 937
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych			
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora			
- w tym: na rzecz jednostki dominującej			
- gwarancje celne	<b>15 150</b>	15 150	20 650
- w tym: na rzecz jednostek zależnych			
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych			
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora			
- w tym: na rzecz jednostki dominującej			
- zobowiązania układowe z tyt. odsetek		26 585	
- w tym: na rzecz jednostek zależnych			
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych			
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora			
- w tym: na rzecz jednostki dominującej			
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>525 280</b>	564 968	578 173



## NOTA 1B

<b>ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)</b>							
	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne i prawne	e) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			6 698	718	959		7 657
b) zwiększenia (z tytułu)			4	3			4
-			4	3			4
c) zmniejszenia (z tytułu)							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			6 702	721	959		7 661
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 860	549	919		3 779
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			592	35	10		602
-			592	35	10		602
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			3 452	584	929		4 381
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3 250	137	30		3 280

Należy podać wysokość i wyjaśnić przyczyny nieplanowych odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) wartości niematerialnych i prawnych - nie występują

## NOTA 2B

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)</b>						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- pozostałe środki trwałe	<b>Środki trwałe, razem</b>
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 330	195 722	22 263	1 778	2 061	<b>226 154</b>
b) zwiększenia (z tytułu)		250	17		95	<b>362</b>
- zakup		250	17		95	<b>362</b>
c) zmniejszenia (z tytułu)			180		189	<b>369</b>
- sprzedaż, likwidacja			154		147	<b>301</b>
- darowizny			26		42	<b>68</b>
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 330	195 972	22 100	1 778	1 967	<b>226 147</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		18 388	18 450	1 020	1 262	<b>39 120</b>
f) amortyzacja za okres I -VI/ 2002	53	3 759	488	146	85	<b>4 531</b>
- zmniejszenie umorzenia z tyt. likwidacji śr. trwałych			172		188	<b>360</b>
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	53	22 147	18 766	1 166	1 159	<b>43 291</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 277	173 825	3 334	612	808	<b>182 856</b>

Należy podać wysokość i wyjaśnić przyczyny nieplanowych odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) środków trwałych - nie występują

## NOTA 4L

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k) podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Załącznik nr 1						505 696	349 751	155 945			
2.												
3.												
4.												
5.												
6.												

## NOTA 4M

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.

Lp.	a	m				n		o		p	r	s	t
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobow. jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym: niepodzielony zysk (niepokryta strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe			
1.													
2.													
3.													
4.													
5.													
6.													

## NOTA 4N

## AKCJE / UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów)	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	Załącznik nr 2			14 850					
2.									
3.									
4.									
5.									
6.									

Udziały i akcje zapewniające mniej niż 5% kapitału i ogólnej liczby głosów w walnym zgromadzeniu jednostki można wykazać łącznie w pozycji "inne", o ile nie są one istotne ze względu na wartość (godziwą) lub politykę inwestycyjną emitenta.

**NOTA 12**

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b>				Wartość nominalna jednej akcji = <b>10,00 PLN</b>				
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
				8 341 030	83 410		5.11.93	5.11.93
				492 796	4 928		29.08.94	29.08.94
				4 000 000	40 000		10.04.97	1.01.97
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>12 833 826</b>				
<b>Kapitał zakładowy razem</b>					<b>128 338</b>			

Wg zapisów księgowych kapitał Spółki wynosi 128 338 260,00 i dzieli się na 12 833 826 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 zł.

W dniu 7 marca 2002r. akcjonariusze na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęli uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 25 667 652,00 zł., który dzieli się na 12 833 826 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł.

W związku z brakiem rejestracji sądowej w/w uchwały, zdarzenie to nie znalazło odzwierciedlenia w zapisach księgowych.

Obniżenie kapitału zakładowego Stalexport SA miało na celu wyrównanie strat poniesionych przez Spółkę w roku obrotowym 2001, a ponadto umożliwienie podwyższenia kapitału Spółki w drodze emisji nowej serii akcji, skierowanych do objęcia przez wierzycieli.

W związku z uprawomocnieniem się układu Stalexport SA z wierzycielami zostanie w III kwartale zwołane NWZA STX SA, w celu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Kwota maksymalna o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy w drodze emisji akcji serii E wynosi 212 020 144 zł., minimalna 172 193 270 zł.

Akcjonariusze posiadający 5% kapitału zakładowego:

EBOR - 29,61%

PKO BP SA - 13,96%

**NOTA 13B****AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa

**NOTA 13A****AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE**

Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie

## NOTA 19D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki do pozostała spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				

W przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł.

## NOTA 19E

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH							
Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne

Należy przedstawić wykaz grup zobowiązań długoterminowych zabezpieczonych na majątku emitenta / jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

## NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki do pozostała spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
wg załącznika				308 703					

W przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł.

## NOTA 20D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH							
Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
obligacje zagraniczne zamienne	133 319	4,50%	3.04.2002				
kwity dłużne	1 000	9,00%	22.08.2002				
	134 319						

Należy przedstawić wykaz grup zobowiązań krótkoterminowych zabezpieczonych na majątku emitenta / jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń).

31 455 obligacji  
x 1 000 USD  
= 31 455 USD



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## NOTA 24A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
- czynsze za wynajem pomieszczeń	4 586	2 884
- w tym: od jednostek powiązanych	2 892	
- prowizje z tytułu obsługi kontr. import.	2 193	3 304
- w tym: od jednostek powiązanych	1 058	
- usługi związane z Autostradą A-4	35 264	33 226
- w tym: od jednostek powiązanych	4 791	
- prowizja za znak firmowy	1 482	
- w tym: od jednostek powiązanych	1 482	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>43 525</b>	<b>39 414</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	<b>10 223</b>	<b>8 671</b>

## NOTA 24B

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura terytorialna)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) kraj	43 525	39 414
- w tym: od jednostek powiązanych	10 223	8 671
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>43 525</b>	<b>39 414</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	<b>10 223</b>	<b>8 671</b>

## NOTA 25A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
- Eksportowa	70 970	151 497
- w tym: od jednostek powiązanych		
- Towarów zakup. w kraju	195 424	430 211
- w tym: od jednostek powiązanych	78 425	
- Towarów z importu	45 162	121 215
- w tym: od jednostek powiązanych	8 681	
- Towarów reeksport.		160
- w tym: od jednostek powiązanych		
- Komisowa		82
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>311 556</b>	<b>703 165</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	<b>87 106</b>	<b>245 075</b>

## NOTA 25B

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (struktura terytorialna)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) kraj	240 586	551 508
- w tym: od jednostek powiązanych	87 106	245 075
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
b) eksport	70 970	151 657
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>311 556</b>	<b>703 165</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	<b>87 106</b>	<b>245 075</b>

## NOTA 26

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) amortyzacja	5 062	6 161
b) zużycie materiałów i energii	530	694
c) usługi obce	41 535	26 215
d) podatki i opłaty	711	993
e) wynagrodzenia	8 425	13 947
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 606	2 671
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 038	2 344
-		
Koszty według rodzaju, razem	58 907	53 025
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	42 359	27 098
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	16 548	25 927
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>		

## NOTA 27

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 372	
- rozwiązanie MSR 19 św. prac.	1 372	
b) pozostałe, w tym:	10 474	146 028
- odpisy aktual. z tyt. dostaw, robót i usług	8 863	13 725
- odpisy aktual. z tyt. środków pieniężnych	2	6
- odpisy aktual. - towary	1 047	
- wykorzystanie rezerwy na świadczenia pracownicze	388	2 941
- pozostałe	174	319
- odpisy aktual. na pożyczki		129 000
- kary umowne		37
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>11 846</b>	<b>146 028</b>

## NOTA 28

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	854	3 495
- z tyt. świadczeń prac.	854	3 495
b) pozostałe, w tym:	79 776	15 392
- opłaty sądowe	130	551
- darowizny	86	243
- pozostałe	1 460	212
- odpisy aktual. na pożyczki	78 100	14 386
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>80 630</b>	<b>18 887</b>

W odniesieniu do nieplanowych odpisów amortyzacyjnych należy wskazać ich wysokość w podziale wg tytułów oraz wyjaśnić przyczyny ich utworzenia.

## NOTA 29A

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) od jednostek powiązanych, w tym:		166
- od jednostek zależnych		166
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		156
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>		<b>322</b>

## NOTA 29B

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	7 414	43 348
- od jednostek powiązanych, w tym:	7 414	40 578
- od jednostek zależnych	7 414	37 765
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		2 813
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		2 770
b) pozostałe odsetki	3 490	31 212
- od jednostek powiązanych, w tym:	951	14 498
- od jednostek zależnych		13 198
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		1 300
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	2 539	16 714
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>10 904</b>	<b>74 560</b>

## NOTA 29C

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) dodatnie różnice kursowe	4 088	15 015
- zrealizowane	808	15 015
- niezrealizowane	3 280	
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)		
- not odsetkowych		
c) pozostałe, w tym:	6 779	10 032
- sprzedaż wierzytel.	2 791	249
- rozwiązanie odpisu aktual. na noty odsetkowe	3 792	9 171
- pozostałe	196	612
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>10 867</b>	<b>25 047</b>

## NOTA 30A

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) od kredytów i pożyczek	21 864	39 783
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	21 864	39 783
b) pozostałe odsetki	2 674	10 918
- dla jednostek powiązanych, w tym:	1 103	103
- dla jednostek zależnych	1 103	103
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	1 571	10 815
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>24 538</b>	<b>50 701</b>

## NOTA 30B

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	7 802	9 730
- zrealizowane	4 625	9 089
- niezrealizowane	3 177	641
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
- noty odsetkowe		
c) pozostałe, w tym:	7 058	51 544
- premia - podatek od obligacji zamiennych		2 564
- sprzedaż wierzytelności	1 563	236
- utworzony odpis aktualizacyjny na noty odsetkowe	4 394	47 419
- pozostałe	1 101	1 325
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>14 860</b>	<b>61 274</b>

## NOTA 31

Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić informacje o wyniku na sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w poszczególnych jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, sposobie rozliczeń pomiędzy jednostką sprzedającą a kupującą udziały (akcje) oraz wartości księgowej każdej sprzedanej jednostki.

## NOTA 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE	półrocze 2002	półrocze 2001
a) losowe		88
b) pozostałe, w tym:		
-		
<b>Zyski nadzwyczajne, razem</b>		<b>88</b>

## NOTA 33

STRATY NADZWYCZAJNE	półrocze 2002	półrocze 2001
a) losowe		93
b) pozostałe, w tym:		13
- postępowanie układowe		13
<b>Straty nadzwyczajne, razem</b>		<b>106</b>

## NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze 2002	półrocze 2001
1. Zysk (strata) brutto	- 82 614	- 10 196
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)		
- trwale zmniejszające podst.opodatkowania	44 232	155 217
- rozwiązanie rezerwy - zapłata należności	6 964	151 887
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	1 761	2 941
- zwrot kapitału	28 767	67
- otrzymane dywidendy		322
- rozwiązanie rezerwy na towary	1 047	
- wykorzystanie rezerwy lat ubiegłych	5 693	
- trwale zwiększające podst.opodatkowania	94 106	168 874
- utworzone rezerwy na należności, noty ods. i finans. majątek	82 682	155 078
- wykorzystanie rezerw na noty odsetkowe	8 509	6 444
- ekwiwalent za niewykorzystane urlopy		352
- podatek i premia od obligacji		2 565
- utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze	854	3 495
- koszty nie podatkowe	498	940
- strata na sprzed. wierzytelności	1 563	
- przejściowe zmniejszające podst.opodatkowania	13 597	63 477
- niezrealizowane noty odsetkowe	9 592	55 394
- zapłacone odsetki od kredytów i noty obce	3 184	6 969
- zrealizowane różnice kursowe	808	1 005
- pozostałe	13	79
- przejściowe zwiększające podst.opodatkowania	23 728	64 396
- zarachowane odsetki od kredyt., obligacji	15 790	6 059
- zrealizowane noty odsetkowe nie objęte rezerwą		13 146
- utworzone rezerwy na noty odsetkowe	4 394	43 802
- ostrożna wycena	3 177	256
- niezapłacone noty odsetkowe obce	346	1 119
- pozostałe	21	14
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		4 410
4. Podatek dochodowy według stawki 28 %		1 235
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		48
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		1 187
- wykazany w rachunku zysków i strat		969
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

## NOTA 34B

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZONY</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 86	- 417
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego		151
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
-		
<b>Podatek dochodowy odroczone, razem</b>	<b>- 86</b>	<b>- 266</b>

## NOTA 34C

<b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
- ujętego w kapitale własnym	- 86	- 266
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		

Pozycja "Łączna kwota podatku odroczonego ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy" dotyczy jednostkowych sprawozdań finansowych w przypadku połączenia.

## NOTA 34D

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT dotyczący</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		- 5

## NOTA 35

<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), z tytułu:</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
-		
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem</b>		

## NOTA 36

<b>UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto		

Polycja "Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności" wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

## NOTA 37

Należy przedstawić sposób podziału zysku lub pokrycia straty za prezentowane lata obrotowe, a w przypadku niezakończonego roku obrotowego - propozycję podziału zysku lub pokrycia straty, ujawniając, odpowiednie dla ustalenia wielkości zysku lub straty, dane liczbowe.

## NOTA 38

Strata netto za 6 miesięcy	-84 941
Liczba akcji z prawem do dywidendy	12 833 826
Strata na jedną akcję zwykłą	-6,62

Zgodnie z zapisem w prospekcie emisyjnym akcji serii C i D na jedną obligację zamienną Stalexportu SA przypada 72,5146612 serii C

Na dzień 30.06.2002r. Stalexport SA posiada 31 455 sztuk obligacji zamiennych, co stanowi 2 280 948 akcji.

Łączna przewidywana liczba akcji wynosi:	15 114 774
- z posiadanego kapitału akcyjnego	12 833 826
- z przeliczenia wskaźnika zamiany obligacji	2 280 948
Rozwodniona strata na jedną akcję zwykłą	-5,62

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Należy zdefiniować środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych, przedstawiając ich strukturę na początek i koniec okresu

W przypadku wystąpienia niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wskazać ich przyczyny

W odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki", należy przedstawić wykaz tych korekt, wpływów i wydatków, których kwoty przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności, a zostały ujęte w tych pozycjach

W przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić notę objaśniającą zawierającą uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej metodą pośrednią do wartości wyliczonych metodą bezpośrednią.

<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)</b>	<b>półrocze 2002</b>	<b>półrocze 2001</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>- 84 941</b>	<b>- 11 165</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>23 819</b>	<b>142 885</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	5 062	6 161
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	- 672	- 1 497
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 450	- 4 253
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	224	25 302
6. Zmiana stanu rezerw	- 993	
7. Zmiana stanu zapasów	11 424	41 536
8. Zmiana stanu należności	- 24 547	151 875
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 13 624	- 7 829
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 096	12 289
11. Inne korekty	19 399	- 80 699
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>- 61 122</b>	<b>131 720</b>

Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych to środki pieniężne będące na rachunkach bankowych i w kasie Spółki.

Pozostałe korekty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej ( 19 399 ) obejmują nast. pozycje:

- odpis aktualizacyjny na pożyczkę	78 100
- odpis aktualizacyjny na udziały	2 205
- odpis aktualizacyjny na środki trwałe w budowie	167
- odpis aktualizacyjny na odsetki od pożyczek	3 222
- spłata pożyczek krótkoterminowych	- 16 015
- sprzedaż akcji	- 48 280
	<hr/>
	19 399

## Dodatkowe noty objaśniające

### 1. Instrumenty finansowe.

Stalexport S.A. posiada nieznaczny pakiet papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, które w poprzednich latach nabył w celu osiągnięcia zysków.

Począwszy od 1998 r. Stalexport S.A. podjął decyzję o wycofaniu się z tego rodzaju transakcji finansowych i na dzień 30.06.2002 r. pakiet ten wynosi 1 748 tys. zł.

Innym instrumentem finansowym występującym w Stalexport S.A. są kwity depozytowe typu GDR.

We wrześniu 1998 r. Stalexport S.A. uruchomił program emisji kwitów depozytowych typu GDR (Global Depository Receipts) notowanych na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Kwity depozytowe Stalexport S.A. zostały wystawione pod wcześniej wyemitowane akcje. Celem programu emisji GDR-ów było:

- podniesienie poziomu zainteresowania firmą na rynkach zagranicznych,
- poszerzenie grupy akcjonariuszy,
- zwiększenie płynności akcji,
- podniesienie prestiżu firmy,
- wzrost notowań spółki na rynku lokalnym (Warszawska Giełda Papierów Wartościowych).

Bezpośrednim emitentem kwitów był Bank of New York, który nabył w porozumieniu ze Stalexportem na rynku wtórnym 200.000 akcji. Akcje zostały zdeponowane i na ich podstawie wyemitowano 200.000 kwitów. W wyniku dodatkowych emisji, w chwili obecnej na giełdach międzynarodowych notowanych jest 235.000 GDR-ów: 225.000 na Giełdzie w Londynie i 10.000 na Giełdzie we Frankfurcie i Berlinie. Łącznie programem może zostać objętych 24,9% akcji naszej Spółki tzn. 320.000 akcji.

Emisja GDR-ów na giełdach niemieckich została zainicjowana przez firmę niemiecką Ballmaier & Schulz, która skupiła z rynku wtórnego akcje Stalexportu, a następnie zwróciła się do Banku of New York o wyemitowanie GDR-ów. W ten sposób wyemitowano 9.000 GDR-ów w czerwcu 1999 i 1.000 GDR-ów w miesiącu lipcu 1999 roku.

Zgodnie z umową zawartą z Bank of New York 1 GDR reprezentuje 1 akcję spółki. W połowie 1999 r. nastąpił gwałtowny spadek notowań GDR-ów na giełdach niemieckich. Był on spowodowany decyzją niemieckich brokerów o zmianie sposobu handlowania kwitami. Do maja 1999 r. handel odbywał się w formie bloków po 10 GDR-ów natomiast w połowie 1999 r. bloki zostały zlikwidowane.

W I półroczu 2002r. nie wystąpił obrót kwitami depozytowymi Stalexport S.A. Na dzień 30.06.2002 r. GDR-y były notowane na poziomie 0,53 USD.

### 2. Dane na temat udzielonych przez Stalexport S.A. poręczeń zawiera załącznik nr 3 do bilansu.

Ogółem stan poręczeń na dzień 30.06.2002 r. wynosi 484 654 tys. zł. w tym :

- poręczeń dewizowych 133 405 tys. zł.
- poręczeń złotych 351 249 tys. zł.

W porównaniu do końca ubiegłego roku stan poręczeń uległ zwiększeniu o 3 574 tys. zł. Stalexport S.A. spłacił jako poręczyciel kwotę 12 639 tys. zł. i objął odpisem aktualizacyjnym poręczenie dla Huty Ostrowiec.

W kwocie poręczeń największą wartość stanowi poręczenie udzielone W.R.J. w wys. 206 719 tys. zł. ( bez odsetek ), Które nie zostało objęte odpisem aktualizacyjnym.

Na dzień 30.06.2002 r. stan wierzytelności w Stalexporcie S.A. z tytułu udzielonych poręczeń wyniósł 1 611 tys. zł, na które złożyły się poręczenia , Centrozłom Pruszków w wys. 321 tys. zł oraz Towarzystwo Leasingowo- Kredytowe w wys. 1 290 tys. zł.

Wierzytelność w wys. 321 tys. zł. dotycząca Centrozłom Pruszków została objęta w 100 % odpisem aktualizacyjnym. Natomiast wierzytelność TLK w kwocie 1 290 tys. zł. stanowi zredukowaną wartość wierzytelności, wynikającą z postanowienia sądu w sprawie otwarcia postępowania układowego Spółki Akcyjnej TLK i harmonogramu spłat.

### 3. Zobowiązania wobec budżetu państwa oraz jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli w omawianym okresie nie wystąpiły.



4. Działalność zaniechana.  
Realizując uchwałę nr 260/2000 Zarządu Stalexportu S.A. w I-szym półroczu 2001 roku rozpoczęto proces likwidacji Biura Obrotu Towarami Pozahutniczymi, które zajmowało się handlem płytkami ceramicznymi, artykułami szkolnymi oraz rowerami. Na dzień 30.06.2002 r. pozostało jeszcze do upłynnienia towarów o wartości 237 tys. zł i przewidywany termin zakończenia działalności został przesunięty do końca III kwartału 2002 roku.  
Dokonano na przestrzeni I półrocza 2002 likwidacji Spółek:
- Dalinco AG Szwajcaria o wartości 813 tys. zł., uzyskano zwrot kapitału w kwocie 2 604 tys. zł. oraz rozwiązano utworzoną rezerwę w kwocie 813 tys. zł.
  - Spółki Centrum Biznesu o wartości udziałów 51 tys. zł. oraz dopłaty do kapitału 357 tys. zł., w wyniku której nastąpiło spisanie udziałów i dopłaty w koszty finansowe, utworzoną rezerwę w wys. 51 tys. zł. wyksięgowano.

5. Nakłady inwestycyjne na własne potrzeby na koniec okresu sprawozdawczego wynosiły 430 tys. zł, na które składały się:

- zakupy środków trwałych 196 tys. zł
- pozostałe 234 tys. zł

Nakłady inwestycyjne w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego uległy znacznemu zmniejszeniu.

W myśl podpisanego w dniu 20 września 2001r. Aneksu nr 4 do Umowy Koncesyjnej Stalexport S.A. jako Koncesjonariusz został zobowiązany do uzyskania zamknięcia finansowego w terminie 6 miesięcy, tj. do 20 marca 2002r. Zdając sobie sprawę, iż zapisy w Umowie Koncesyjnej z punktu widzenia pozyskania finansowania długoterminowego nie odpowiadają standardom przyjętym dla tego rodzaju projektów na międzynarodowych rynkach finansowych, Zarząd Stalexport S.A. wystąpił w dniu 12 marca 2002r. do Ministerstwa Infrastruktury z prośbą o przedłużenie terminu uzyskania przez Koncesjonariusza zamknięcia finansowego do dnia 31 grudnia 2002r.

W odpowiedzi na propozycję skierowaną przez Stalexport S.A. do Ministerstwa Infrastruktury, Ministerstwo to wyraziło zgodę na wypracowanie przez Stalexport S.A. nowego konceptu polegającego na przejściu koncesji ze Stalexport S.A. na spółkę SAM S.A., który umożliwiłby w efekcie osiągnięcie pozyskania zamknięcia finansowego.

6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne zostały omówione w "Komentarzu Zarządu".
7. W omawianym okresie nastąpił wzrost finansowego majątku trwałego o 2 077 tys. zł. w wyniku porozumienia w sprawie rozliczenia realizacji umów kupna udziałów i akcji zawartych 31 grudnia 1999r. pomiędzy Stalexport S.A. a Korporacją Kapitałowo Inwestycyjną Sp. z o. o. w likwidacji, które to umowy zostały rozwiązane. Stalexport S.A. objął akcje i udziały następujących spółek:

Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A.	609 060,00
TLK Katowice	1 140 000,00
Górnośląska Agencja Rozwoju Reg. S.A.	60 000,00
Śląski Wolny Obszar Celny	11 400,00
Dezamet S.A.	30 210,00
Star S.A.	92 748,00
Konsorcjum Autostrada Śląska S.A.	64 800,00
Waryński Famabud Sp. z o. o.	<u>27 960,00</u>
	2 036 178,00

Na powyższą kwotę utworzono rezerwę obciążając koszty finansowe kwotą 2 036 tys. zł.

Ponadto podwyższono wartość udziałów w spółkach o podatek od wartości prawnych oraz objęto akcje H. Ostrowiec od TLK

- Autostrada Dolnośląska	5 100,00
- Huta Ostrowiec S.A.	<u>35 920,54</u>
	41 020,54

W okresie sprawozdawczym nastąpiła sprzedaż:

- Spółki PPZM PIK Złomet Swarzędz o wartości 16 564 tys. zł. za kwotę 13 000 tys. zł. Utworzona rezerwa na trwałą utratę wartości 3 500 tys. zł. została rozwiązana.
- Spółki Deutsche Bank 24 S.A. w Krakowie o wartości 19 371 tys. zł. za kwotę 8 087 tys. zł. Utworzona rezerwa na trwałą utratę wartości w kwocie 12 923 tys. zł. została rozwiązana.

7.1. Znaczące transakcje Stalexport S.A. - spółki dominującej ze spółkami zależnymi objętymi konsolidacją  
- wzajemne należności i zobowiązania (tys. zł)

Wyszczególnienie		Należności Stalexport S.A.	Zobowiązania Stalexport S.A.	Dopłaty wg stanu na dzień 31.12.2001r.
Stok	Wisła	21	0	0
Stalexport Autostrada Małopolska	Mysłowice	440	36 804	0
Stalexport Autostrada Dolnośląska	Katowice	2 481	30 075	0
Stalexport Wielkopolska	Komorniki	9 375	4	11 361
Stalexport Serwis Centrum	Katowice	10 029	0	0
Stalexport Serwis Centrum	Opole	0	0	4 263
Stalexport Centrostal	Warszawa	46 226	25	0
- Stalexport Serwis Centrum	Bełchatów	255	0	
Elstal Łabędy	Gliwice	196 285	0	10 200
- Ferrpol	Gliwice	28	6 946	0
PP i OZ Złomhut Bodzechów	Przyborów	0	1 464	0
- Centrozłom	Gliwice	0	1 821	0
- Centrozłom	Pruszków	6 270	0	0
Stalexport Centrostal	Lublin	1 324	0	200
Huta Ostrowiec	Ostrowiec Św	86 059	6 882	0
Stalexport Transroute Autostrada	Mysłowice	1	0	0
Centrostal	Gdańsk	2 668	127	0
- Stalexport	Olsztyn	20 609	0	0
<b>Razem:</b>		<b>382 071</b>	<b>84 148</b>	<b>26 024</b>

- koszty i przychody ze wzajemnych transakcji (w tys. zł)

- przychody Stalexport SA 101 941
- koszty Stalexport SA 83 308

8. W omawianym okresie nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

9. Przeciętne zatrudnienie na dzień 30.06.2002 rok wynosi:

- etaty ogółem 221,3
- Zarząd 3,0
- pracownicy handlowi 123,0
- pracownicy administracyjno-biurowi 7,0
- pozostali pracownicy 88,3

Łączne zatrudnienie w Stalexport SA w porównaniu z okresem ubiegłym uległo zmniejszeniu o 135,1 etatu. Zakładając dalsze oszczędności Zarząd Stalexportu podjął uchwały (128/2001, 03/2002) w zakresie wprowadzenia nowej struktury organizacyjnej pozwalającej na redukcję kosztów poprzez obniżenie zatrudnienia do stanu 180 osób na koniec I-szego półrocza 2002 roku.

Efektom przeprowadzonych prac restrukturyzacyjnych, był spadek kosztów ogólnych o 36,3% na koniec okresu sprawozdawczego w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Największy spadek kosztów Spółka odnotowała w usługach łączności, szkoleniach, podróżach służbowych oraz wydatkach związanych z reklamą.

Nastąpił spadek kosztów związanych z osobowym funduszem płac, na wypłacone odszkodowania z tytułu rozwiązanych umów o pracę wartość wyniosła 572 tys. zł.

W I półroczu 2002r. nie nastąpiły zmiany zarówno w składzie Zarządu Spółki jak i Radzie Nadzorczej.

W dniu 6. 06.2002r. odbyło się VIII Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalexport S.A., które udzieliło absolutorium za rok 2001 Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi : Stanisław Bębenek, Philippe Belot, Lindsay M.Forbes, Antoni Magdoń, Przemysław Majka, Józef Okolski.

10. Łączne wynagrodzenie wypłacone Prokurentom, członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w I półroczu 2002r. wyniosło 1 531 tys. zł,  
w tym:
- |  |               |
|--|---------------|
| - wynagrodzenie Zarządu z tytułu nadzoru emitenta                              | 1 226 tys. zł |
| - wynagrodzenia Zarządu z tytułu pełnienia funkcji we władzach jedn. Zależnych | 94 tys. zł.   |
| - wynagrodzenie Rady Nadzorczej  | 146 tys. zł   |
11. Osoby zarządzające jak i nadzorujące Spółkę nie korzystały z zaliczek, kredytów, gwarancji.
12. Spółka Stalexport SA nie posiadała prawnego poprzednika.
13. Roczne sprawozdanie finansowe nie podlegało konieczności skorygowania wskaźnikiem inflacji (w wymagalnym okresie wskaźnik inflacji nie przekroczył 20% w skali roku).
14. Pozostałe istotne zdarzenia

Strata w wys. 84 105 tys. zł. za I półrocze została spowodowana głównie koniecznością utworzenia rezerwy na wierzytelności Huty Ostrowiec S.A.

Zgodnie z wcześniej przesłanym komunikatem do Komisji Papierów Wartościowych z dnia 19.07.br.

Zarząd ostatecznie ocenił, że ogłoszenie upadłości Huty Ostrowiec w dniu 5.07.2002r. stanowi zagrożenie w odzyskaniu 80 mln zł. należności w Hucie i postanowił utworzyć rezerwę w pełnej wysokości.

W dniu 26.08.2002r. Stalexport uzyskał podpis pod prawomocnym postanowieniem z dnia 5.07.2002r. o otwarciu postępowania układowego.

Obecnie Zarząd przygotowuje zwołanie NWZA którego przedmiotem będzie emisja akcji serii E.

Emisja akcji serii E zgodnie z warunkami postępowania układowego będzie skierowana do wierzycieli, których wierzytelności w wys. 35% zostaną skonwertowane na kapitał.

Dnia 30.01.02 Sąd Rejonowy w Gliwicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki

Elstal Łabędy Sp. z o. o w Gliwicach z kwoty 115 130 tys. zł. do kwoty 161 630 tys. zł.

Po podwyższeniu udział Stalexportu w kapitale Elstal Łabędy wynosi 62,43 % a Huty Łabędy 37,57%

W dniu 6 czerwca 2002r. odbyło się VIII Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalexport S.A. na którym akcjonariusze zatwierdzili sprawozdanie finansowe za rok 2001, udzielili absolutorium za rok obrotowy 2001 członkom obecnego Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zdecydowali o dalszym istnieniu spółki.

**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
STALEXPORT SA  
za I półrocze 2002**

## Spis treści:

	Strona
<b>I. WPROWADZENIE</b>	<b>3</b>
<b>II. CZĘŚĆ OGÓLNA</b>	<b>5</b>
1. Wyniki finansowe	5
2. Sytuacja majątkowa i finansowa	9
3. Opis działalności inwestycyjnej	12
<b>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b>	<b>13</b>
a) Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	13
b) Informacja o rynkach zbytu i dostawcach	14
c) Informacja o znaczących umowach	17
d) Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	18
e) Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi	19
f) Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach: pożyczki, poręczeń i gwarancji	19
g) Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach wg terminu ich wymagalności	20
h) Informacja o udzielonych pożyczkach - według terminu ich wymagalności	20
i) Informacja o emisji papierów wartościowych	21
j) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym (SAP) a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	21
k) Ocena zarządzania zasobami finansowymi	22
l) Ocena możliwości realizacji zadań inwestycyjnych	22
m) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności gospodarczej	22
n) Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej	23
o) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	26
p) Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej	27
q) Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	27
r) Należności z tytułu nie spłaconych pożyczek	27
s) Akcje STALEXPORT SA w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej	27
t) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów.	27
u) Zmiany w akcjonariacie Spółki	28
<b>IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI</b>	<b>28</b>

## I. WPROWADZENIE

Działalność STALEXPORT SA w I półroczu 2002 r. była w głównej mierze skoncentrowana na kontynuacji działań rozpoczętych w roku poprzednim. Najważniejsze z nich, swoiste "być albo nie być" dla Spółki - osiągnięcie porozumienia z wierzycielami w ramach otwartego postępowania układowego zakończyło się sukcesem. Prawie jednomyślnie (93,92% głosujących wierzycieli) wierzyciele głosowali na TAK. Stwarza to dla nas szansę na kontynuowanie zaawansowanego procesu restrukturyzacji, przedstawionej wierzycielom w ramach "Programu realizacji strategii STALEXPORT SA w latach 2002-2007 w warunkach postępowania układowego".

Aby dokończyć proces restrukturyzacji zobowiązań kontynuujemy działania mające na celu konwersję części (35%) naszych zobowiązań na kapitał Spółki, a także rozłożenie długu zabezpieczonego na naszym majątku (tzw. zobowiązania pozaukładowe) na okres analogiczny do spłaty zobowiązań wynikających z układu, tj. na 20 rat kwartalnych z jednorocznym okresem karencji.

Kolejnym obszarem działań, które szczególnie leżały w centrum naszej uwagi była zmiana sposobu funkcjonowania Spółki i - co chcemy bardzo wyraźnie podkreślić - jej grupy kapitałowej. Konsekwentnie realizowana jest strategia przyjęta w roku poprzednim. Stopień zaawansowania jej realizacji jest różny, ale całkowicie zgodny z obranym kierunkiem opartym na pięciu podstawowych założeniach, tj.:

- Koncentracja na handlu krajowym i niszowo zagranicznym
- Wycofywanie się z działalności produkcyjnej
- Radykalne obniżenie kosztów funkcjonowania
- Konsolidacja spółek dystrybucyjnych w celu wykorzystania efektu synergii
- Utrzymanie działalności autostradowej

O podejmowanych działaniach i osiągniętych rezultatach piszemy szczegółowo w kolejnych rozdziałach. W tym miejscu chcielibyśmy jedynie zaznaczyć, że powołane do realizacji strategii 23 zespoły robocze mają precyzyjnie wyznaczone zadania i harmonogram ich wykonania, a rezultaty tych działań są na bieżąco nadzorowane przez Zarząd Spółki. Zadania te obejmują zarówno spółkę matkę, jak również pozostałe spółki grupy kapitałowej. Zdajemy sobie doskonale sprawę z faktu, że największe pokłady rezerw, umożliwiające spłacenie pozostałych zobowiązań w sześcioletniej perspektywie, leżą nie tylko w STALEXPORT SA ale przede wszystkim w grupie kapitałowej.

Wreszcie, co oczywiste, uwaga Zarządu była skupiona na realizacji podstawowych założeń przyjętych w "Programie realizacji strategii STALEXPORT SA w latach 2002-2007 w warunkach postępowania układowego". Osiągnięty wynik netto zdecydowanie od nich odbiega. Główną przyczyną wystąpienia straty w I półroczu br. w wysokości 85 mln zł było ogłoszenie upadłości Huty Ostrowiec w dniu 5.07.2002r. Pomimo szeregu wątpliwości proceduralnych związanych z wydaniem postanowień w tym zakresie, jak również naszym zdaniem ważności umowy z 05.04.br. w sprawie sprzedaży akcji Huty Ostrowiec Agencji Rozwoju Lokalnego i wynikającego z tej umowy obowiązku ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń, uważamy, że upadłość zdecydowanie utrudni odzyskanie pozostałych należności od Huty. Stanowisko to legło u podstaw utworzenia 100% rezerwy na należności, co obniżyło wynik

finansowy o kwotę 78 mln zł. Bez wpływu tego zdarzenia nasz rezultat byłby nieco lepszy od zakładanego w długoterminowej prognozie.

Trudna sytuacja na rynku hutniczym i budowlanym, brak środków obrotowych utrudniły nam wykonanie zakładanego poziomu sprzedaży, która ustabilizowała się w wysokości około 60 mln zł na miesiąc. Podjęliśmy określone działania wykorzystania potencjału grupy z uwzględnieniem połączonych spółek Elstal i Ferropol, aby podwyższyć poziom sprzedaży co obecnie już ma miejsce.

Kontynuowany jest wdrożony w ubiegłym roku proces kontroli kosztów. W tym obszarze - mając pełną kontrolę i odpowiedzialność za realizację zakładanych rezultatów - w pełni zrealizowaliśmy procedurę obniżki kosztów funkcjonowania (o 36%), nawet je nieco przekraczając. Działania te są kontynuowane i obejmują również pozostałe spółki z grupy kapitałowej.

Rok 2002 jest tym okresem, w którym musimy oczyścić wszelkie zaszłości z lat 90-tych tak negatywnie rzutujących na bieżące wyniki oraz stworzyć przedpole do powrotu normalnego funkcjonowania spółki. Jesteśmy przekonani, że konsekwentna realizacja przyjętej strategii będzie miała wpływ na stopniowe odbudowywanie wartości firmy dla jej obecnych i przyszłych akcjonariuszy oraz pozwoli nam na uregulowanie zobowiązań wobec wierzycieli.

Dalsza część sprawozdanie Zarządu składa się z:

**Części ogólnej (rozdział II)**, która zawiera analizę rachunku zysków i strat oraz opis sytuacji majątkowej i finansowej. Rozdział ten omawia także działalność inwestycyjną Spółki w okresie sprawozdawczym.

**Części szczegółowej (rozdział III)** obejmującej wszystkie zagadnienia określone w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 139, poz. 1569 oraz z 2002 r. Nr 31, poz. 280).

**Części (rozdział IV)** opisującej perspektywy rozwoju Spółki oraz zaistniałe zdarzenia i czynniki występujące po zamknięciu okresu sprawozdawczego, tzn. po dacie 30.06.2002 roku, jak również całokształt działań Zarządu STALEXPORT SA podjętych w celu określenia uwarunkowań dalszego rozwoju STALEXPORT SA i kontynuowania działalności Spółki w latach następnych.

## II. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Omówienie wyników finansowych

1.1. Wyniki finansowe za okres I półrocza 2002 r. i 2001 r. przedstawia poniższa tabela

w tys. zł	I półrocze 2001	I półrocze 2002	02/'01 w %
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów</b>	<b>742 579</b>	<b>355 081</b>	<b>-52,2</b>
1. Przychody netto ze sprzed. towarów i materiałów	703 165	311 556	-55,7
2. Przychody netto ze sprzed. produktów	39 414	43 525	10,4
<b>II. Koszty sprzedanych towarów i produktów</b>	<b>676 016</b>	<b>294 135</b>	<b>-56,5</b>
1. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	676 016	294 135	-56,5
2. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	
<b>III. ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	<b>66 563</b>	<b>60 946</b>	<b>-8,4</b>
IV. Koszty sprzedaży	27 098	42 359	56,3
V. Koszty ogólnego zarządu	25 927	16 548	-36,2
<b>VI. ZYSK NA SPRZEDAŻY</b>	<b>13 538</b>	<b>2 039</b>	<b>-84,9</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	146 032	11 938	-91,8
VIII. Pozostałe koszty operacyjne*	50 526	83 113	64,5
<b>IX. ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>109 044</b>	<b>-69 136</b>	<b>-163,4</b>
X. Przychody finansowe	90 500	21 624	-76,1
XI. Koszty finansowe	209 722	37 515	-82,1
XII. Wynik na działalności finansowej	-119 222	-15 891	-86,7
<b>XIII. ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>-10 178</b>	<b>-85 027</b>	<b>735,4</b>
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-18	0	
1. Zyski nadzwyczajne	88	0	
2. Straty nadzwyczajne	106	0	
<b>XV. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>-10 196</b>	<b>-85 027</b>	<b>734,0</b>
XVI. Podatek dochodowy - część bieżąca	969	0	
XVII. Podatek dochodowy - część odroczone	0	-86	
<b>XVIII. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-11 165</b>	<b>-84 941</b>	<b>660,8</b>

\* w tym rezerwy na należności od Huty Ostrowiec z tytułu pożyczek w wysokości 78.100 tys. zł



## 1.2. Zysk brutto na sprzedaży

W okresie I półrocza 2002 roku przychody ze sprzedaży STALEXEXPORT SA wyniosły 355.081 tys. zł. i były o 52,2% niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Na przestrzeni ostatnich lat obserwuje się tendencję rosnącą udziału obrotów krajowych w sprzedaży ogółem.

W ujęciu rzeczowym struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

- przychody ze sprzedaży towarów	311.556 tys. zł
- przychody ze sprzedaży produktów	43.525 tys. zł
<i>z tego:</i>	
- sprzedaż usług autostrada A-4	37.434 tys. zł
- sprzedaż usług i pozostałe - wynajem powierzchni biurowych w STALEXEXPORT S.A.	528 tys. zł
- sprzedaż usług - czynsze - wynajem powierzchni Obiekcie w Panewnikach	1.887 tys. zł
- sprzedaż usług – obsługa obcych kontraktów	1.136 tys. zł
- prowizja z tyt. sprzedaży komisowej	1.058 tys. zł
- prowizja z tytułu znaku firmowego	1.482 tys. zł

Na znaczący spadek wolumenu obrotów miały wpływ zarówno czynniki zewnętrzne jak i wewnętrzne, opisane w części III pkt. n).

Wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu za okres I półrocza br. wynosi 294.135 tys. zł.

Osiągnięty zysk brutto na sprzedaży wyniósł 60.946 tys. zł i był o 8,4% niższy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

## 1.3. Koszty sprzedaży, ogólnego zarządu i zysk na sprzedaży

Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży w wysokości 42.359 tys. zł oraz kosztów ogólnego zarządu w wysokości 16.548 tys. zł, osiągnięty zysk na sprzedaży wyniósł 2.039 tys. zł i był niższy o 85% niższy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego

Pozytywnie należy ocenić spadek kosztów ogólnego zarządu o kwotę 9.379 tys. zł, tj. o 36,2% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Poszczególne pozycje kosztów ogólnego zarządu przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Pozycje analityczne	I półrocze 2001	I półrocze 2002	I-VI'01=100%
1.	Osobowy fundusz płac	13 502,3	8 411,9	-37,7
2.	Narzuty na fundusz płac	2 177,8	1 289,1	-40,8
3.	Usługi łączności	517,4	358,1	-30,8
4.	Podróże służbowe	324,0	214,5	-33,8
5.	Koszty reklamy i reprezentacji	598,1	209,3	-65,0
6.	Przedmioty reklamowe	75,6	0,0	
7.	Prenumerata czasopism	59,3	33,0	-44,4
8.	Remonty	153,8	115,0	-25,2
9.	Zużycie materiałów	162,0	101,6	-37,3
10.	Targi	85,1	0,0	
11.	Bezosobowy fundusz płac	587,6	260,2	-55,7
12.	Koszty dokum.i weryf.bilansu	1 050,0	1 117,5	6,4
13.	Szkolenia	66,7	16,5	-75,3
14.	Pozostałe usługi obce	259,4	326,9	26,0
15.	Eksploatacja	2 652,8	2 494,4	-6,0
16.	Amortyzacja	2 171,2	1 128,0	-48,0
17.	Koszty studiów, stypendia	0,0	5,1	
18.	Koszty kierowców	102,8	94,8	-7,8
19.	Pozostałe koszty	1 381,1	372,1	-73,1
	<b>Razem</b>	<b>25 927,0</b>	<b>16 548,0</b>	<b>-36,2</b>

\* eksploatacja obejmuje rozliczane koszty administracyjne Biura Centrum, ubezpieczenia majątkowo-osobowe, podatek od nieruchomości, energię elektryczną, czynsze i dzierżawy, świadczenia na rzecz pracowników

\*\* pozostałe koszty obejmują inne usługi transportowe, FŚS, FRON, prowizję bankową, opłaty skarbowe, wydatki RN niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, ekwiwalent za zużycie odzieży bhp

#### 1.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne osiągnięto w wysokości 11.938 tys. zł, pozostałe koszty operacyjne wyniosły 83.113 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej poniesiono stratę w wysokości 71.175 tys. zł.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych stanowią:

- odpisy aktualizacyjne	11.672 tys. zł
<i>w tym:</i> - na należności handlowe	8.863 tys. zł
- na św. prac. MSR 19	1.372 tys. zł
- na pozostałe	1.437 tys. zł
- inne tytuły	174 tys. zł
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	92 tys. zł
<i>Spółka sprzedała środki trwałe: meble, sprzęt komputerowy i medyczny za kwotę 114 tys. zł, których wartość księgowa wynosiła 22 tys. zł</i>	

Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych stanowią:

- odpisy aktualizacyjne	78.954 tys. zł
<i>w tym:</i> - na pożyczki	78.100 tys. zł
- pozostałe pozycje	854 tys. zł
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2.483 tys. zł
- inne tytuły	1.676 tys. zł

W ujęciu podmiotowym największa pozycja rezerw dotyczy utworzonej rezerwy na należność z tytułu udzielonej pożyczki Hucie Ostrowiec S.A. w wysokości 78.100 tys. zł. Należność ta – zgodnie z zawartym w dniu 5 kwietnia 2002 r. porozumieniem – miała być spłacana w okresie 7 lat, począwszy od 2003 roku. W związku z ogłoszeniem w dniu 5 lipca 2002 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach upadłości Huty Ostrowiec S.A. spłatę należności uznano za zagrożoną i utworzono 100% rezerwy. Spółka podjęła określone działania prawne na drodze sądowej w celu egzekucji zobowiązań wynikających z podpisanego w/w porozumienia.

## 1.5 Przychody i koszty finansowe

Osiągnięte przychody finansowe wyniosły 21.624 tys. zł, natomiast poniesione koszty finansowe wyniosły 37.515 tys. zł. Na działalności finansowej poniesiono stratę w wysokości 15.891 tys. zł.

Przychody finansowe obejmują:

- uzyskane odsetki	10.904 tys. zł
<i>w tym</i> - odsetki od pożyczek	7.414 tys. zł
- pozostałe odsetki	3.490 tys. zł
- sprzedaż wierzytelności	2.791 tys. zł
- korekta odpisów aktualizacyjnych na odsetek (zapłata)	3.792 tys. zł
- zysk ze zbycia inwestycji	3.941 tys. zł
- <i>Złomet Sp. z o.o. Swarzędz, DB24 oraz Dalinco Corporation Szwajcaria</i>	
- pozostałe	196 tys. zł

Koszty finansowe obejmują:

- odsetki do zapłacenia	24.538 tys. zł
<i>w tym:</i> - od kredytów	21.864 tys. zł
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	3.714 tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	2.205 tys. zł
- <i>Tow. Leasingowo-Kredytowe S.A. i Górnoślaskie Towarzystwo Lotnicze</i>	
- odpisy aktualizacyjne na noty odsetkowe	4.394 tys. zł
- sprzedaż wierzytelności	1.563 tys. zł
- pozostałe	1.101 tys. zł

## 1.6 Wynik finansowy netto

Strata brutto STALEXPORT SA za I półrocze 2002 r. wynosi 85.027 tys. zł. Zmniejszenie straty brutto z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (odroczonego) wynosi 86 tys. zł.

Strata netto STALEXEXPORT SA za I półrocze 2002 r. wynosi 84.941 tys. zł w porównaniu do 11.165 tys. zł straty netto w analogicznym okresie roku ubiegłego.

## **1.7 Podsumowanie wyników finansowych**

Główną przyczyną wystąpienia straty netto w I półroczu br. w wysokości 84,9 mln zł było ogłoszenie upadłości Huty Ostrowiec w dniu 5.07.02r. Negatywny wpływ tego zdarzenia na wynik finansowy Spółki zamknął się kwotą wysokości 78,1 mln zł w wyniku utworzenia 100% rezerw na należności z tytułu pożyczek od Huty Ostrowiec. Należy zaznaczyć, iż bez uwzględnienia tego wpływu na wynik Stalexportu, strata netto byłaby istotnie niższa od zakładanej straty ujętej w Programie realizacji strategii Stalexport S.A. na lata 2002-7.

Do pozostałych przyczyn mających negatywny wpływ na wynik I półrocza należy zaliczyć:

- brak realizacji odpowiedniego poziomu sprzedaży i zysku brutto na sprzedaży,
- powstała nadwyżkę kosztów w postaci naliczonych odsetek nad przychodami odsetkowymi w wysokości 13,6 mln zł wynikającą z naliczenia przez banki odsetek karnych od kredytów,
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 3,7 mln zł

Pozytywny wpływ na wynik I półrocza br. miały:

- spadek kosztów ogólnego zarządu o 9,4 mln zł,
- spadek kosztów sprzedaży o 4 mln zł.

## **2. Sytuacja majątkowa i finansowa**

### **2.1. Aktywa Spółki**

Majątek ogółem Spółki na dzień 30 czerwca 2002r. uległ obniżeniu. Spadek sumy aktywów z 1.010.101 tys. zł na koniec I półrocza 2001 roku do 754.266 tys. zł na koniec I półrocza 2002 roku stanowi zmianę o 255.835 tys. zł, tj. spadek o 25,3%.

W aktywach bilansu spadek dotyczył wszystkich grup bilansowych, tj. aktywów obrotowych o 24,4% oraz aktywów trwałych o 26,2%.

W wielkościach bezwzględnych największy spadek dotyczył:

- inwestycji długoterminowych o 123.847 tys. zł (tj. 39,8%), w wyniku utworzenia rezerw – stan narastająco ogółem na 30.06.02: 380.968 tys. zł
- inwestycji krótkoterminowych o 64.037 tys. zł (tj. 59,9%), w wyniku utworzenia rezerw - stan narastająco ogółem na 30.06.02: 127.346 tys. zł
- należności krótkoterminowych o 41.244 tys. zł (tj. 11,4%), w wyniku utworzenia rezerw – stan narastająco ogółem na 30.06.02: 153.874 tys. zł
- zapasów o 13.811 tys. zł (tj. 66,9%).

Jak widać główną przyczyną spadku inwestycji krótko- i długoterminowych oraz należności krótkoterminowych były utworzone na koniec roku 2001 i I półrocza br. rezerwy na trwałą utratę wartości posiadanych akcji i udziałów spółek oraz na zagrożone należności. Majątek ten praktycznie w 100% znalazł się w aktywach Spółki w wyniku działalności podejmowanej w latach 90-tych.

Aktywa (w tys. zł)	stan na koniec I półrocza 2001	stan na koniec I półrocza 2002	Dynamika w % 2002/2001	Struktura w %	
				30.06.01	30.06.02
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>520 056</b>	<b>383 859</b>	<b>-26,2</b>	<b>51,5%</b>	<b>50,9%</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	4 490	3 280	-26,9	0,4%	0,4%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	192 101	188 155	-2,1	19,0%	24,9%
3. Należności długoterminowe	518	5 205	904,8	0,1%	0,7%
3.1. Od jednostek powiązanych	0	1 293			0,2%
3.2. Od pozostałych jednostek	518	3 912	655,2	0,1%	0,5%
4. Inwestycje długoterminowe	311 066	187 219	-39,8	30,8%	24,8%
4.1. Nieruchomości	0	0			
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	284 685	171 395	-39,8	28,1%	22,7%
a) w jednostkach powiązanych	239 415	156 545	-34,6	23,6%	20,7%
b) w pozostałych jednostkach	45 270	14 850	-67,2	4,5%	2,0%
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	26 381	15 824	-40,0	2,6%	2,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 881	0		1,2%	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 881	0		1,2%	
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>490 045</b>	<b>370 407</b>	<b>-24,4</b>	<b>48,5%</b>	<b>49,1%</b>
1. Zapasy	20 642	6 831	-66,9	2,0%	0,9%
2. Należności krótkoterminowe	360 707	319 463	-11,4	35,7%	42,4%
2.1. Od jednostek powiązanych	213 417	153 314	-28,2	21,1%	20,3%
2.2. Od pozostałych jednostek	147 290	166 149	12,8	14,6%	22,0%
3. Inwestycje krótkoterminowe	106 857	42 820	-59,9	10,6%	5,7%
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	106 857	42 820	-59,9	10,6%	5,7%
a) w jednostkach powiązanych	83 466	33 938	-59,3	8,3%	4,5%
b) w pozostałych jednostkach	9 249	80	-99,1	0,9%	0,0%
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 142	8 802	-37,8	1,4%	1,2%
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 839	1 293	-29,7	0,2%	0,2%
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>1 010 101</b>	<b>754 266</b>	<b>-25,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

W zakresie majątku obrotowego pozytywnie należy ocenić spadek zapasów o 13.811 tys. zł (o 66,9%).

Udział majątku trwałego w majątku ogółem spadł z 51,5% na koniec I półrocza 2001 roku do 50,9% na koniec czerwca 2002 roku, natomiast udział procentowy majątku obrotowego wzrósł w omawianym okresie z 48,5% do 49,1%.

Należności Spółki wyniosły łącznie 324.668 mln zł, na co składały się należności długoterminowe netto w wysokości 5,2 mln zł oraz należności krótkoterminowe netto w wysokości 319,5 mln zł. U większości naszych kontrahentów nastąpiło zdecydowane pogorszenie sytuacji finansowej i tym samym zwiększyły się opóźnienia w zapłacie naszych należności handlowych.

## 2.2. Pasywa Spółki

W pasywach bilansu najbardziej znacząca zmiana dotyczy spadku grupy bilansowej kapitałów własnych o 263.886 tys. zł. Spadek kapitału własnego do poziomu -172.873 tys. zł spowodowany został poniesionymi stratami netto w latach 2000-1 i w I półroczu br. Poniesione w tych okresach straty netto spowodowane były głównie koniecznością utworzenia rezerw na finansowy majątek trwały oraz na należności handlowe i pozostałe.

Pasywa (w tys. zł)	stan na koniec I półrocza 2001	stan na koniec I półrocza 2002	Dynamika w % 2002/2001	Struktura w %	
				30.06.01	30.06.02
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>91 013</b>	<b>-172 873</b>	<b>-289,9</b>	<b>9,0%</b>	<b>-22,9%</b>
1. Kapitał zakładowy	128 338	128 338		12,7%	17,0%
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0			
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0			
4. Kapitał zapasowy	77 674	77 734	0,1	7,7%	10,3%
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	11 273	11 213	-0,5	1,1%	1,5%
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-115 107	-305 217	165,2	-11,4%	-40,5%
8. Zysk (strata) netto	-11 165	-84 941		-1,1%	-11,3%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0			
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>919 088</b>	<b>927 139</b>	<b>0,9</b>	<b>91,0%</b>	<b>122,9%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	183 352	175 865	-4,1	18,2%	23,3%
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 499	4 894	-34,7	0,7%	0,6%
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 416	6 534	-42,8	1,1%	0,9%
a) długoterminowa	11 416	6 534	-42,8	1,1%	0,9%
b) krótkoterminowa	0	0			
1.3. Pozostałe rezerwy	164 437	164 437		16,3%	21,8%
a) długoterminowa	164 437	164 437		16,3%	21,8%
b) krótkoterminowa	0	0			
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0			
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0	0			
3. Zobowiązania krótkoterminowe	682 642	665 695	-2,5	67,6%	88,3%
3.1. Wobec jednostek powiązanych	43 330	77 791	79,5	4,3%	10,3%
3.2. Wobec pozostałych jednostek	637 927	586 809	-8,0	63,2%	77,8%
3.3. Fundusze specjalne	1 385	1 095	-20,9	0,1%	0,1%
4. Rozliczenia międzyokresowe	53 094	85 579	61,2	5,3%	11,3%
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	53 094	85 579	61,2	5,3%	11,3%
a) długoterminowe	21 788	21 033	-3,5	2,2%	2,8%
b) krótkoterminowe	38 306	64 546	68,5	3,8%	8,6%
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>1 010 101</b>	<b>754 266</b>	<b>-25,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Zobowiązania i rezerwy ogółem wzrosły o 8.051 tys. zł, tj. o 0,9%, w tym:

- rezerwy spadły z 183.352 tys. zł do 175.865 tys. zł, tj. o 4,1%,

- zobowiązania krótkoterminowe spadły z 682.642 tys. zł do 665.695 tys. zł, tj. o 2,5%,
- rozliczenia międzyokresowe wzrosły z 53.094 tys. zł do 85.579 tys. zł, tj. o 61,2%.

STALEXPORT SA w I półroczu 2002 roku konsekwentnie realizował swoje zobowiązania zarówno wobec kontrahentów, jak i budżetu Państwa. Z wyłączeniem tzw. wierzytelności układowych oraz zabezpieczonych wierzytelności z tytułu kapitału, pozostałe zobowiązania są obsługiwane na bieżąco, bądź w ramach dwustronnych porozumień z wierzycielami.

W pozycji rezerwy w wysokości 175.865 tys. zł kwota 164.437 tys. zł dotyczy utworzonych na koniec 2000 roku rezerw na zobowiązania warunkowe (pozabilansowe), kwota 6.534 tys. zł dotyczy rezerw na świadczenia emerytalne, a 4.894 tys. zł dotyczy rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### 2.3. Struktura źródeł finansowania

Zmiany stanów wielkości bezwzględnych w pasywach bilansu zasadniczo zmieniły strukturę źródeł finansowania.

Wskaźnik zadłużenia ogólnego (relacja zobowiązań do sumy bilansowej) wzrósł z 91% do 123% .

Wskaźnik bieżącej płynności (Liquidty Ratio) liczony jako stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 0,56 (rok wcześniej 0,71), natomiast wskaźnik szybkiej płynności (Quick Ratio) będący stosunkiem majątku obrotowego pomniejszonego o wartość zapasów do zobowiązań krótkoterminowych wyniósł 0,55 (rok wcześniej 0,69).

Wielkości wskaźników uległy pogorszeniu i zdecydowanie odbiegają od wielkości standardowych - informują o utrzymującym się zachwianiu płynności finansowej STALEXPORT SA. Działania podejmowane przez Spółkę w celu odzyskania płynności finansowej opisane są wyżej w niniejszym rozdziale oraz w części dotyczącej perspektyw rozwoju.

## 3. Opis działalności inwestycyjnej

Globalną wartość nakładów inwestycyjnych majątku trwałego (bez udzielonych pożyczek długoterminowych) poniesionych w I półroczu 2002 r. przedstawia poniższa tabela.

### Wielkość i struktura nakładów inwestycyjnych STALEXPORT SA w latach 2001 - 2002 .

Nakłady inwestycyjne	I pół. 2002	%	I pół. 2001	%
Ogółem w tys. zł w tym:	430	100,0	199.461	100,0
1) wartości niematerialne i prawne	-	-	48	0,0
2) rzeczowy majątek trwały	430	100,0	1.572	0,8
3) finansowy majątek trwały	-	-	197.841	99,2

**Łączna wielkość nakładów inwestycyjnych** poniesionych w roku 2002 wynosi 430 tys. zł i jest wielokrotnie niższa od poniesionych nakładów inwestycyjnych w I półroczu 2001.

W nakładach inwestycyjnych **rzecowego majątku trwałego** w wysokości **430tys. zł** główne pozycje stanowiły:

- modernizacja obiektu Panewniki 163 tys. zł  
*Inwestycja ukierunkowana na zagospodarowanie istniejących obiektów i pozyskanie dalszych kontrahentów wynajmujących pomieszczenia. Nakłady dotyczyły modernizacji magazynów, wiat, garaży i warsztatów.*
- Business Center 171 tys. zł  
*Koszty utrzymania rozpoczętej inwestycji dotyczącej zagospodarowania nieruchomości w Katowicach przy ul. Mickiewicza.*
- pozostałe 66 tys. zł

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### a) Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach

Wynikające ze spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego trudności finansowe jakie dotknęły wiele firm i sektorów współpracujących z STALEXPORT SA a przede wszystkim otwarcie postępowania układowego w maju ubiegłego roku ma istotny wpływ na różnice pomiędzy obrotami Spółki w okresie I półrocza 2002 i w analogicznym okresie roku ubiegłego. W porównaniu do II półrocza 2001 następuje jednakże powolna odbudowa poziomu obrotów.

Generalnie relacja pomiędzy sprzedażą wyrobów hutniczych a zaopatrzeniem hut się nie zmieniła. Wyroby hutnicze nadal stanowią ponad połowę sprzedaży a zaopatrzenie hut około 1/3 przychodów ze sprzedaży. Zmiany wielkości sprzedaży powodują bardzo duże wahania struktur asortymentowej wewnątrz obu grup. Generalnie nastąpiła dalsza dywersyfikacja asortymentowa obrotów w porównaniu do I połowy 2001, w tym utrata dominującej pozycji prętów stalowych.

#### Główne towary i usługi w obrocie STALEXPORT SA w I połowie 2002r.

	Wartość sprzedaży w mln zł	Ilość w tys ton	Udział
Kształtowniki stalowe	57,5	53,5	16%
Blachy i taśmy stalowe	53,5	44,8	15%
Pręty ze stali niestopowych	36,6	37,3	10%
Usługi autostradowe	37,4		11%
Materiały hutnicze	32,6	191,4	9%
Rury	24,3	12,7	7%
Złom	19,7	61,8	6%
Półwyroby	16,9	21,3	5%
Materiały ogniotrwałe	16,9	3,7	5%
Ruda żelaza	13,3	115,5	4%



Podjęta przez STALEXEXPORT SA w pierwszym półroczu 2001 decyzja o zaprzestaniu finansowania Huty Ostrowiec spowodowała w konsekwencji w I półroczu 2002 spadek udziału prętów ze stali niestopowych do poziomu 10% obrotów, a w wartościach bezwzględnych o 3/4 w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W I półroczu 2001 największe pozycje zaopatrzenia hutniczego stanowiły: złom - 24%, półwyroby 21%, rudy żelaza 20% i materiały hutnicze 12%. W II półroczu 2001 największe pozycje zaopatrzenia hutniczego stanowiły: rudy żelaza 25%, materiały hutnicze 23%, półwyroby 17%, i żelazostopy 13%. W I półroczu 2002 największe pozycje stanowią: materiały hutnicze - 29%, złom - 17%, półwyroby 15%, materiały ogniotrwałe 15%. Dostawy rudy żelaza zmniejszyły się o 74% w porównaniu do I połowy 2001. Wzrosły natomiast dostawy materiałów ogniotrwałych (78%) i materiałów hutniczych (o 9%). Na skutek sprzedaży Huty Szczecin przestaliśmy praktycznie handlować surówką żelaza, która w I połowie 2001 roku stanowiła jeszcze 9% zaopatrzenia hutniczego.

W I półroczu 2001 największe pozycje wśród wyrobów hutniczych stanowiły pręty żebrowane (28%), kształtowniki gorąco walcowane grube (14%), pręty gładkie (9%) i blachy i bednarka gorąco walcowane grube (8%). W II półroczu 2001 największe pozycje wśród wyrobów hutniczych stanowiły kształtowniki gorąco walcowane grube (22%), pręty żebrowane (14%), blachy gorąco walcowane grube (9%) i blachy zimnowalcowane w arkuszach (9%). W I półroczu 2002 największe pozycje wśród wyrobów hutniczych stanowiły kształtowniki gorąco walcowane grube (25%), pręty żebrowane (14%), blachy i bednarka gorąco walcowane grube (13%) i rury ze szwem (10%). W stosunku do I półrocza 2001 za wyjątkiem blach gorąco walcowanych cienkich (wzrost o 5%) i walcówki (wzrost o 53%) wszystkie pozycje asortymentowe wyrobów hutniczych zanotowały spadek sprzedaży. Największy spadek w bezwzględnych wartościach nastąpił w prętach żebrowanych - z 268,4 mln zł w I połowie 2000 r. do 114,7 mln zł sprzedaży w I połowie 2001 (o 43%) i do 26,9 mln zł w I połowie 2002 (o 77%). Procentowo największe spadki nastąpiły w grupie wyrobów płaskich ze stali stopowej (o 82%) i kształtowników gorąco walcowanych cienkich (o 82%). Znaczące spadki wystąpiły również w grupach prętów gładkich (o 76%) i blach powlekanych metalicznie (o 71%), które w 2001 roku stanowiły istotną pozycję wśród wyrobów hutniczych.

## **b) Informacja o rynkach zbytu i dostawcach**

### **Rynki zbytu**

W strukturze obrotów w I połowie 2002 w stosunku do I połowy roku 2001 nastąpiło zmniejszenie udziału importu z 17 do 13% całości obrotów i wzrost udziału usług autostradowych z 5 do 10%. Wzrost udziałów sprzedaży związanej z autostradą wynika z jednej strony ze wzrostu ruchu na autostradzie a z drugiej strony ze znacznego zmniejszenia obrotów handlowych.

Sprzedaż krajowa (bez uwzględnienia przychodów z tytułu autostrady) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2001 spadła o 55% z 430,2 mln zł w I półroczu 2001 do 195,4 mln zł w I półroczu 2002. W porównaniu do II półrocza 2001 nastąpił jednakże wzrost o 10%. Procent marży zmienił się niewiele i w rezultacie masa marży zmniejszyła się proporcjonalnie do wielkości sprzedaży.

Zmieniła się geografia eksportu. W I połowie 2001 największy udział w sprzedaży miała Unia Europejska (47%). Drugą pozycję z 20% zajmowała Ameryka Południowa. W II połowie 2001 największym rynkiem eksportowym stała się Ameryka Północna. (29%) a Unia Europejska z 20% spadła na drugie miejsce. W I połowie 2002 udział Ameryki Pół-

nocnej (41%) stał się dominujący. Udział Unii Europejskiej nie zmienił się i pozostał na poziomie 19%. W strukturze eksportu STALEXPORT SA w I połowie 2002 roku tradycyjnie dominującą pozycję (62%) zajęły kształtowniki stalowe, głównie produkcji Huty Katowice. Głównym rynkiem eksportowym na kształtowniki była Kanada. Na drugiej pozycji po zaprzestaniu eksportu prętów ze stali niestopowej dostarczanych przez Hutę Ostrowiec znalazły się rury.

### Główne towary w eksporcie STALEXPORT SA w I półroczu 2002

Towar	Ilość w tys. ton	Wartość w mln zł	Udział w %
Kształtowniki stalowe	43,2	45,5	62,3
Półwyroby ze stali niestopowej	10,8	8,7	12,0
Rury	1,6	4,2	5,8
Wyroby z metali nieżelaznych <sup>1</sup>	1,2	3,7	5,1
Walcówka	2,6	2,3	3,2

Wymienione w tabeli główne towary w eksporcie stanowią prawie 90% sprzedaży eksportowej.

W sprzedaży realizowanej przez STALEXPORT SA na rynku krajowym główne pozycje asortymentowe stanowiły: blachy, materiały hutnicze oraz pręty stalowe. Relatywny spadek sprzedaży w grupie prętów stanowiła utrata płynności przez Hutę Ostrowiec i spadek produkcji częściowo skompensowany zakupami wyrobów Huty Zawiercie i Ferropolu.

### Główne towary i usługi w sprzedaży na rynek krajowy w I połowie 2002

Towar	Ilość w tys. ton	Wartość w mln zł	Udział w %
Blachy, taśmy stalowe	41,1	45,7	18,9%
Materiały hutnicze	191,4	32,6	13,5%
Pręty żebrowane	28,0	26,6	11,0%
Rury ze szwem	11,1	20,2	8,4%
Złom	61,8	19,7	8,1%
Materiały ogniotrwałe	3,7	16,7	6,9%
Rudy żelaza	115,5	13,3	5,5%
Kształtowniki z/g	9,7	12,0	5,0%
Półwyroby	10,5	8,3	3,4%
Blachy, taśmy powlekane metal.	3,8	7,8	3,2%

<sup>1</sup> Tylko sprzedaż na własny rachunek bez wartości towarów netto w komisie.

Należy zaznaczyć, iż wraz ze zmianą strategii Grupy Kapitałowej STALEXPORT (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.

Znaczące są różnice w sprzedaży towarów pochodzących z importu. Przychody ze sprzedaży towarów importowanych w I półroczu 2002 wyniosły 45,2 mln zł i były o 63% niższe od przychodów w analogicznym okresie z roku 2001 i o 25% niższe niż w II półroczu 2001. Zmiana struktury asortymentowej dostaw pozwoliła na utrzymanie masy marży na prawie niezmiennym poziomie. Zwiększony został udział wyrobów hutniczych z 32% w I połowie 2001 do 42% w I połowie 2002, zmniejszeniu uległ udział rudy żelaza ( o 74%) na korzyść materiałów hutniczych i żelazostopów.

### **Główni dostawcy**

Nastąpiły zmiany w strukturze dostawców. Największymi dostawcami w I połowie 2002 roku były: Huta Sendzimira (16%), Huta Katowice (14%), Huta Ostrowiec (9%) i Elstal Łąbędzy z Ferropolem (6%). Dla porównania w I połowie 2001 roku największymi dostawcami były: Huta Ostrowiec (21%), Huta Sendzimira (13%), Huta Katowice (9%) i Elstal Łąbędzy (6%) a w II połowie 2001 roku : Huta Sendzimira (14%), Huta Katowice (13%), Elstal Łąbędzy z Ferropolem (7%) i Huta Ostrowiec (7%). Dokładniejsza analiza listy dostawców i zmiany obrotów wskazują, że różnice są znacznie głębsze niż mogłoby wynikać z porównania udziału największych dostawców. Dostawy z Huty Ostrowiec, które już w I połowie 2001 roku były znacznie niższe niż w latach poprzednich zmniejszyły się o kolejne 80%. Zmniejszyły się również dostawy z Huty Sendzimira (o 43%), z Huty Katowice ( o 24%), Huty Cedler ( o 33%), Huty Pokój ( o 22%). Już w II półroczu 2001 przestały być naszymi dostawcami między innymi Huta Szczecin, Centrozłom Wrocław, TM Steel . O 89% zmniejszyły się dostawy metali kolorowych z walcowni Czechowice-Dziedzice (przejście na komisową formę sprzedaży). Prawie dwukrotnie zwiększyła się sprzedaż produktów Huty Batory. O 16% zwiększyła się natomiast sprzedaż towarów Huty Buczek. Wśród dostawców pojawiły się firmy, z którymi jeszcze rok obrotu były minimalne. Przykładem jest Huta Zawiercie czy Kolgart-Metal.

### **Dostawcy powyżej 10% udziału w zakupach STALEXPORT SA w I połowie 2002**

Dostawca	udział w %
Huta im. T. Sendzimira S.A.	16,0
Huta Katowice S.A.	14,0

### **Główni odbiorcy**

Zmieniła się również struktura po stronie odbiorców. 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. Największymi odbiorcami towaru w I połowie 2001 roku były Huta Ostrowiec (9,3%), Stalexport Centrostal Warszawa (7,2%), Huta Katowice (5,8%), Baustal (4,3%). W I połowie roku 2002 największymi odbiorcami były: Huta Katowice (11,1%), Wirth Limited (8%), Huta Sendzimira (7,7%), Baustal (7,7%). Wysoka pozycja firmy Wirth Limited oznacza duże uzależnienie eksportu od jednego odbiorcy (39% całości eksportu).

Spółki sieci dystrybucji z Grupy Kapitałowej utrzymały znaczącą pozycję w strukturze odbiorców (ponad 30% wyrobów hutniczych i ponad 16% całości obrotu przypadają na 5 spółek sieci dystrybucji).

### **c) Informacja o znaczących umowach**

W lutym 2002 roku Spółka zawarła kontrakty eksportowe na dostawy wyrobów stalowych do krajów Ameryki Północnej, Południowej i Środkowej o wartości ok. 13 mln PLN, których realizacja przewidziana była na I kwartał 2002 r.

Spółka zawarła również kontrakty na dostawy w I kwartale 2002 roku surowców i materiałów dla Hut: Katowice SA i Sendzimira S.A. oraz Elstal- Łabędy Sp. z o.o. o wartości ogółem ok. 17 mln zł.

Ponadto Spółka dokonała zakupu rudy żelaza z Rosji o wartości ok. 29,5 mln zł. (dostawy w ciągu 2002r.).

W dniu 21 lutego 2002 roku została podpisana Umowa Generalna z ComputerLand SA. Umowa określa zasady długofalowej współpracy pomiędzy Spółkami w zakresie kompleksowych działań polegających na przejściu przez ComputerLand SA odpowiedzialności za utrzymanie, rozwój oraz wdrażanie systemów informatycznych w Stalexport SA. Na podstawie tej umowy Stalexport SA ustanowił ComputerLand SA Partnerem Strategicznym w procesie modernizacji przedsiębiorstwa poprzez wdrażanie technologii informatycznych i powierzył mu następujące zadania:

- utrzymanie i modernizację infrastruktury technicznej informatyki na terenie przedsiębiorstwa,
- wdrożenie i opiekę eksploatacyjną w zakresie zintegrowanego systemu informatycznego w zarządzaniu przedsiębiorstwem,
- wdrożenie spójnego systemu zarządzania zasobami informatyki w przedsiębiorstwie, obejmującym infrastrukturę techniczną, systemy aplikacyjne oraz kadre informatyczną.

Umowa została podpisana na czas nieokreślony.

5 kwietnia 2002 r. Spółka zawarła z Agencją Rozwoju Lokalnego SA w Ostrowcu Świętokrzyskim umowę sprzedaży akcji Huty Ostrowiec SA z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim. Transakcja dotyczyła zbycia 24.504.361 sztuk akcji zwykłych imiennych (serii: A,B,C,D,E,F,G) o wartości nominalnej 5,40 zł za sztukę, o łącznej wartości nominalnej 132.323.540,40 zł - za cenę 133.000, 00 zł. Warunkiem wejścia w życie umowy było uzyskanie przez Nabywcę zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, a ponadto w przypadku akcji serii G zatwierdzenie sprawozdania finansowego Huty Ostrowiec SA za rok 2001 przez WZA.

Dnia 14 maja 2002r. zostało podpisane „Porozumienie w sprawie restrukturyzacji wzajemnych zobowiązań oraz dokapitalizowania spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o.” pomiędzy: Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, STALEXPORT SA, Hutą Łabędy SA i Elstal Łabędy Sp. z o.o.

Przedmiotem porozumienia jest ustalenie zasad i trybu restrukturyzacji pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW dla Huty Łabędy S.A. w wys. 44.763.189,20 a wykorzystanej na budowę Elstalu oraz wzajemnych zobowiązań wynikających z poręczenia tej pożyczki przez STALEXPORT i Elstal Łabędy Sp. z o.o.

W dniu 19 czerwca br. Spółka zawarła ze spółką BDO Polska Sp. z o.o. Warszawa, Oddział Katowice ( podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych), umowę o badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz grupy kapitałowej za 2002, a także badania sprawozdań finansowych Spółki oraz grupy kapitałowej sporządzonych na 30.06.2002r.

#### **d) Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych**

- 10 stycznia 2002r. została zawarta Ostateczna Umowa Sprzedaży Udziałów spółki zależnej H.K. Złomet Sp. z o.o. w Swarzędzu na rzecz Stena Metall Sp. z o.o. w Warszawie – która jest efektem spełnienia się wszystkich warunków umowy przedwstępnej zawartej dnia 14.08.2002 roku.

- 30 stycznia 2002r. Sąd Rejonowy w Gliwicach zarejestrował podwyższenia kapitału zakładowego spółki Elstal-Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach, z kwoty 115.130.000 zł do kwoty 161.630.000 zł. Kapitał dzieli się na 161.630 udziałów ( tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu) po 1.000 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale za łączną kwotę 46.500.000 zł objął wspólnik Huta Łabędy w Gliwicach w zamian za wkłady niepieniężne:

1. konwersja wierzytelności Huty Łabędy SA w Gliwicach względem Elstal-Łabędy o wartości 27.000.000 zł
2. aport w postaci 100 % udziałów spółki Ferropol Sp. z .o.o. w Gliwicach o wartości 19.500.000 zł.

Po podwyższeniu Stalexport S.A. posiada 62,43% kapitału zakładowego Spółki.

- 12 marca 2002 r. Sąd Rejonowy, Wydział Gospodarczy w Krakowie wydał postanowienie o wykreśleniu Spółki Przedsiębiorstwo Przerobu Żłomu Metali CENTROŻŁOM Kraków Sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego.

- 14 marca 2002r. Sąd Rejonowy, Wydział Gospodarczy w Katowicach wydał postanowienie o wykreśleniu Spółki Centrum Biznesu STALEXPORT Spółka z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego.

- 19 marca 2002 r. Spółka nabyła 5 akcji imiennych Spółki STALEXPORT AUTOSTRADA Dolnośląska S.A. W wyniku tej transakcji STALEXPORT S.A. posiada 100% kapitału zakładowego spółki.

- 5 kwietnia 2002r. Spółka zawarła z Agencją Rozwoju Lokalnego SA w Ostrowcu Świętokrzyskim umowę sprzedaży akcji Huty Ostrowiec SA z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim. Transakcja dotyczy zbycia 24.504.361 sztuk akcji zwykłych imiennych (serii: A,B,C, D,E,F,G) o wartości nominalnej 5,40 zł za sztukę, o łącznej wartości nominalnej 132.323.540,40 zł - za cenę 133.000, 00 zł. Wszystkie akcje zbyte przez STALEXPORT S.A. stanowią 67,94% kapitału zakładowego Spółki i umożliwiają osiągnięcie tyluż głosów na WZA Spółki.

W wyniku podpisania niniejszej umowy Sprzedający zobowiązał się umorzyć należności przysługujące od Spółki Huta Ostrowiec SA do wysokości 80.000.000, 00 zł.

Pozostająca po umorzeniu kwota zostanie spłacona przez Kupującego w okresie od stycznia 2004r do grudnia 2009r wyrobami hutniczymi wyprodukowanymi przez Spółkę lub jego następcę prawnego, o wartości ok. 13.330.000,00 zł rocznie lub gotówką.

Warunkiem wejścia w życie umowy było uzyskanie przez Nabywcę zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, a ponadto w przypadku akcji serii G zatwierdzenie sprawozdania finansowego Huty Ostrowiec SA za rok 2001 przez WZA. Dnia 21 czerwca 2002r Spółka została poinformowana o spełnieniu się warunku umowy zawieszającego przeniesienie własności akcji Huty Ostrowiec SA ze STALEXPORT SA na ARL SA - Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów dnia 21 maja 2002 r. wydał zgodę na koncentrację a tym samym na dokonanie transakcji sprzedaży akcji przez STALEXPORT S.A.

- 10 kwietnia 2002 r. Spółka zawarła ze Spółką CENTROZAP S.A. z siedzibą w Katowicach porozumienie, na mocy którego nastąpiło przeniesienie własności 281.617 akcji na okaziciela Huty Szczecin S.A. na rzecz CENTROZAP S.A. Akcje Huty Szczecin S.A. były przedmiotem warunkowej umowy sprzedaży zawartej pomiędzy CENTROZAP S.A. jako kupującym a STALEXPORT S.A. jako sprzedającym w dniu 26 listopada 2001r.

- 16 kwietnia 2002r. Sąd Rejonowy w Zurichu wydał postanowienie o wyrejestrowaniu Spółki Dalinco AG w Zurichu

- 25 kwietnia 2002r. Spółka podpisała ze spółką Korporacja Kapitałowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. w likwidacji "Porozumienie rozwiązujące umowę zbycia akcji spółki Towarzystwo Leasingowo-Kredytowe S.A." (obecnie działające pod nazwą KORPORACJA TLK. S.A.) na podstawie art. 552 Kodeksu Cywilnego. Zgodnie z Porozumieniem STALEXPORT S.A. i Korporacja Kapitałowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. w likwidacji postanowiły rozwiązać umowę zbycia 19.000 szt. akcji Spółki Towarzystwo Leasingowo-Kredytowe S.A., o wartości 1.900.000 zł, zawartą w dniu 31.12.1999r. W wyniku rozwiązania umowy STALEXPORT S.A. w dalszym ciągu będzie właścicielem 19.000 sztuk akcji Spółki Towarzystwo Leasingowo-Kredytowe S.A. w Katowicach, co stanowi 90,48 % kapitału Spółki.

#### **e) Opis transakcji z podmiotami powiązanimi**

Opis transakcji z podmiotami powiązanimi zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 7.1. sprawozdania finansowego.

#### **f) Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach: pożyczki, poręczeń i gwarancji**

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek nie występują. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek nie występują.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych wyniosły 308.703 tys. zł, z tego: 298.906 tys. zł stanowią kredyty złotowe, a 9.797 tys. zł kredyty dewizowe.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych uległy zmniejszeniu w porównaniu z końcem 2001 roku o 23.114 tys. zł.

Łączna wartość udzielonych przez STALEXPORT SA poręczeń i gwarancji wyniosła 489.833 tys. zł, z tego postępowanie układowe objęło kapitał poręczeń w wysokości 165.749 tys. zł. Postępowanie układowe objęło również odsetki od poręczonych kredytów w kwocie 40.992 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania pozabilansowe w wysokości 30.574 tys. zł obejmują:

- otwarte akredytywy	5.815 tys. zł
- zobowiązania wekslowe	2.672 tys. zł
- odsetki od poręczonego kapitału	6.937 tys. zł
- gwarancje celne	15.150 tys. zł

### g) Informacja o zaciągniętych kredytach

Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach według terminów ich wymagalności zawiera poniższa tabela.

#### Wykorzystanie kredytów wg stanu na dzień 30.06.2002 r. (w tys. zł)

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu	Termin spłaty
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Katowice	16.066	wymagalny
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Katowice	25.578	wymagalny
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Katowice	38.000	wymagalny
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Katowice	10.325	wymagalny
<b>Razem BH S.A.</b>		<b>89.969</b>	
<b>Bank Rozwoju Eksportu S.A.</b>	<b>Katowice</b>	<b>14.358</b>	<b>wymagalny</b>
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	6.538	wymagalny
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	2.462	wymagalny
<b>Razem ING Bank Śląski S.A.</b>		<b>9.000</b>	
PKO BP SA	Katowice	41.000	wymagalny
PKO BP SA	Katowice	29.999	wymagalny
PKO BP SA	Katowice	7.949	wymagalny
<b>Razem PKO BP SA</b>		<b>78.948</b>	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Katowice	10.000	wymagalny
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Katowice	9.950	wymagalny
<b>Razem BOŚ S.A.</b>		<b>19.950</b>	
Bank Przemysłowo-Handlowy PBK S.A.	Sosnowiec	20.000	wymagalny
Bank Przemysłowo-Handlowy PBK S.A.	Ostrowiec Świętokrzyski	9.968	wymagalny
<b>Razem BPH PBK S.A</b>		<b>29.968</b>	
<b>BIG Bank GDAŃSKI S.A.</b>	Katowice	<b>19.931</b>	wymagalny
<b>Wielkopolski Bank Kredytowy S.A.</b>	Katowice	<b>36.782</b>	wymagalny
<b>Bank Współpracy Europejskiej S.A.</b>	Katowice	<b>9.797</b>	wymagalny
Karty kredytowe		<b>1</b>	
<b>Ogółem</b>	<b>X</b>	<b>308.703</b>	

### h) Informacja o udzielonych pożyczkach

Należności z tytułu udzielonych przez STALEXPORT SA pożyczek wynoszą 161.745 tys. zł, z tego kwotę 161.145 tys. zł stanowią pożyczki krótkoterminowe oraz kwotę 600 tys. zł stanowią pożyczki długoterminowe. W porównaniu z grudniem roku ubiegłego należności z tytułu udzielonych pożyczek spadły o 21.416 tys. zł. Szczegółowe zestawienie udzielonych pożyczek zawiera tabela.

**Pożyczki udzielone - stan na 30.06.2002 r. (w tys. zł)**

<b>Termin Splaty</b>	<b>Pożyczkobiorca</b>	<b>Pożyczki długo-terminowe</b>	<b>Pożyczki krótko-terminowe</b>	<b>Pożyczki ogółem</b>
31.12.2002	Huta Ostrowiec S.A.	-	5.000	5.000
31.12.2002	Huta Ostrowiec S.A.	-	31.500	31.500
31.12.2002	Huta Ostrowiec S.A.	-	36.000	36.000
31.12.2002	Huta Ostrowiec S.A.	-	5.600	5.600
<b>Razem</b>	<b>Huta Ostrowiec S.A.</b>	<b>-</b>	<b>78.100</b>	<b>78.100</b>
31.12.2003	TLK-Katowice	600	3.945	3.945
30.06.2001	TLK-Katowice	-	150	150
<b>Razem</b>	<b>TLK-Katowice</b>	<b>600</b>	<b>4.095</b>	<b>4.695</b>
30.06.2002	Elstal-Łabędy	-	3.000	3.000
30.06.2002	Elstal-Łabędy	-	10.117	10.117
30.06.2002	Elstal-Łabędy	-	8.300	8.300
30.06.2002	Elstal-Łabędy	-	29.000	29.000
30.06.2002	Elstal-Łabędy	-	8.100	8.100
30.06.2002	Elstal-Łabędy	-	12.813	12.813
<b>Razem</b>	<b>Elstal-Łabędy</b>	<b>-</b>	<b>71.330</b>	<b>71.330</b>
30.06.2001	Centrozłom Warszawa	-	3.500	3.500
30.06.2001	Centrozłom Warszawa	-	2.080	2.080
<b>Razem</b>	<b>Centrozłom Warszawa</b>	<b>-</b>	<b>5.580</b>	<b>5.580</b>
<b>31.12.2002</b>	<b>Stalexport Autostrada Dolnośląska SA</b>	<b>-</b>	<b>2.040</b>	<b>2.040</b>
<b>Razem</b>		<b>600</b>	<b>161.145</b>	<b>161.745</b>

Uwaga: Po zamknięciu miesiąca czerwca część pożyczek ELSTAL-u Łabędy została objęta umową o umownym potrąceniu zobowiązań z dnia 05.04.2002 r., w wyniku czego, po dokonaniu korekt, kapitał pożyczek ELSTAL-u uległ zmniejszeniu o 27,8 mln zł i wynosi 43.529.650,46 , zaś łączna suma pożyczek wynosi 133.945 tys. zł.

**i) Informacja o emisji papierów wartościowych.**

W okresie objętym raportem nie miała miejsce emisja papierów wartościowych.

**j) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym(SAP) a wcześniej publikowanymi prognozami wyników**

Spółka STALEXPORT SA nie publikowała prognozy wyników na 2002 rok.



### **k) Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Na przestrzeni całego I półrocza 2002 roku występowała bardzo trudna sytuacja finansowa charakteryzująca się brakiem środków obrotowych na finansowanie zakupów towarów. W dalszym ciągu utrzymywał się wysoki lecz malejący poziom należności spowodowany poprawiającą się sytuacją finansową naszych kontrahentów. Podjęto działania mające na celu jak najbardziej efektywne wykorzystanie istniejących środków obrotowych. W tym celu przeprowadzono analizy rentowności działalności handlowej, kierując środki przede wszystkim tam, gdzie uzyskiwane marże są najwyższe. Ujednolicono w skali grupy kapitałowej zasady zarządzania ryzykiem kredytowym, co naszym zdaniem powinno skutkować zmniejszeniem poziomu należności przeterminowanych. Pozytywne rezultaty tych działań obserwujemy już w chwili obecnej. Zakładamy utrzymywanie się tego trendu w przyszłości.

Zamrożenie dostępu do zewnętrznych źródeł kredytowych wykreowało konieczność ich poszukiwani wewnątrz Spółki, jak i w grupie kapitałowej. Szereg podjętych i podejmowanych działań ma na celu ograniczenie kosztów funkcjonowania ( spadek w I półroczu br. o 36%) oraz sprzedaż zbędnego majątku. Zostały one bardziej szczegółowo opisane w niniejszym rozdziale w punkcie c), d) i o) oraz w rozdziale ostatnim "Perspektywy rozwoju spółki"

Przez cały okres I półrocza 2002, z wyłączeniem naliczanych odsetek karnych od kredytów udzielonych przez banki a zabezpieczonych na majątku spółki, STALEXPORT SA realizował na bieżąco swoje zobowiązania zarówno wobec kontrahentów handlowych, jak i budżetu Państwa.

### **l) Ocena możliwości realizacji zadań inwestycyjnych**

Z uwagi na zmianę strategii funkcjonowania STALEXPORT SA oraz jego sytuację finansową Zarząd Spółki podjął decyzję o zdecydowanym ograniczeniu zadań inwestycyjnych. Poniesione w I połowie 2002 roku nakłady inwestycyjne dotyczyły głównie utrzymania istniejących obiektów.

### **m) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności gospodarczej**

Do najistotniejszych nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy STALEXPORT SA w I połowie roku 2002 zaliczyć należy:

- zatwierdzenie przez sąd postępowania układowego STALEXPORT SA (poszerzoną informację zawiera część IV),
- wejście w życie umowy sprzedaży akcji Huty Ostrowiec w zakresie serii A do F w rezultacie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta w dniu 21 maja br. ( szczegóły w punkcie d) niniejszego rozdziału)
- ogłoszenie w dniu 5 lipca 2002 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach upadłości Huty Ostrowiec S.A. Odzyskanie należności z tytułu pożyczki uznano za zagrożoną i utworzono 100% rezerwy. Spółka podjęła określone działania prawne na drodze sądowej w celu egzekucji zobowiązań wynikających z podpisanego w dniu 5 kwietnia 2002 r. porozumienia o spłacie pożyczki.

## **n) Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej**

### Sytuacja makroekonomiczna

W I półroczu br. odnotowano spadek produkcji sprzedanej przemysłu w skali roku, przy czym w drugim kwartale był on mniejszy niż w pierwszym. W czerwcu produkcja przemysłowa ukształtowała się na poziomie wyższym niż przed rokiem. W dalszym ciągu utrzymał się trend głębokiego spadku produkcji budowlano-montażowej, był on jednak nieco mniejszy niż w pierwszym kwartale. Wyraźnie obniżająca się aktywność gospodarcza spowodowana jest dalszym osłabieniem popytu krajowego i spowolnieniem rozwoju gospodarczego na świecie.

Po sześciu miesiącach br. dynamika obrotów towarowych handlu zagranicznego, liczonych w złotych oraz w dolarach była wyższa niż po pierwszym kwartale. Obroty zamknęły się ujemnym saldem, zbliżonym do notowanego w okresie styczeń-maj ub. roku.

Spadek przeciętnego zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw w skali roku był głębszy niż odpowiednio przed rokiem. W czerwcu br. wzrosła liczba zarejestrowanych bezrobotnych (do 3,1 mln osób), po spadku w trzech poprzednich miesiącach. Stopa bezrobocia zwiększyła się i wyniosła 17,3%, tj. o 0,1 pkt więcej niż w maju i o 1,4 pkt więcej niż w czerwcu ub. roku.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w I półroczu br. rosły dużo wolniej niż przed rokiem. W czerwcu br. inflacja w skali roku uległa dalszemu osłabieniu – do 1,6%.

### *Sytuacja głównych sektorów odbiorców w pierwszym półroczu 2002*

W okresie sześciu miesięcy 2002 dynamika gospodarcza była nadal niższa niż w takim samym okresie roku 2001. Wskutek osłabienia wzrostu PKB zużycie jawne wyrobów stalowych obniżyło się o 1,6%. Pomimo wzrostu zużycia jawnego wyrobów długich (o 6,3%) i rur (o 2,1%), spadek zużycia wyrobów płaskich (o 9,3%) przesądził o spadkowej tendencji ogółem.

#### *Hutnictwo*

Wyniki hutnictwa w pierwszy półroczu są gorsze od uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spośród 37 spółek hutniczych 12 osiągnęło zysk, 25 spółek przyniosło straty.

Półroczne przychody hutnictwa obniżyły się (w porównaniu z półroczem ubiegłego roku) o 1 mld zł z 7,5 do 6,5 mld zł. Ponieważ jednak w nieco większym stopniu (ok. 1 mld zł) obniżyły się także koszty, stąd strata netto hutnictwa ukształtowała się mniej więcej na ubiegłorocznym poziomie i wynosi 660,5 mln zł, czyli jest o 16 mln zł mniejsza (w lipcu ub. roku wynosiła 676 mln zł). Pogorszył się także wskaźnik rentowności brutto z minus 8,8 proc. do minus 10 proc.

Długi po 6 miesiącach tego roku wynosiły 10,59 mld zł i były wyższe o ponad 1 mld zł od zobowiązań, jakie hutnictwo miało w tym samym czasie ubiegłego roku. Dalszemu pogorszeniu uległa struktura zadłużenia hutnictwa. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą na koniec 1 półrocza 2002 już ponad 90% całości zadłużenia polskiego hutnictwa wobec jeszcze 83 % w roku 2000. Należności wynoszą ponad 2,4 mld zł i są tylko o ok. 200 mln zł większe od ubiegłorocznych.

Z dwunastu podstawowych wyrobów hutniczych aż w dziesięciu nastąpił zdecydowany spadek produkcji (1 poł. 2001 do 1 poł. 2002). Surówki żelaza wyprodukowano mniej o blisko 8 proc., stali surowej o 10 proc., rur stalowych o 20 proc. mniej, blach ocynkowanych o 16 proc. W sumie polskie hutnictwo wyprodukowało o blisko 8 proc. mniej wyrobów walcowanych na gorąco.

### *Budownictwo*

Sytuacja w sektorze budownictwa uległa dalszemu pogorszeniu w pierwszym półroczu 2002. Produkcja sprzedana budownictwa w pierwszym półroczu br. wniosła jedynie 86,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego podczas gdy w roku ubiegłym było to 90,6% na pierwsze półrocze 2001 i 89,6% na koniec roku 2001. Pogorszeniu uległa również rentowność przedsiębiorstw budowlanych do -4,5% za pierwszy kwartał 2002 (brak danych półrocznych) wobec -2,2% i -1,2% za pierwszy kwartał i pierwsze półrocze 2001. Potwierdzenie pogłębiającej się recesji w budownictwie jest zła kondycja nawet czołowych przedsiębiorstw budowlanych w kraju jak spółki Mostostal Warszawa S.A. i Mostostal Zabrze S.A. oraz ogłoszenie upadłości spółki PIA Piasecki S.A. Sytuacja ta przenosi się na mniejszych poddostawców w tym wytwórców konstrukcji stalowych i zbrojeń oraz pokryć dachowych.

Ogólny wskaźnik płynności (III stopnia) sektora pozostaje na niskim poziomie 1,36 na koniec I kwartału 2002. Narastającym problemem branży stają się wydłużające terminy płatności, tak w zakresie standardów odroczonej płatności (60-90dni) jak i efektywnych cykli spływu należności (powyżej 120 dni).

### *Przemysł przetwórczy*

Dynamika produkcji sprzedanej przemysłu przetwórczego wyniosła odpowiednio 97,7% i 99,9% w pierwszym i drugim kwartale 2002 wobec 105,4% i 98,4% dla analogicznego okresu roku ubiegłego oraz 99,5% dla całego roku 2001. Świadczy to utrzymującej się stagnacji produkcji głównych branż przemysłu. Głębszy spadek sprzedaży miał miejsce w przedsiębiorstwach wytwarzających dobra inwestycyjne o ok. 5% oraz dobra zaopatrzeniowe o około 3%.

Pewne ożywienie odnotowuje się w sprzedaży eksportowej szczególnie od lipca br. kiedy to nastąpił spadek kursu Złotego wobec Euro.

W zakresie wyników finansowych nastąpił pewien wzrost rentowności sprzedaży brutto do poziomu 2% w I kwartale 2002 wobec 1,2% w analogicznym okresie 2002 oraz 0,5% w całym roku 2001. Odnotowuje się również pewien wzrost przychodów wykazujących zysk w przychodach ogółem przedsiębiorstw przemysłowych (62,8% w I kw. 2001, 67,7% w roku 2001 i 69,4% w I kw. 2002) co świadczy o sukcesie firm które dokonały restrukturyzacji.

Niepokojącym pozostaje spadający poziom płynności (III stopnia) sektora przetwórstwa przemysłowego który spadł do poziomu 1,13 w I kwartale 2002 wobec 1,23 w I kwartale 2001 i 1,16 na koniec 2001. Świadczy to m.in. o spadających możliwościach dostępu do źródeł finansowania wynikających z usztywnienia sektora bankowego w finansowaniu produkcji przemysłowej.

## Prognozy rozwoju sytuacji w głównych sektorach odbiorców

### *Przetwórstwo przemysłowe*

Ocena ogólnego klimatu koniunktury w przetwórstwie przemysłowym jest w roku 2002 jest nadal negatywna, choć mniej pesymistyczna niż przed rokiem. Wynika to z ko-

rzystnych prognoz dotyczących przyszłego popytu i produkcji na najbliższe miesiące. Według danych GUS wskaźniki ogólnego klimatu koniunktury w przetwórstwie przemysłowym nieznacznie się poprawił, chociaż nadal kształtuje się na poziomie ujemnym i wynosi minus 2. Wśród badanych przedsiębiorstw ogólny klimat koniunktury jest oceniany wyraźnie gorzej w sektorze publicznym niż prywatnym.

Na niewielkie pogorszenie ocen bieżącego popytu wpływają gorsze oceny popytu zagranicznego, podczas gdy popyt krajowy oceniany jest lepiej. Wraz z niewielkim pogorszeniem ocen bieżącego popytu ostrożniejsze są też oceny bieżącej produkcji. Producenci decydują się na niewielkie rozszerzenie produkcji. Obniża się też poziom ciągle nadmiernych zapasów wyrobów gotowych. Przewidywania dotyczące kształtowania się przyszłego popytu i produkcji są optymistyczne. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw jest nadal oceniana negatywnie mimo zmniejszających się trudności zarówno w terminowym ściąganiu należności od kontrahentów, jak i w bieżącym regulowaniu zobowiązań finansowych przez przedsiębiorstwa. W najbliższych miesiącach przedsiębiorcy spodziewają się niewielkiego tylko pogorszenia swej sytuacji finansowej. W nadchodzących trzech miesiącach przewiduje się utrzymanie redukcji zatrudnionych na skalę zbliżoną do prognozowanej miesiąc wcześniej. Ceny na wyroby przemysłowe mogą nieco wzrosnąć.

Na ogólny klimat koniunktury w przetwórstwie przemysłowym składa się zróżnicowana sytuacja w poszczególnych jego działach. Spośród sektorów odbiorców surowców lub wyrobów hutniczych najbardziej korzystnie we wrześniu oceniają koniunkturę producenci maszyn i aparatury elektrycznej (plus 11), sprzętu i urządzeń rtv (plus 10). Najgorsze oceny formułują producenci: metali (minus 29), pojazdów mechanicznych, przyczep i naczep (minus 22), maszyn i urządzeń (minus 18), pozostałego sprzętu transportowego (minus 12) a więc głównie odbiorcy wyrobów hutniczych.

Znaczniejszej poprawy koniunktury w przemyśle przetwórczym należy się spodziewać dopiero w roku 2003.

### *Budownictwo*

Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie kształtuje się na niskim poziomie (plus 4). Wśród badanych we wrześniu przedsiębiorstw 23% sygnalizuje poprawę koniunktury, a 19% - jej pogorszenie (w sierpniu odpowiednio - 25% i 20%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. W przedsiębiorstwach publicznych koniunkturę ocenia się dużo lepiej niż w firmach prywatnych.

Przedsiębiorstwa sygnalizują, że portfel zamówień na roboty budowlano-montażowe nieznacznie spada. Jedynie firmy publiczne zgłaszają wzrost zamówień. Ogólna prognoza portfela zamówień na najbliższe trzy miesiące jest optymistyczna, w przedsiębiorstwach publicznych lepsza niż w firmach prywatnych, choć wyraźnie gorsza niż w ubiegłym miesiącu. Oceny bieżącej produkcji budowlano-montażowej są negatywne (odpowiedni wskaźnik kształtuje się na poziomie minus 8). Tylko firmy publiczne wskazują na wzrost bieżącej produkcji. Prognozy dotyczące produkcji budowlano-montażowej są pozytywne. Firmy publiczne prognozują swoją produkcję budowlano-montażową bardziej optymistycznie niż jednostki prywatne.

Bieżąca ogólna sytuacja finansowa przedsiębiorstw budowlano-montażowych jest niezadowolająca. Przedsiębiorstwa prywatne oceniają ją dużo gorzej niż firmy publiczne. W ciągu najbliższych trzech miesięcy należy spodziewać się dalszego pogarszania sytuacji finansowej przedsiębiorstw budowlanych. Firmy publiczne prognozują nieznaczne pogorszenie swojej sytuacji finansowej w stosunku do prognoz z ubiegłego miesiąca. Prognozy w tym

zakresie formułowane przez przedsiębiorstwa prywatne są dużo bardziej pesymistyczne niż przewidywania firm publicznych.

Utrzymuje się obserwowany od kilku miesięcy bardzo niski odsetek jednostek nie odczuwających żadnych barier w prowadzeniu działalności budowlano-montażowej (1,4%). Nadal największe trudności napotymane przez przedsiębiorstwa związane są z konkurencją ze strony innych firm (we wrześniu sygnalizuje ją 79% przedsiębiorstw zgłaszających bariery wobec 76% w sierpniu) oraz niedostatecznym popytem (wymienianym podobnie jak w sierpniu przez 77% jednostek). W porównaniu z ocenami sprzed miesiąca nie odnotowano znaczących zmian w odczuwaniu innych barier.

W stosunku do popytu oczekiwanego w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy około 31% przedsiębiorstw budowlanych ocenia swoje zdolności produkcyjne jako zbyt wysokie, 62% jako wystarczające, a 7% jako zbyt niskie.

### *Hutnictwo*

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 na okres 200 dni ceł ochronnych na import stali powinien ograniczyć import i poprawić kondycję hutnictwa krajowego.

Duży wpływ na dalsze funkcjonowanie tak sektora hutniczego w Polsce jak i spółki STALEXPORT będzie miało powołanie w dniu 6.05.2002r. 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 średnioroczne obroty szacuje się na około 7 mld zł. Zgodnie z programem restrukturyzacji hutnictwa akcje PHS-u w dalszej kolejności zostaną odsprzedane branżowemu inwestorowi. Deklaracje zakupu akcji złożył hinduski Ispat i Konsorcjum europejskie, w skład którego wchodzi: Arbed, Usinor, ThyssenKrupp Stahl i Saltzgitter. Logiczną konsekwencją takiego toku postępowania będzie konsolidacja na poziomie PHS dostaw zaopatrzeniowych i sprzedaży wyrobów hutniczych. Ograniczy to możliwości obsługi zaopatrzeniowej hut przez STALEXPORT, jak również dostępu do wyrobów gotowych. Stwarza to nową, bardzo niebezpieczną sytuację dla STALEXPORT. Podejmowane działania zmierzają do ograniczenia skutków niekorzystnego przebiegu wydarzeń poprzez rozmowy z Zarządem PHS-u co do przyszłych zasad i form współpracy handlowej oraz budowę alternatywnych kierunków zaopatrzenia w wyroby stalowe dla sieci handlowej.

#### **o) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką**

Zarząd STALEXPORT SA kontynuował realizację przyjętej wcześniej strategii polegającej na głębokiej restrukturyzacji finansowej i organizacyjnej Spółki

Nastąpiło zmniejszenie kosztów ogólnych o 36% z 25,9 mln zł w I półroczu 2002 do 16,5 mln zł w I półroczu 2002.

Stan zatrudnienia zmniejszył się z 390 osób na koniec I półrocza 2001 do 225 na koniec czerwca 2002. W I połowie 2002 zatrudnienie zmniejszyło się o 9 osób. Zrezygnowano z udziału w targach, ograniczono udział w szkoleniach (o 75%), zmniejszono wydatki na reklamę (o 65%) i bezosobowy fundusz płac (o 56%).

**p) Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej**

Skład Zarządu na koniec czerwca 2002 r. przedstawia się następująco:

- Emil Wąsacz
- Edward Szlęk
- Mieczysław Skołożyński
- Prezes Zarządu Dyrektor Generalny
- Wiceprezes Zarządu Dyrektor Handlowy
- Członek Zarządu Dyrektor Finansowy.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2001 przedstawia się następująco:

- 1. Józef Okolski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2. Przemysław Majka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3. Stanisław Bębenek - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4. Lindsay M. Forbes - Członek Rady Nadzorczej
- 5. Philippe Belot - Członek Rady Nadzorczej
- 6. Antoni Magdoń - Członek Rady Nadzorczej

W spółce w omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej

**q) Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.**

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej podano w dodatkowej notce objaśniającej nr 10 sprawozdania finansowego.

**r) Należności z tytułu nie spłaconych pożyczek**

Na koniec półrocza 2002 nie występują należności z tytułu nie spłaconych pożyczek udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim, a także nie udzielono tym osobom gwarancji i poręczeń.

**s) Akcje STALEXPORT SA w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej**

Liczba i wartość nominalna akcji STALEXPORT SA, będących w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej, według stanu na koniec 2001 roku przedstawia się następująco:

- 1. Józef Okolski 1.000 akcji o wartości nominalnej 10.000 zł
- 2. Stanisław Bębenek 5 akcji o wartości nominalnej 50 zł

**t) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów.**

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów (12.833.826) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, według stanu na dzień 30 czerwca 2001 roku:

- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju - 29,61%
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA - 13,96%

## u) Zmiany w akcjonariacie Spółki

Ewentualna realizacja restrukturyzacji finansowej STALEXPORT SA, której jednym z istotnych elementów jest objęcie akcji Spółki w zamian za 35% posiadanych przez wierzycieli należności, doprowadzi do istotnych zmian w strukturze akcjonariatu w wyniku których udział dotychczasowych akcjonariuszy spółki ulegnie zmniejszeniu do poziomu 10-12% całkowitej liczby głosów na WZA a udział wierzycieli biorących udział w konwersji wyniesie 88-90% w zależności od poziomu subskrypcji.

Spółce nie są znane informacje o innych zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

Wiosną 2001r po analizie sytuacji Zarząd określił zasady nowej polityki handlowej, która stała się podstawą dla całego, realizowanego aktualnie programu restrukturyzacji Stalexportu SA. Opiera się ona na pięciu filarach:

- 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. Kluczowymi wyzwaniem jakie stanęły przed służbami handlowymi Stalexport SA i 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 celu zintegrowania polityki handlowej oraz zarządzania gotówką Grupy Kapitałowej Stalexport SA wprowadzono cotygodniowe odprawy z udziałem służb finansowych i handlowych Stalexport SA, spółek dystrybucyjnych oraz Elstalu Łabędy. Na odprawach uzgadnia się między innymi:

- optymalne gospodarowanie zasobami finansowymi w całej Grupie Kapitałowej
- w warunkach chwilowego deficytu podaży prętów na rynku optymalizację ich dostaw z Elstalu w celu wzmocnienia pozycji naszych spółek dystrybucyjnych względem konkurencji
- koordynację zaopatrzenia Elstalu w złom i energię w celu wyeliminowania pośredników, którzy konkurują z spółkami Grupy Kapitałowej Stalexport SA
- koordynację logistyki w celu zmniejszenia stanów magazynowych w Grupie Kapitałowej
- działania w zakresie ściągania przeterminowanych należności.

W dniu 27 czerwca 2002 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu STALEXPORT S.A. z wierzycielami. Postanowienie to uprawomocniło się 5 lipca.

Kluczowym celem do osiągnięcia w najbliższym okresie czasu jest zawarcie porozumień około układowych (konwersja, porozumienia z wierzycielami zabezpieczonymi).

Zarząd StalexportSA. mając na celu możliwie szybkie zakończenie spłaty należności układowych, w przedstawionych przez siebie propozycjach układowych, przewidział możliwość spłaty wierzytelności – w przypadku uzyskania zgody wierzyciela – w formie zamiany wierzytelności układowej na akcje dłużnika, na zasadach określonych w odrębnych porozumieniach z wierzycielami. Kapitał zakładowy zostanie podwyższony o kwotę od 172 do 212 mln zł w zależności od skuteczności emisji. W rezultacie konwersji powstanie od 86 do 106 mln nowych akcji co całkowicie zmieni strukturę akcjonariatu spółki. Harmonogram działań związanych z projektowaną konwersją wierzytelności na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Stalexport SA przewiduje do końca października ogłoszenie skonsolidowanego sprawozdania półrocznego, zwołanie na przełomie listopada i grudnia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i ogłoszenie w styczniu otwarcia subskrypcji. Zamknięcie subskrypcji powinno nastąpić na przełomie lutego i marca.

Obok działań związanych z przygotowaniem emisji akcji 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, wzrost udziału w rynku handlu stalą oraz dalszy rozwój działalności autostradowej,
- zmniejszanie kosztów działalności będące wynikiem doskonalenia procesów wewnętrznych we wszystkich obszarach funkcyjnych grupy kapitałowej,
- 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 wokół programu restrukturyzacji Stalexportu.

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 nierentownych przedsięwzięć.

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 STALEXPORT SA i ograniczenia tym samym strat dla wierzycieli - do minimum.

Pomimo osłabienia tempa wzrostu gospodarczego w Polsce, konsumpcja wyrobów stalowych nie uległa istotnemu spadkowi. Grupa Kapitałowa STALEXPORT posiada wciąż znaczną pozycję rynkową, a przedstawiona strategia daje szansę na jej wzmocnienie. Jest to podstawą do przyjęcia prognozy stabilnych przychodów Grupy Kapitałowej i zapewnienia trwałej pozycji STALEXPORTU na rynku wyrobów hutniczych. Powinno to zapewnić wzrost notowań STALEXPORT SA na Giełdzie Papierów Wartościowych i tym samym odzyskanie wartości zaangażowanych kapitałów, tak przez obecnych, jak i przyszłych akcjonariuszy.



Przedstawione akcjonariuszom sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2002 obejmują swym zakresem STALEXPORT SA jako odrębną jednostkę gospodarczą. Pełny obraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej STALEXPORT za I półrocze 2002 zostanie przedstawiony akcjonariuszom w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w terminie do końca października 2002 roku.

**Zarząd uważa, że po całkowitym wdrożeniu programu restrukturyzacji Spółki, wyłączenia ze struktur wszystkich aktywów przynoszących straty i stanowiących zagrożenie dla jej bytu możliwe jest stabilne funkcjonowanie STALEXPORT SA przynoszące satysfakcję swoim akcjonariuszom.**

Katowice, wrzesień 2002 r.

**Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny**

---

**Emil Wąsacz**

**Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Handlowy**

---

**Edward Szlęk**

**Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy**

---

**Mieczysław Skołożyński**