

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD
Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 2002

Zgodnie z § 57 ust. 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 bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 01.01.2002 do 30.06.2002
oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 01.01.2001 do 30.06.2001

31.10.2002 r.
(data przekazania)

STALEXPORT Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)		
STALEXPORT SA (skrótowa nazwa emitenta)	sektor metalowy 17 (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
40-085 (kod pocztowy)	Katowice (miejsowość)	
Mickiewicza (ulica)	29 (numer)	
032/25-30-795 (telefon)	032/25-30-795 (faks)	stalex@stalexport.com.pl (e-mail)
634-01-34-211 (NIP)	271936361 (REGON)	www.stalexport.com.pl (WWW)

BDO Polska Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport półroczny zawiera :

- x Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- x Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego sprawozdania finansowego
(§ 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- x Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 - x Wstęp
 - x Skonsolidowany bilans
 - x Skonsolidowany rachunek zysków i strat
 - x Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
 - x Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych
 - x Dodatkowe informacje i objaśnienia
- x Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2002	półrocze / 2001	półrocze / 2002	półrocze / 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	692 335	1 025 414	186 986	286 380
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(68 396)	(35 786)	(18 472)	(9 994)
III. Zysk (strata) brutto	(208 160)	(161 232)	(56 220)	(45 029)
IV. Zysk (strata) netto	(205 855)	(123 438)	(55 597)	(34 474)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(186 383)	144 240	(46 490)	42 696
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	223 051	47 204	55 636	13 973
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(38 922)	(189 448)	(9 708)	(56 078)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 254)	1 996	(562)	591
IX. Aktywa, razem	1 115 645	1 858 466	278 278	550 119
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 105 629	1 346 488	275 780	398 570
XI. Zobowiązania długoterminowe	69 688	148 554	17 382	43 973
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	762 622	1 104 358	190 223	326 898
XIII. Kapitał własny	(30 925)	421 903	(7 714)	124 886
XIV. Kapitał zakładowy	128 338	128 338	32 012	37 989
XV. Liczba akcji (w szt.)	12 833 826	12 833 826	12 833 826	12 833 826
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(16,04)	(9,62)	(4,33)	(2,69)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(13,62)	(8,17)	(3,68)	(2,28)
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	(2,41)	32,87	(0,60)	9,73
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	(2,05)	27,91	(0,51)	8,26
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

**GRUPA KAPITAŁOWA
STALEXPORT S.A.
40-085 Katowice, ul. Mickiewicza 29**

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

OPINIA BIEGLYCH REWIDENTÓW

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. w Katowicach, ul. Mickiewicza 29**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. w Katowicach**, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.115.645 tys. zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku wykazujący stratę netto w kwocie **205.855 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- rachunek przepływu środków pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia 2002 roku do 30 czerwca 2002 roku o kwotę **2.254 tys. zł**,
- informacja dodatkowa,
- komentarz Zarządu.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny podmiot dominujący. Naszym zadaniem było zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- 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 metoda wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawność zastosowanych przez grupę kapitałową zasad rachunkowości i szacunków, jak i ogólną ocenę przedstawionego sprawozdania.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane 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 oraz 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).

Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i przedstawia rzetelnie oraz jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2002 roku do 30 czerwca 2002 roku jak też sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2002 roku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że wchodzące w jego skład sprawozdania finansowe:

- jednostek podporządkowanych Grup Kapitałowych Centrostal S.A. i Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o.
- Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.
- Biuro Centrum Sp. z o.o.

nie zostały poddane przeglądowi.

Wyrażając naszą opinię o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oparliśmy się na raportach biegłych rewidentów przeglądających sprawozdania finansowe podmiotów grupy. Udział sprawozdań przeglądanych przez inne podmioty aniżeli BDO Polska Sp. z o.o. w sumie bilansowej wynosi 51%, a w przychodach ze sprzedaży i operacji finansowych wykazanych w sprawozdaniu skonsolidowanym 42%.

Ponadto chcielibyśmy zwrócić uwagę na brak porównywalności danych w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Konieczność przekształcenia i doprowadzenia do porównywalności skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2001 roku ze sprawozdaniem za okres prezentowany, wynikająca ze zmian składu Grupy Kapitałowej, nie została zachowana.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Biorąc pod uwagę ujemny kapitał własny Grupy Kapitałowej, wysokość podstawowego wskaźnika płynności finansowej grupy na poziomie 0,65, istnieje ryzyko, że bez zgody wierzycieli na propozycje wynikające z toczącego się procesu restrukturyzacji zadłużenia w jednostce dominującej, Grupa Kapitałowa STALEXPORT S.A. nie będzie w stanie zapewnić niezbędnych środków na finansowanie bieżącej działalności i planowanych przemian w Grupie Kapitałowej. Sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt wynikających z ryzyka utraty płynności przez Grupę Kapitałową.

Informacje finansowe zawarte w komentarzu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami finansowymi zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Katowice, dnia 25.10.2002 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
Managing Partner

WSTĘP

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A.** za okres od dnia 1.01.2002 roku do dnia 30.06.2002 roku.

Na zlecenie Zarządu STALEXPORT S.A. dokonaliśmy badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego STALEXPORT S.A., na które składa się:

1. komentarz Zarządu z działalności grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku,
2. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 czerwca 2002 roku wykazujący stratę netto w kwocie **205.855 tys. zł**,
3. skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.115.645 tys. zł**,
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2002 roku do 30 czerwca 2002 roku, wykazujące zmniejszenie stanu na kwotę **2.254 tys. zł**,
6. informacja dodatkowa.

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku stanowi integralną część raportu.

SPIS TREŚCI

	Strona
1. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	6
2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INFORMACJA O SPÓŁKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ BILANSOWY	8
3. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	10
4. ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
<i>4.1. Główne zasady konsolidacji sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, ustalenia wartości przychodów i kosztów oraz poszczególnych składników majątkowych.</i>	<i>15</i>
<i>4.2. Szczegółowe zasady rachunkowości jednostek objętych konsolidacją</i>	<i>16</i>
5. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	21
7. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	21

1. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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, Frankfurtie 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-Kępyś.

Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 30.06.2002 roku wynosiło 221 osób.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2001 rok było badane przez KPMG Polska Audyt Spółka z o.o. i uzyskało opinię z objaśnieniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2001 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 sierpnia 2002 roku i z datą 5 września 2002 roku złożone do publikacji w Monitorze Polskim „B”.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INFORMACJA O SPÓLKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ BILANSOWY

Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i stowarzyszonych oraz podstawowe dane przed wyłączeniami i korektami konsolidacyjnymi

Lp.	Wyszczególnienie	Udział STX S.A. w kapitale zakładowym spółek %	Suma bilansowa w tys. zł	Udział w grupie %	Przychody ze sprzedaży i przychody finansowe w tys. zł	Udział w grupie %	Wynik finansowy w tys. zł	Udział w wyniku w tys. zł	Zmiana stanu środków pieniężnych w tys. zł
STALEXPORT S.A.		x	754.266	49,79	376.705	47,23	-84.941	-84.941	-18.135
Spółki zależne									
1.	G K Elstal-Labędy Sp. z o.o. (zależna Ferropol Sp. z o.o.)	62,43	281.114	18,56	135.944	17,04	-14.255	-8.899	+389
2.	G K Centrostal S.A. Gdańsk (zależne: P.B. Kokoszki S.A. Stalexport Zaptor S.A.)	55,77	116.386	7,68	75.841	9,51	-1.258	-702	-2.299
3	G K Stalexport-Centrostal S.A. W-wa (zależne: SSC Bełchatów S.A. Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o.)	89,12	123.422	8,15	71.297	8,94	560	499	-3.628
4	G K Stalexport-Wielkopolska Sp. z o.o. (zależna: ABD Sp. z o.o., stowarzyszona: Profilen Sp. z o.o.)	97,96	60.763	4,01	40.839	5,12	-360	-353	+1.266
5	Stalexport Centrostal S.A. Lublin	77,90	6.369	0,42	7.357	0,92	227	177	-4
6	Złomhut Sp z o.o. Bodechów	65,45	11.149	0,74	9.848	1,23	94	62	+1.304
7	Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice	97,78	37.440	2,47	28.141	3,53	-267	-261	-648
8	Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice	100,00	78.934	5,21	34.733	4,35	11.508	11.508	+7.711
9	Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłowice	55,00	9.524	0,63	10.491	1,32	1.904	1.047	-352
10	G K Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice (zależna Stalexport Autostrada Śląska S.A.)	100,00	11.906	0,79	445	0,05	-140	-140	+1.991
11	STOK Sp. z o.o. Wisła	100,00	21.642	1,42	1.800	0,23	-443	-443	-712
Razem zależne			758.649	50,08	416.736	52,24	-2.430	+2.495	+5.018
Spółki stowarzyszone									
1	Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice	40,50	2.048	0,13	4.213	0,53	2	1	+181
Razem stowarzyszone			2.048	0,13	4.213	0,53	2	1	+181
Ogółem			1.514.963	100,00	797.654	100,00	-87.369	-82.445	-12.936

G K – Grupa Kapitałowa niższego szczebla

Udział w Grupie liczony jako stosunek danej pozycji do sumy pozycji dla grupy bez korekt konsolidacyjnych

Udział STX w kapitale bezpośredni i pośredni, za wyjątkiem pakietu Złomhutu należącego do GK Huta Ostrowiec nad którym utracono kontrolę

Wynikiem, w okresie przynależności do Grupy Kapitałowej, w związku ze sprzedażą skonsolidowano podmioty:

- Grupa Kapitałowa Huta Ostrowiec S.A. (sprzedaż części posiadanych akcji),
- PPZM H.K. – Złomet Sp. z o.o. (sprzedaż całego pakietu).

Z uwagi na utratę kontroli konsolidacją nie objęto sprawozdań finansowych spółek:

- Grupa Kapitałowa Huta Ostrowiec S.A. (stowarzyszona, w upadłości od 5.07.2002 roku) w tym: zależne Huta Ostrowiec Serwis Sp. z o.o., Zakład Inżynieringu Huta Ostrowiec Sp. z o.o., stowarzyszone Zakłady Walcowni Huta Ostrowiec S.A. w upadłości, Ost-Press Sp. z o.o. oraz pakiet udziałów Złomhut Sp. z o.o.
- Stalexport – Centrozłom S.A. w upadłości (zależna od Złomhut Sp. z o.o. Bodzechów),
- Centrozłom Warszawa Sp. z o.o. w upadłości (zależna od Złomhut Sp. z o.o. Bodzechów),
- Centostal Bud Sp. z o.o. w likwidacji (zależna od Centrostal S.A. Gdańsk, likwidacja zakończona w dniu 12.07.2002 roku).

Ze względu na brak istotności konsolidacją nie objęto sprawozdań finansowych spółek:

- Korporacja TLK S.A. (zależna od Stalexport S.A.),
- Dalinco Co. USA (zależna od Stalexport S.A., zlikwidowana 10.04.2002 roku),
- Ferrometal Sp. z o.o. w likwidacji (stowarzyszona z Stalexport S.A.),
- Enerco Industrie S.A. w upadłości Francja (stowarzyszona z Stalexport S.A.),
- Petrostal S.A. (zależna od Stalexport – Centrostal S.A. W-wa),
- Centrostal Profil Sp. z o.o. (zależna od Stalexport – Centrostal S.A. W-wa),
- Invest Centrostal Sp. z o.o. (stowarzyszona z Stalexport – Centrostal S.A. W-wa),
- Stal Bud Sp. z o.o. (zależna od Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice),
- Gekom Sp. z o.o. (stowarzyszona z Centrostal S.A. Gdańsk),
- Sigmex Sp. z o.o. (stowarzyszona z Centrostal S.A. Gdańsk).

Udział tych sprawozdań w skonsolidowanych aktywach wynosi 3,68%, a w skonsolidowanych przychodach 1,73%.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali.

3. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Na zlecenie STALEXPORT S.A. dokonaliśmy badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku, na które składa się:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku wykazujący stratę netto w kwocie **205.855 tys. zł**,
- skonsolidowany bilans na dzień 31 czerwca 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.115.645 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku,
- informacja dodatkowa,
- komentarz Zarządu z działalności grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- Norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

W toku badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę,
- zastosowane przez jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej zasady rachunkowości są w istotnych obszarach jednolite,
- podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną, a podmioty stowarzyszone skonsolidowane zostały metodą praw własności,
- w toku konsolidacji dokonano odpowiednich, istotnych wyłączeń w zakresie należności i zobowiązań, przychodów i kosztów z operacji dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją oraz wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzone na dzień 30 czerwca 2002 roku.

Informacja o opiniach z badania lub przeglądu sprawozdań finansowych jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30.06.2002 roku.

1. Stalexport S.A. Katowice – zbadane przez BDO Polska Oddział Katowice, zawarto objaśnienie o treści:
 - pomimo ujemnego kapitału własnego, sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Strata za okres 1.01. 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.

Po dacie wydania opinii z badania Spółka opublikowała następujący komunikat:

„Zarząd Stalexport S.A. po dacie publikacji sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2002 roku wraz z opinią i raportem BDO Polska otrzymał ostateczną opinię prawną z dnia 3.10.2002 roku stwierdzającą skuteczność transakcji sprzedaży akcji Huty Ostrowiec S.A. serii A – F. Zarząd równocześnie oświadcza, że powyższa korekta nie ma wpływu na wynik finansowy oraz sumę bilansową z uwagi na utworzony wcześniej w pełnej wysokości odpis aktualizacyjny i została uzgodniona z audytorem BDO Polska”.

2. Grupa Kapitałowa Elstal – Łabędy Sp. z o.o. Gliwice – przegląd wykonało Biuro Usług Finansowo-Księgowych IRFUR Irena Furman, zawarto następujące objaśnienie:
„Jednostka dominująca STALEXPORT S.A. - Katowice naliczała odsetki w okresie do dnia 30 czerwca 2002 roku od udzielonych w latach ubiegłych pożyczek, które zgodnie z Aktem Notarialnym Rep. A nr 5500/2002 z dnia 5.04.2002 roku przeznaczono na podwyższenie kapitału. Łączna wartość pożyczek podwyższająca kapitał wynosiła 27.800.000,00 zł, natomiast naliczone od tej kwoty odsetki wynosiły 872.663,60 zł. Zdaniem biegłego naliczanie odsetek należało zaniechać w dacie sporządzenia aktu notarialnego”.
3. Grupa Kapitałowa Centrostal S.A. Gdańsk – przegląd wykonał Moore Stephens Trzemzański, Krynicki i Partnerzy KBR, zawarto objaśnienie o treści:
„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania skonsolidowanego informujemy, że wchodzące w jego skład śródrocznego sprawozdania finansowe dwóch jednostek zależnych nie były poddane badaniu. Udział tych sprawozdań w sumie bilansowej grupy kapitałowej wynosi 40%”.
4. Grupa Kapitałowa Stalexport – Centrostal Warszawa S.A. – przegląd wykonała TAKSA AB, raport bez zastrzeżeń.

5. Grupa Kapitałowa Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. Krzyż – przegląd wykonany został przez BDO Polska O/Poznań, zawarto objaśnienie o treści:
 - Sprawozdanie finansowe spółki zależnej ABD Sp. z o.o. oraz Profilen Sp. z o.o. nie zostały poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta. Spółki te nie przedstawiły jednostce dominującej kompletnych sprawozdań finansowych.
 - W dniu 11.05.2002 roku Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. zawarła ze spółką zależną ABD Sp. z o.o. umowę zbycia udziałów w spółce ABD, celem ich umorzenia. Cena sprzedaży wynosiła 6.000.000,00 zł, zapłatę rozłożono na nieoprocentowane raty do końca 2013 roku. Wartość księgowa udziałów według ceny nabycia wynosiła 25.200.000,00 zł.
 - W sprawozdaniu finansowym Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. na dzień 30.06.2002 roku powyższa transakcja nie została ujęta. Spółka podjęła kroki prawne mające na celu unieważnienie tej transakcji w związku z art. 230 KSH. Do momentu rozstrzygnięcia sprawy przez właściwy sąd nie jesteśmy w stanie określić jej wyniku.
 - Spółka dominująca wycenia zapas towarów wg cen średnioważonych. Jest to niezgodne z zasadami Grupy Kapitałowej, gdzie obowiązuje zasada wyceny wg cen zakupu i rozchód wg metody FIFO. Spółka nie ma możliwości, w oparciu o dane uzyskiwane z posiadanego systemu informatycznego, ustalenia wpływu jaki na wynik finansowy miałyby zastosowanie zasad wyceny obowiązujących w Grupie.
 - W czerwcu 2002 roku w Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. rozwiązano menedżerską umowę o pracę z Prezesem Zarządu, który nie zgadzając się z tym wniósł powództwo o wypłatę odszkodowania. W dniu 3.09.2002 roku zapadł niekorzystny dla Spółki wyrok zasądający odszkodowanie w wysokości 929.417,40 zł plus odsetki. Spółka przygotowuje apelację od wyroku i jednocześnie na powyższe roszczenie utworzy rezerwę pod datą wydania wyroku.
 - Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. nie tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze: nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalno-rentowe w związku z brakiem wytycznych Grupy Kapitałowej co do sposobu ich szacowania. Brak informacji od spółek zależnych, czy spółki te utworzyły takie rezerwy.
6. Stalexport Centrostal S.A. Lublin – przegląd wykonało Biuro Biegłych Rewidentów i Doradztwa Ekonomiczno-Finansowego Tadeusz Telman, raport bez zastrzeżeń.
7. Grupa Kapitałowa Złomhut Sp. z o.o. Bodzechów – przegląd wykonała Agencja Usług Księgowo Prawnych „Biegli Rewidenci” Kielce, raport bez zastrzeżeń.
W części opisowej raportu napisano że, konsolidacją objęto podmioty zależne w upadłości: Centrozłom – Stalexport S.A. Gliwice wg stanu na dzień 30.09.2001 roku oraz Centrozłom Warszawa Sp. z o.o. Pruszków wg stanu na dzień 7.10.2001 roku.
8. Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice – przegląd dokonany został przez BDO Polska Oddział Katowice, zawarto następujące objaśnienie:
 - w sprawozdaniu finansowym zaprezentowane są przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług, na kwotę 2.557.000,00 zł, na które zdaniem badających winno utworzyć się odpis aktualizujący,

- nie utworzono odpisu aktualizującego o wartości 459.000,00 zł na należności od budżetu, dochodzone w postępowaniu odwoławczym w NSA,
 - nie objęto odpisem aktualizacyjnym, z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych w akcje i udziały na kwotę 1.300.000,00 zł,
 - nie utworzono rezerw na zaległe urlopy, świadczenia emerytalne i jubileuszowe. Wartość ewentualnej korekty nie została przez Spółkę oszacowana.
9. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice – przegląd dokonany został przez BDO Polska Oddział Katowice, raport bez zastrzeżeń
10. Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłowice – przegląd wykonał BUFIKS, zawarto objaśnienie o treści:
„Jednostka kierując się brzmieniem przepisów przejściowych i końcowych znowelizowanej ustawy o rachunkowości nie włączyła do aktywów i pasywów bilansu skutków finansowych związanych z rozliczeniem transakcji leasingowych, przedstawiła je natomiast w informacji dodatkowej. Jeżeli byłyby one uwidocznione w sprawozdaniu finansowym, to na dzień 30 czerwca 2002 roku wartość środków trwałych będących w faktycznym leasingu finansowym zwiększyłaby się o 6.884.000,00 zł, natomiast zobowiązania z tytułu spłaty kapitału tego leasingu o 9.482.000,00 zł. Dokonane przekształcenie spowodowałoby:
- podwyższenie sumy bilansowej o 9.539.000,00 zł,
 - obniżenie o 1.549.000,00 zł kapitałów z lat poprzednich z tytułu zmiany rozliczania spłat odsetek leasingowych,
 - zmniejszenie wyniku bieżącego okresu o 322.000,00 zł,
 - ujęcie dodatkowej odroczonej należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 125.000 zł.
- Pozostawienie przez znowelizowaną ustawę o rachunkowości prawa wyboru przez jednostkę zasad ujęcia w księgach rachunkowych umów leasingowych w zależności od okresów z jakich pochodzą, a w związku z tym wykazanie skutków rozliczania tych umów i ich wpływu na wynik finansowy tylko w informacji dodatkowej nie współgra z zapisami art. 4 ust. 2 ustawy o rachunkowości odnośnie stosowania nadrzędności treści ekonomicznej nad formą prawną. Przedstawione argumenty przemawiają za tym, żeby Stalexport Transroute Autostrada S.A. korzystająca z rzeczowych aktywów trwałych w oparciu o umowy leasingu operacyjnego rozliczyła te transakcje leasingowe w sposób zgodny z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Takie rozwiązanie będzie miało pozytywny wpływ na jakość sprawozdawczości badanej spółki”.
11. STOK Sp. z o.o. Wisła – przegląd wykonała spółka SIMAR Ltd Teresa Siwica, raport bez zastrzeżeń

Spośród jednostek tworzących Grupę Kapitałową nie przeglądano sprawozdań:

1. Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice, obejmującej oprócz jednostki dominującej podmiot zależny Stalexport Autostrada Śląska S.A. Katowice,
2. Biuro Centrum S.A. Katowice.

W czasie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 30.06.2002 roku udostępniono biegłym rewidentom sprawozdania finansowe i raporty z badania lub przeglądu sprawozdań spółek zależnych i stowarzyszonych za I półrocze 2002 roku oraz udzielono informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku zostało sporządzone z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej i jest prawidłowe pod względem formalnym i rachunkowym.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. została wydana opinia z objaśnieniem.

4. ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku sporządzone zostało zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem 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).

4.1. Główne zasady konsolidacji sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, ustalenia wartości przychodów i kosztów oraz poszczególnych składników majątkowych.

4.1.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

Podmioty stowarzyszone zostały skonsolidowane metodą praw własności.

Nie zostały objęte konsolidacją spółki nad którymi utracono kontrolę lub których parametry finansowe są nieistotne.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

Różnice między wartością udziałów w cenie nabycia a rynkową wartością aktywów netto ustaloną proporcjonalnie do posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą, odniesiono na wartość firmy z konsolidacji. Odpisów wartości firmy dokonuje się przez okres 5 lat. W badanym okresie nie dokonano nieplanowanego odpisu wartości firmy spółek zależnych i stowarzyszonych.

Za wartość rynkową aktywów netto przyjęto wysokość kapitału własnego przypadającego na udziały i akcje STALEXPORT S.A. na dzień nabycia udziałów i akcji, uznając że różnica między tymi wielkościami nie jest znacząca.

Kapitał udziałowców mniejszościowych ustalony został prawidłowo, proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów. Straty przypadające na udziałowców mniejszościowych przyporządkowane zostały do wysokości nieprzekraczającej wniesionego i wypracowanego przez nich we wcześniejszych okresach kapitału.

4.2. Szczegółowe zasady rachunkowości jednostek objętych konsolidacją

4.2.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są na podstawie faktur własnych, w okresach których dotyczą. Obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży.

4.2.2. Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży, za wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Grupa kapitałowa dla potrzeb konsolidacji stosuje kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

4.2.3. Przychody i koszty finansowe

Ujmowane są w ciągu roku z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów. Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy rozrachunków, wyrażonych w walutach obcych według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP, odnosi się następująco:

- ujemne różnice kursowych zalicza się do kosztów finansowych,
- dodatnie różnice kursowych zalicza się do przychodów finansowych.

4.2.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny spółki ewidencjonują niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne oraz pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne.

4.2.5. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie. Amortyzacja jest prowadzona metodą liniową w oparciu o stawki określone w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 roku. Wartości niematerialne i prawne o wartości równej lub niższej od 3,5 tys. zł umarza się jednorazowo.

4.2.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie pomniejszonych o naliczone umorzenie

Posiadany majątek trwały podlegał aktualizacji wyceny. Ostatnia aktualizacja środków trwałych została przeprowadzona na dzień 1 stycznia 1995 roku.

Środki trwałe umarzone są według zasad ustalonych w ww. Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych według metody liniowej w okresie przewidywanego użytkowania, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia

do użytkowania. Środki trwałe o niższej, jednostkowej wartości początkowej niż 3,5 tys. zł odpisywano jednorazowo w koszty w momencie ich zakupu i przekazania do użytkowania.

Zgodnie z wytycznymi Grupy prawo wieczystego użytkowania gruntów wprowadzono do ksiąg rachunkowych pod datą 1.01.2002 roku w korespondencji z niepodzielnym wynikiem lat ubiegłych. Prawo to amortyzowane jest w czasie, najczęściej przy użyciu stawki 2,5%.

4.2.7. Inwestycje w udziały w jednostkach niekonsolidowanych i papiery wartościowe

Na dzień bilansowy akcje i udziały podmiotach niekonsolidowanych wyceniono w cenach nabycia skorygowanych o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące ustalone są w oparciu o zmniejszające się kapitały danej jednostki.

Krótkoterminowe papiery wartościowe wyceniono według cen nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

4.2.8. Zapasy

Zapasy zostały wycenione według rzeczywistych cen ich nabycia lub zakupu nie wyższych od cen sprzedaży netto, a w szczególności:

- materiały i towary wyceniane są według cen nabycia, rozchodowane przy zastosowaniu metody FIFO,
- produkcja nie zakończona i produkty gotowe wyceniane są według średniego technicznego kosztu wytworzenia.

Do kosztów wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży jak też pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów operacji finansowych.

4.2.9. Należności i roszczenia oraz zobowiązania

Należności i roszczenia oraz zobowiązania wykazuje się w wartości nominalnej wynikającej z faktur wymagających zapłaty. Rozrachunki wyrażone w walutach obcych wykazywane są w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według średnich kursów NBP obowiązujących na dzień bilansowy. Należności w bilansie są wykazywane w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o utworzone odpisy aktualizacyjne.

4.2.10. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne wyceniane są wg wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się według średnich kursów ogłoszonych przez Prezesa NBP.

4.2.11. Wartość firmy z konsolidacji i ujemna wartość firmy z konsolidacji.

Nadwyżkę wartości nabycia udziałów nad odpowiadającą im częścią wartości aktywów netto stanowi „wartość firmy z konsolidacji”, którą wykazuje się w aktywach bilansu. Natomiast nadwyżka odpowiedniej części aktywów netto nad wartością nabycia udziałów stanowi „ujemna wartość firmy z konsolidacji”, którą wykazuje się w pasywach bilansu.

Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji umarzone są według metody liniowej w okresie pięciu lat. W przypadku, gdy wartość firmy lub rezerwy kapitałowej jest nieznaczna umorzenia dokonuje się jednorazowo na wynik finansowy.

4.2.12. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Obejmują wydatki dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej.

4.2.13. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Obejmują przewidywane lecz nie poniesione wydatki.

4.2.14. Kapitał własny

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z obowiązującym prawem.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej. Kapitał podstawowy został wykazany w wartości nominalnej zgodnie ze statutem oraz odpisem z rejestru KRS.

Do kapitału własnego grupy włączono tylko te części odpowiednich składników kapitałów własnych spółek zależnych, które powstały od dnia objęcia ich kontrolą przez jednostkę dominującą; w szczególności dotyczy to zmiany wysokości kapitału własnego spowodowanej osiągniętymi przez jednostki zależne i stowarzyszone wynikami.

Wynik finansowy netto roku obrotowego grupy kapitałowej stanowi wynik finansowy wynikający ze skonsolidowanego rachunku zysku i strat. Na skonsolidowany wynik finansowy grupy kapitałowej składa się suma wyników finansowych netto jednostki dominującej i przypadające jej części wyników finansowych netto spółek zależnych i stowarzyszonych, skorygowana o odpisy wartości firmy, rezerwy kapitałowej z konsolidacji i korekty konsolidacyjne dokonane na poziomie grupy kapitałowej.

4.2.15. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy są tworzone na pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych w toku a także na odroczony podatek dochodowy.

Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest tylko w sytuacji, kiedy istnieje pewność co do jego rozliczenia w przyszłości.

Zgodnie z polityką rachunkowości w Grupie Kapitałowej winny być tworzone rezerwy na zaległe urlopy oraz świadczenia emerytalne. Wytyczne te są w pełni przestrzegane tylko w Jednostce dominującej.

4.2.16. Kapitał własny udziałowców/akcjonariuszy mniejszościowych

Odpowiednio do udziału we własności jednostek zależnych wykazano w skonsolidowanym bilansie kapitał własny udziałowców/akcjonariuszy mniejszościowych, a w rachunku zysków i strat ich udział w wyniku grupy.

5. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Węzłowe wskaźniki wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, charakteryzujące działalność grupy kapitałowej i jej wynik.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	30.06.2001	30.06.2002
Suma bilansowa		1.858.466	1.115.645
Wynik finansowy netto		-123.438	-205.855
Kapitał pracujący	aktywa - aktywa trwałe - zobowiązania krótkoterminowe, rezerwy - RM	-576.881	-533.098
Aktywa netto	aktywa - zobowiązania i rezerwy - ujemna wartość firmy - kapitał udziałowców mniejszościowych	421.903	-30.925
Rentowność majątku	wynik finansowy netto / suma aktywów	-6,64%	-18,45%
Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny (bez wyniku)	-22,64%	-117,68%
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-12,04%	-29,73%
Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-2,35%	2,40%
Szybkość obrotu aktywów czynnych	przychody ze sprzedaży produktów i towarów / kapitał własny (bez zysku)	1,88	3,96
Szybkość obrotu należnościami w dniach	stan należności krótkoterminowych x 182 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	66	89
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	stan zobowiązań krótkoterminowych x 182 / koszt sprzedaży produktów i towarów	191	205
Szybkość obrotu zapasów w dniach	stan zapasów x 182 / koszt sprzedaży produktów i towarów	68	26
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	kapitał własny + rezerwy / aktywa trwałe ogółem	0,35	0,24
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,56	0,65
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,39	0,53
Wskaźnik płynności III	krótkoterminowe aktywa finansowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,03	0,06
Stopa zadłużenia	zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe / pasywa	0,67	0,75
Wskaźnik zysku na jedną akcję	zysk netto / ilość akcji	-	-
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję	aktywa netto / ilość akcji	0,03	-

W wyniku zmian w składzie Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. na przestrzeni lat 2001 - 2002 nie można dokonać porównania prezentowanych wskaźników.

Wynik netto za okres I półrocza 2002 roku w największym stopniu determinowany jest następującymi czynnikami:

- utrata kontroli nad Huta Ostrowiec S.A. w skutek postawienia jej w stan upadłości; Zdarzenie to znalazło odzwierciedlenie w pozycji strat nadzwyczajnych, a skutek finansowy w głównej mierze jest efektem pozostawienia w sprawozdaniu odpisów na aktywa i rezerw od Huty Ostrowiec S.A. Eliminacja odpisów i rezerw w poprzednich latach zwiększała pozycję kapitału własnego. Wyłączenie z konsolidacji sprawozdania Huty Ostrowiec S.A., z uwagi na ujemne kapitały własne tego podmiotu, skorygowało wartość poniesionej straty.
- wyniki spółek parterowych, w szczególności zysk Stalexport Autostrada Małopolska S.A. oraz straty STALEXPORTU S.A. i Elstalu Sp. z o.o. W przypadku jednostki dominującej strata, wynikająca z utworzenia odpisów na aktywa od Huty Ostrowiec S.A. nie mogła zostać wyłączona w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.
- zysk na zbyciu pakietów Złometu Sp. z o.o. i Huty Ostrowiec S.A. ustalony na potrzeby konsolidacji.

Wynik badanego okresu po uwzględnieniu danych porównywalnych jest lepszy aniżeli w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Biorąc pod uwagę ujemny kapitał własny Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. wysokość podstawowego wskaźnika płynności finansowej grupy na poziomie 0,65, rosnącą stopę zadłużenia oraz toczący się proces restrukturyzacji zadłużenia w jednostce dominującej istnieje ryzyko, że bez woli dalszego kredytowania przez wierzycieli, Grupa Kapitałowa STALEXPORT S.A. nie będzie w stanie zapewnić niezbędnych środków na finansowanie bieżącej działalności i planowanych przemian w badanej Grupie Kapitałowej.

6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Na dzień 30 czerwca 2002 roku nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej w stosunku do sprawozdania skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2001 roku. Zmiany te zostały szczegółowo omówione w informacji dodatkowej. Konieczność przekształcenia i doprowadzenia do porównywalności skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2001 roku ze sprawozdaniem za okres prezentowany, wynikająca ze zmian składu Grupy, nie została zachowana. Wprowadzenie danych porównywalnych w notach informacji dodatkowej okazało się niemożliwe z uwagi na wielokierunkowość zmian oraz skomplikowany charakter powiązań w Grupie Kapitałowej STALEXPORT S.A.

7. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Jednostka Dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. nr 152, poz. 1729) obejmującą:

1. sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
2. wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją,
3. obliczenie kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych.

Katowice, dnia 25.10.2002 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
Managing Partner

WSTĘP

Stalexport Spółka Akcyjna
ul. Mickiewicza 29
40-085 Katowice

Dnia 03 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Stalexport Spółka Akcyjna do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 16854, który zastąpił dotychczasową rejestrację pod numerem RHB 101130 .

Podstawowym przedmiotem działalności Stalexport SA według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali PKD – 5152.

W jednostkach tworzących Grupę Kapitałową Stalexport SA podstawowymi segmentami działalności są:

- ⇒ handel hurtowy wyrobami przemysłu hutnictwa żelaza,
- ⇒ sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- ⇒ przerób złomu stalowego i metali nieżelaznych, handel złomem,
- ⇒ produkcja stali i wyrobów stalowych oraz handel tymi wyrobami,
- ⇒ produkcja półwyrobów stalowych,
- ⇒ hotele, motele wraz z restauracjami,
- ⇒ administrowanie nieruchomościami,
- ⇒ obrót wyrobami metalowymi i świadczenie usług technicznych.
- ⇒ obróbka mechaniczna elementów metalowych
- ⇒ eksploatacja i budowa autostrad

Większość spółek zależnych tworzy sieć zbytu dla Stalexport SA. Prowadzą one składy wyrobów hutniczych i zajmują się głównie sprzedażą tych wyrobów. Natomiast Stalexport SA zaopatruje je w wyroby hutnicze produkcji krajowej i z importu.

Czas trwania jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej nie jest oznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres sprawozdawczy od 01.01.2002 do 30.06.2002 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku 2001 .

W skład Stalexport SA, jak również innych podmiotów tworzących grupę kapitałową nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej grupy kapitałowej Stalexport SA w dającej się przewidzieć przyszłości, a Zarząd Spółki nie odnotował okoliczności, które wskazywałyby na jej zagrożenie.

Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją oraz wykaz jednostek nie objętych konsolidacją wraz z podaniem kwoty ich przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych za pierwsze półrocze 2002 r., a także sumy bilansowej na koniec pierwszego półrocza 2002 r. przedstawia tabela nr 1, a wykaz udziału jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Stalexport SA w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej ilustruje tabela nr 2 (tabele nr 1 i 2 stanowią załącznik do Wstępu).

Brak danych w tabeli nr 1 dotyczy spółek, które są w likwidacji, w upadłości bądź mają zawieszoną działalność.

Nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym podmioty, nad którymi spółki dominujące utraciły kontrolę w wyniku likwidacji bądź ogłoszenia upadłości, a także te podmioty, których udziały będą w ciągu roku obrotowego podlegały sprzedaży.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zawierające dane za poprzednie okresy sprawozdawcze podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych według zasad Ustawy o Rachunkowości, obowiązujących w 2002 roku.

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.

Z dniem 01.01.1999 r. w jednostkach zależnych objętych konsolidacją zostały wprowadzone ujednoczone zasady rachunkowości. Mają one na celu uproszczenie procesu konsolidacji sprawozdań finansowych grupy. Zasady te odnoszą się do spółek kontynuujących działalność. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2002 do 30.06.2002 r. zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29.03.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz.591 z późniejszymi zmianami), zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu oraz w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 poz. 1568,1569), a także Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 czerwca 1995 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz. U. nr 71 poz. 355).

W związku z nowelizacją Ustawy o Rachunkowości prawo do wieczystego użytkowania gruntów zostało zaliczone do środków trwałych. Zwiększenia zostały przeniesione na nie podzielony wynik z lat ubiegłych.

Metody wyceny poszczególnych aktywów i pasywów w grupie kapitałowej Stalexport SA.

Grupa Kapitałowa za wyjątkiem Stalexport SA nie tworzy rezerw na odprawy emerytalne i urlopy.

Stalexport Wielkopolska (spółka zależna od Stalexport SA) stosuje zasady rachunkowości opracowane przez Stalexport SA, z wyjątkiem wyceny zapasów towarów, które wycenia się wg cen średnioważonych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujęto w księgach według cen ich nabycia lub poniesionych na nie kosztów, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się zgodnie z planem amortyzacji, poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym tytuł ujęto w ewidencji do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową lub w którym tytuł przeznaczono do likwidacji lub sprzedano. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową w okresie 5 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią środki trwałe i środki trwałe w budowie.

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach w wysokości cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. 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 poz. 654 z 2000 r.).

Przykładowe stawki umorzeniowe są następujące:

- | | |
|---------------------------------|-----------------|
| - budynki | - 2,5% |
| - budowle | - 4,0% |
| - maszyny i urządzenia | - 5,0% - 30,0% |
| - środki transportu | - 20,0% |
| - pozostałe środki trwałe | - 14,0% - 20,0% |
| - wieczyste użytkowanie gruntów | - 5,0% |

Według postanowień znowelizowanej ustawy o rachunkowości do środków trwałych zostało zaliczone prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Przyjmuje się, że prawo wieczystego użytkowania gruntów stanowi 20% wartości gruntu. Dla spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu przyjęto amortyzację wg stawki 2,5 %.

Środki trwałe w budowie

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

W Stalexport SA utworzono odpis aktualizujący w wysokości 3 422 tys. zł., dotyczący tytułu inwestycyjnego Business Center.

Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W stosunku do akcji i udziałów posiadanych przez jednostkę odpis z tytułu trwałej utraty wartości ustala się według wzoru:

$$C_N - K_W \times \% = T_{UW}$$

gdzie:

C_N - cena nabycia akcji lub udziałów

K_W - aktywa netto (kapitał własny) spółki, w której jednostka posiada akcje lub udziały,

$\%$ - procent posiadanego udziału w kapitale zakładowym,

T_{UW} - trwała utrata wartości

Trwała utrata wartości ma miejsce, gdy T_{UW} jest wielkością dodatnią.

Stalexport SA utworzył rezerwę na długoterminowe aktywa finansowe w wysokości 260 599 tys. zł., natomiast spółki grupy kapitałowej takich rezerw nie tworzyły.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Papiery wartościowe, wykazane są według cen nabycia wg zasady *pierwsze weszło, pierwsze wyszło* i podlegają aktualizacji na dzień bilansowy według kursu giełdowego podanego wg Giełdy Warszawskiej na dzień 30.06.2002 r.

Udzielone pożyczki wykazywane są w wartości netto tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Materiały

Materiały wyceniane są według cen nabycia przy zastosowaniu metody *pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO)*.

Towary

Towary wyceniane są według cen zakupu przy zastosowaniu metody *pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO)*.

Produkty w toku

Produkty w toku wyceniane są według średniego technicznego kosztu wytworzenia.

Wyroby gotowe

Wyroby gotowe wyceniane są według średniego technicznego kosztu wytworzenia.

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości netto tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Należności w walucie obcej wykazywane są według wartości nominalnej, przeliczonej na złote wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 30.06.2002 r.

Aktualizacja należności

Należności aktualizuje się w przypadkach określonych w art. 35 b ust. 1 Ustawy o rachunkowości, a także:

- § na należności z tytułu dostaw, robót i usług, jeżeli zwłoka w zapłacie przekracza 180 dni od dnia wymagalności zapłaty,
- § na należności z tytułu odsetek, jeżeli zwłoka w zapłacie przekracza 180 dni od dnia wymagalności zapłaty.

Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2002 r. w Grupie Kapitałowej Stalexport S.A. wynoszą:

§ na należności długoterminowe (SAPS – nota 4 A.)	8 355 tys. zł.
§ na należności krótkoterminowe (SAPS – nota 8 A.)	144 502 tys. zł.
z tego na należności krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług: (SAPS – nota 8 E.)	123 615 tys. zł.

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wykazano w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według obowiązującego kursu średniego NBP na 30.06.2002 roku.

Dodatnie różnice kursowe zwiększają przychody finansowe, a ujemne różnice kursowe koszty finansowe.

Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

Na koniec okresu obrotowego tworzy się rezerwy na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w myśl ustawy o rachunkowości i przepisów podatkowych, przy założeniu, że różnica ta zostanie rozliczona w przyszłości. Dodatnia różnica wykazana jest jako zwiększenie obciążeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w rachunku zysków i strat, różnica ujemna - jako zmniejszenie.

Kwoty dotyczące odroczonego podatku dochodowego wynikającego z utworzenia rezerw na wartości aktywów, nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu do momentu wykorzystania lub rozwiązania rezerwy, wykazane są jako zmniejszenie podatku dochodowego od osób prawnych, a tym samym powodują zwiększenie zysku netto.

W Stalexport SA, na koniec 2001 roku w wyniku poniesionej straty przez dwa kolejne lata bilansowe, spółka odpisała saldo z tytułu aktywa podatkowego. Utrzymująca się strata podatkowa na przestrzeni omawianego okresu sprawozdawczego oraz brak rokowań na powstanie zysku podatkowego stanowiło podstawę do nie tworzenia w bieżącym roku aktywa podatkowego.

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) i akcyzę.

Wynik finansowy wykazano w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, sporządzonym w wersji kalkulacyjnej.

Średni kurs wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, ustalony przez Narodowy Bank Polski ilustruje tabela nr 3, stanowiąca załącznik do Wstępu.

Przeliczenie na EURO podstawowych pozycji bilansu skonsolidowanego, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

Bilans (w tys. zł)

Pozycje	30.06.2002 r.		30.06.2001 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	616 944	153 886	1 237 413	308 651
Aktywa obrotowe w tym:	498 701	124 392	621 053	154 911
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 383	2 340	19 709	4 916
Aktywa razem	1 115 645	278 278	1 858 466	463 562
Kapitał własny	- 30 925	- 7 714	421 903	105 236
Kapitały mniejszości	40 103	10 003	65 053	16 226
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	838	209	25 022	6 241
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 105 629	275 780	1 346 488	335 859
Pasywa razem	1 115 645	278 278	1 858 466	463 562

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Pozycje	30.06.2002 r.		30.06.2001 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	692 336	186 986	1 025 414	276 944
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	599 431	161 895	925 272	249 898
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	92 904	25 092	100 142	27 046
Zysk (strata) na sprzedaży	16 607	4 485	- 24 090	- 6 506
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 68 394	- 18 472	- 35 786	- 9 665
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	- 26 681	- 7 206	- 105 671	- 28 540
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	- 186 727	- 50 431	549	148
Zysk (strata) brutto	- 208 160	- 56 220	- 161 232	- 43 546
Zysk (strata) netto	- 205 855	- 55 597	- 123 438	- 33 338

Rachunek przepływu środków pieniężnych (w tys. zł)

Pozycje	30.06.2002 r.		30.06.2001 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 186 383	- 50 338	144 240	38 956
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	223 051	60 242	47 204	12 749
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 38 922	- 10 512	- 189 448	- 51 166
Przepływy pieniężne netto razem	- 2 254	- 608	1 996	539

Dane z bilansu zostały przeliczone wg kursu na dzień 28.06.2002 r.

Dane z rachunku wyników przeliczono wg kursu średniego w pierwszym półroczu 2002 roku.

Wynik wykazany w niniejszym sprawozdaniu różni się od wyniku finansowego wykazanego w sprawozdaniu skonsolidowanym za II kwartał 2002 r. (46 765 tys. zł) o kwotę (159 090) tys. zł. Różnica wynika przede wszystkim z uwzględnienia w SA – PS 2002 sprzedaży udziałów Huty Ostrowiec S.A. i utraty kontroli w związku z ogłoszoną upadłością huty.

Istotne różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym według polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem, które zostałyby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nie wystąpiły.

Skonsolidowany bilans

	nota	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
AKTYWA				
I. Aktywa trwale		616 945	1 162 640	1 237 413
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	5 198	8 582	8 514
- wartość firmy		-	25	88
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	2 426	864	-
3. Rzeczowy aktywa trwale	3	564 488	1 020 532	1 076 256
4. Należności długoterminowe	4, 9	6 055	8 150	5 744
4.1. od jednostek powiązanych		1 293	250	-
4.2. od pozostałych jednostek		4 762	7 900	5 744
5. Inwestycje długoterminowe	5	35 428	122 637	134 853
5.1. Nieruchomości		719	-	-
5.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		34 709	122 637	134 853
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		20 524	72 621	71 216
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		217	118	765
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		20 307	72 503	70 451
b) w pozostałych jednostkach		14 185	50 016	63 637
5.4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	3 350	1 875	12 046
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 953	1 875	12 046
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 397	-	-
II. Aktywa obrotowe		498 700	657 578	621 053
1. Zapasy	7	98 069	193 966	194 541
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	338 847	406 015	373 508
2.1 Od jednostek powiązanych		11 714	33 989	65 748
2.2. Od pozostałych jednostek		327 133	372 026	307 760
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	52 401	46 877	33 295
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		47 966	46 877	33 295
a) w jednostkach powiązanych		4 930	13	15
b) w pozostałych jednostkach		1 769	3 343	4 970
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		41 267	43 521	28 310
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		4 435	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	9 383	10 720	19 709
Aktywa razem		1 115 645	1 820 218	1 858 466

	nota	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
PASYWA				
I. Kapitał własny		(30 925)	186 479	421 903
1. Kapitał zakładowy	13	128 338	128 338	128 338
2. Należne wpłaty na kapitału zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	(1 808)	(1 850)	(1 902)
4. Kapitał zapasowy	15	100 061	557 643	557 291
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	12 820	12 868	12 968
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	16 755	4 142	3 952
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-	-
a) dodatnie różnice kursowe		-	-	-
b) ujemne różnice kursowe		-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(81 236)	(201 764)	(155 306)
9. Zysk (strata) netto		(205 855)	(312 898)	(123 438)
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18	-	-	-
II. Kapitały mniejszości	19	40 103	28 940	65 053
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20	838	17 440	25 022
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 105 629	1 587 359	1 346 488
1. Rezerwy na zobowiązania	21	178 169	34 090	4 476
1.1. Rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 425	2 939	4 402
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		6 546	-	-
a) długoterminowa		6 534	-	-
b) krótkoterminowa		12	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		165 198	31 151	74
a) długoterminowe		164 534	-	-
b) krótkoterminowe		664	31 151	74
2. Zobowiązania długoterminowe	22	69 688	117 708	148 554
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		69 688	117 708	148 554
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	762 622	1 316 976	1 104 358
3.1 Wobec jednostek powiązanych		11 124	47 228	9 399
3.2. Wobec pozostałych jednostek		747 719	1 260 826	1 083 861
3.3. Fundusze specjalne		3 779	8 922	11 098
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	95 150	118 585	89 100
4.1. Ujemna wartość firmy		4 142	8 106	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		91 008	110 479	89 100
a) długoterminowe		21 195	-	-
b) krótkoterminowe		69 813	110 479	89 100
Pasywa razem		1 115 645	1 820 218	1 858 466

Wartość księgową		(30 925)	186 479	421 903
Liczba akcji		12 833 826	12 833 826	12 833 826
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	25	(2,41)	14,53	32,87
Rozwodniona liczba akcji		15 114 774	15 114 774	15 114 774
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	25	(2,05)	12,34	27,91

Pozycje pozabilansowe

	nota	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
1. Należności warunkowe	26	297	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
-		-	-	-
-		-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		297	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		297	-	-
-		-	-	-
-		-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	26	523 170	495 560	526 771
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		199 655	198 120	207 741
- udzielonych gwarancji i poręczeń		191 546	198 120	207 741
-		-	-	-
- pozostałe		8 109	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		323 515	297 440	319 030
- udzielonych gwarancji i poręczeń		314 353	297 440	319 030
-		-	-	-
- pozostałe		9 162	-	-
3. Inne (z tytułu)		35 609	108 981	79 522
- otwarcie akredytywy		5 815	21 665	19 141
-		-	-	-
- pozostałe		29 794	87 316	60 381
Pozycje pozabilansowe razem		559 076	604 541	606 293

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	nota	półrocze 2002	półrocze 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		692 335	1 025 414
- od jednostek powiązanych		17 544	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	259 926	450 184
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	432 409	575 230
II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:		599 432	925 272
- od jednostek powiązanych		7 819 031	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	263 024	429 301
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		336 408	495 971
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)		92 903	100 142
IV. Koszty sprzedaży	29	36 014	60 265
V. Koszty ogólnego zarządu	29	40 283	63 967
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV - V)		16 606	(24 090)
VII. Pozostałe przychody operacyjne		23 258	35 869
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 146	11 916
2. Dotacje		-	-
3. Inne przychody operacyjne	30	22 112	23 953
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		108 260	47 565
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		51	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 523	-
3. Inne koszty operacyjne	31	105 686	47 565
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)		(68 396)	(35 786)
X. Przychody finansowe	32	61 397	80 592
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		48	-
- od jednostek powiązanych		-	-
2. Odsetki, w tym		7 272	49 634
- od jednostek powiązanych		6	24 964
3. Zysk ze zbycia inwestycji		4 005	2 266
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	67
5. Inne		50 072	28 625
XI. Koszty finansowe	33	62 249	150 477
1. Odsetki, w tym		40 203	83 323
- dla jednostek powiązanych		3 130	223
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	1
3. Aktualizacja wartości inwestycji		2 206	7 477
4. Inne		19 840	59 676
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34	42 566	-
XIII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX + X - XI +/- XII)		(26 682)	(105 671)
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1 - XIV.2)		(186 726)	549
1. Zyski nadzwyczajne	35	5	1 483
2. Straty nadzwyczajne	36	186 731	934
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		261	63 654
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		5 509	7 544
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII +/- XIV - XV + XVI)		(208 160)	(161 232)
XVIII. Podatek dochodowy	37	5 312	3 485
a) część bieżąca		5 230	3 485
b) część odroczone		82	-
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38	-	25
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(6)	11
XXI. Zyski (straty) mniejszości		7 623	41 293
XXII. Zysk (strata) netto (XVII - XVIII - XIX +/- XX +/- XXI)	39	(205 855)	(123 438)
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		(395 002)	123 438
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		12 833 826	12 833 826
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	(30,78)	9,62
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		15 114 774	15 114 774
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	(26,13)	8,17

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	186 479	505 637	505 637
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	19 362	(31 106)	35 836
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	205 841	474 531	541 473
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	128 338	128 338	128 338
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisja akcji (wydania udziałów)	-	-	-
-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia (udziałów)	-	-	-
-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	128 338	128 338	128 338
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	(1 850)	(1 902)	(1 800)
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	42	52	(102)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	(102)
-	-	-	(102)
-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	(42)	(52)	-
- korekty konsolidacyjne (reklasyfikacja kapitałów własnych)	(42)	(52)	-
-	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	(1 808)	(1 850)	(1 902)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	557 643	552 686	552 686
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	(457 582)	4 957	4 605
a) zwiększenia (z tytułu)	5 891	10 378	6 288
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	1 384	1 308	486
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 075	708	902
- korekty konsolidacyjne (reklasyfikacja kapitałów własnych)	3 379	784	3
- inne	53	7 578	4 897
-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	463 473	5 421	1 683
- pokrycia straty	-	-	-
-	-	5 421	1 683
- korekty konsolidacyjne (reklasyfikacja kapitałów własnych)	463 473	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	100 061	557 643	557 291
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	12 868	12 940	12 940
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(48)	(72)	28
a) zwiększenia (z tytułu)	5	754	1 118
-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne (reklasyfikacja kapitałów własnych)	5	754	1 118
b) zmniejszenia (z tytułu)	53	826	1 090
- zbycia środków trwałych	48	97	1 090
- inne	5	-	-
- korekty konsolidacyjne (reklasyfikacja kapitałów własnych)	-	729	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12 820	12 868	12 968

	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	4 142	3 734	3 734
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	12 613	408	218
a) zwiększenia (z tytułu)	12 613	1 166	263
- z podziału zysku	-	154	263
- pozostałe	-	1 012	-
- korekty konsolidacyjne (reklasyfikacja kapitałów własnych)	12 613	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	758	45
- przeksięgowanie na fundusz zapasowy	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
- korekty konsolidacyjne (reklasyfikacja kapitałów własnych)	-	758	45
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	16 755	4 142	3 952
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(201 764)	(192 061)	(192 061)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	226 567	85 018	85 018
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	412	21 212	37 738
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	226 979	106 230	122 756
a) zwiększenia (z tytułu)	7 849	151 276	175 741
- podziału zysku z lat ubiegłych	5 357	456	463
- odpis ujemnej wartości firmy	1 868	14 757	14 981
- korekty konsolidacyjne (reklasyfikacja kapitałów własnych)	624	136 063	160 297
b) zmniejszenia (z tytułu)	24 282	30 939	2 224
- przekazania na fundusz zapasowy	1 247	104	103
- ZFSS	-	-	-
- nagrody dla załogi	-	6	6
- pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	2 115
- dywidenda	-	-	-
- inne	1 823	-	-
- korekty konsolidacyjne (reklasyfikacja kapitałów własnych)	21 212	30 829	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	210 546	226 567	296 273
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	428 331	277 079	277 079
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(8 851)	31 106	-
b) korekty błędów podstawowych	158	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po uzgodnieniu do danych porównywalnych	419 638	308 185	277 079
a) zwiększenia (z tytułu)	466 368	289 345	205 757
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	463 472	262 113	191 626
- amortyzacja wartości firmy	2 896	13 434	14 131
- korekty konsolidacyjne (reklasyfikacja kapitałów własnych)	-	13 798	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	594 224	169 199	31 257
- inne	1 718	44	31 257
- korekty konsolidacyjne (reklasyfikacja kapitałów własnych)	592 506	169 155	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	291 782	428 331	451 579
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(81 236)	(201 764)	(155 306)
9. Wynik netto	(205 855)	(312 898)	(123 438)
a) zysk netto	-	-	-
b) strata netto	205 855	312 898	123 438
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	(30 925)	186 479	421 903
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	półrocze 2002	półrocze 2001
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	(205 855)	(123 438)
II. Korekty razem:	19 472	267 678
1. Zyski (straty) mniejszości	(7 623)	(41 293)
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	6	(11)
3. Amortyzacja, w tym:	15 083	101 220
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	(5 248)	56 110
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1 625)	(1 953)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	19 596	29 550
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(43 381)	13 995
7. Zmiana stanu rezerw	39	1 334
8. Zmiana stanu zapasów	29 514	111 687
9. Zmiana stanu należności	111 962	(452 779)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(109 657)	541 042
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 552	148
12. Inne korekty	(4 994)	(35 262)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	(186 383)	144 240

	półrocze 2002	półrocze 2001
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	235 236	76 267
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 016	32 183
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 010	-
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	228 601	44 082
a) w jednostkach powiązanych	210 856	9 513
- zbycie aktywów finansowych	3 651	4
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- słata udzielonych pożyczek długoterminowych	323	-
- odsetki	7 414	9 509
- inne wpływy z aktywów finansowych	199 468	-
b) w pozostałych jednostkach	17 745	34 569
- zbycie aktywów finansowych	17 554	360
- dywidendy i udziały w zyskach	-	332
- słata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	33 877
- inne wpływy z aktywów finansowych	191	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	609	2
II. Wydatki	12 185	29 063
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 914	20 919
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	5	-
3. Na aktywa finansowe, z tego:	7 115	8 144
a) w jednostkach powiązanych	7 111	4 825
- nabycie aktywów finansowych	6 788	4 825
- udzielone pożyczki długoterminowe	323	-
b) w pozostałych jednostkach	4	3 319
- nabycie aktywów finansowych	4	3 319
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacane mniejszości	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	151	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	223 051	47 204

	półrocze 2002	półrocze 2001
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	88 109	754 778
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	46 513	-
2. Kredyty i pożyczki	38 316	715 940
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 000	35 460
4. Inne wpływy finansowe	1 280	3 378
II. Wydatki	127 031	944 226
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	12
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału	50	75
4. Spłaty kredytów i pożyczek	98 124	843 521
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 000	43 730
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	33	22
8. Odsetki	27 758	56 398
9. Inne wydatki finansowe	66	468
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(38 922)	(189 448)
D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)	(2 254)	1 996
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-	1 996
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	43 521	26 314
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym	41 267	28 310
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
a. koszty zakończonych prac rozwojowych	1 073	2 750	1 718
b. wartość firmy	-	25	88
c. nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	4 014	5 422	6 417
- oprogramowanie komputerowe	732	1 400	1 701
d. inne wartości niematerialne i prawne	111	385	291
e. zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	5 198	8 582	8 514

Nota 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)
patrz str. 11

Nota 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WARTOŚCIOWA)	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
a. Własne	5 026	8 582	8 514
b. Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	172	-	-
-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	5 198	8 582	8 514

Nota 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
a. wartość firmy - jednostki zależne	2 426	112	-
b. wartość firmy - jednostki współzależne	-	-	-
c. wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	752	-
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 426	864	-

SA-PS 2002

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)							
	a	b	c		d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	3 678	1 448	10 762	3 952	555	-	16 443
b) zwiększenia (z tytułu)	1 019	-	477	476	723	-	2 219
- zakup	-	-	30	29	-	-	30
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- prywatyzacja, koszty emisji obligacji	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	1 019	-	33	33	-	-	1 052
- inne	-	-	414	414	723	-	1 137
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 988	1 448	1 788	1 716	160	-	6 384
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	1	1	-	-	1
- zmniejszenie grupy kapitałowej	2 988	-	1 787	1 715	10	-	4 785
- pozostałe	-	1 448	-	-	150	-	1 598
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 709	-	9 451	2 712	1 118	-	12 278
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	928	1 423	5 340	2 552	169	-	7 860
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(292)	(1 423)	98	(571)	838	-	(779)
- amortyzacja bieżąca	154	-	957	377	13	-	1 124
- zmiany w grupie kapitałowej	(446)	(1 423)	(859)	(948)	825	-	(1 903)
- sprzedaż wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	636	-	5 438	1 981	1 007	-	7 081
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	1	1	-	-	1
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 073	-	4 014	732	111	-	5 198

Nota 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. wartość firmy brutto na początek okresu	89 941	23 107	23 107
b. zwiększenia (z tytułu)	2 538	66 871	63 654
- zakup	2 538	66 871	63 654
- korekty wyliczenia	-	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	38 682	37	-
- sprzedaż	38 682	37	-
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	53 797	89 941	86 761
e. odpis wartości firmy na początek okresu	89 829	23 107	23 107
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	(38 458)	66 722	63 654
- amortyzacji	261	66 759	63 654
- korekta konsolidacyjna	(38 719)	(37)	-
g. odpis wartości firmy na koniec okresu	51 371	89 829	86 761
h. wartość firmy netto na koniec okresu	2 426	112	-

Jednostka	Sposób ustalenia wartości firmy	Wartość firmy	Dotychczasowy odpis	
Stalexport Autostrada Dolnośląska	według ustawy o rachunkowości	1	1	
SSC Katowice		62	62	
Stalexport Centrostal Warszawa		570	570	
Stalexport Wielkopolska		4 148	4 148	
Stalexport Zaptor		6	6	
Elstal		43 002	43 002	
Metalzbyt		992	992	
Złomhut		2 357	2 357	
Grupa Kapitałowa Elstal		2 538	211	
Grupa Kapitałowa Centrostal Gdańsk		121	22	
RAZEM:		53 797	51 371	

Nota 2C

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. wartość firmy brutto na początek okresu	-	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- zakup	-	-	-
- korekty wyliczenia	-	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	-	-	-
e. odpis wartości firmy na początek okresu	-	-	-
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	-	-	-
- amortyzacji	-	-	-
- korekta konsolidacyjna	-	-	-
g. odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-	-
h. wartość firmy netto na koniec okresu	-	-	-

Jednostka	Sposób ustalenia wartości firmy	Wartość firmy	Dotychczasowy odpis
RAZEM:		-	-

Nota 2D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. wartość firmy brutto na początek okresu	752	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	-	752	-
- zakup	-	752	-
- korekty wyliczenia	-	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	752	-	-
- sprzedaż	752	-	-
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	-	752	-
e. odpis wartości firmy na początek okresu	-	-	-
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	-	-	-
- amortyzacji	-	-	-
- korekta konsolidacyjna	-	-	-
g. odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-	-
h. wartość firmy netto na koniec okresu	-	752	-

Jednostka	Sposób ustalenia wartości firmy	Wartość firmy	Dotychczasowy odpis
RAZEM:		-	-

Nota 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) środki trwałe, z tego:	531 566	1 009 360	1 060 698
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	13 905	32 962	48 003
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	324 353	555 897	561 016
- urządzenia techniczne i maszyny	186 428	410 597	439 711
- środki transportu	3 688	7 287	8 846
- inne środki trwałe	3 192	2 617	3 122
b) środki trwałe w budowie	29 970	11 050	15 308
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	2 952	122	250
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	564 488	1 020 532	1 076 256

Nota 3B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJÓWYCH)						
WYSZCZEGÓLNIENIE	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu (wg grup rodzajowych)	14 955	839 358	1 243 945	32 075	16 814	2 147 147
b) zwiększenia (z tytułu)	1 703	7 131	52 525	271	2 295	63 925
- zakup	-	321	815	128	164	1 428
- przyjęcie z inwestycji	-	811	313	-	23	1 147
- darowizny	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	5 176	51 146	134	2 039	58 495
- inne	1 703	823	251	9	69	2 855
c. zmniejszenia (z tytułu)	1 050	469 558	979 925	21 566	9 643	1 481 742
- sprzedaż	1 050	765	969	466	174	3 424
- likwidacja	-	1	49	-	117	167
- darowizna	-	-	26	-	42	68
- zmniejszenie grupy kapitałowej	-	467 927	978 758	21 086	9 250	1 477 021
- inne	-	865	123	14	60	1 062
d. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	15 608	376 931	316 545	10 780	9 466	729 330
e. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 499	283 113	833 312	24 787	14 173	1 156 884
f. amortyzacja za okres (z tytułu)	204	(230 535)	(703 195)	(17 695)	(7 899)	(959 120)
- amortyzacja bieżąca	244	6 096	11 219	783	473	18 815
- zmiany w grupie kapitałowej	-	(236 543)	(713 968)	(18 169)	(8 049)	(976 729)
- sprzedaż, likwidacja i darowizny środków trwałych i inne zmniejszenia	(40)	(88)	(446)	(309)	(323)	(1 206)
g. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 703	52 578	130 117	7 092	6 274	197 764
h. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
i. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	13 905	324 353	186 428	3 688	3 192	531 566

Nota 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) własne	531 513	1 009 175	1 060 455
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	53	185	243
- leasing samochodów osobowych	-	-	-
Środki trwale bilansowe, razem	531 566	1 009 360	1 060 698

Komentarz:

Nota 3D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	11 021	53 376	70 985
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	21 212	37 738
- z tytułu umowy leasingu operacyjnego	11 021	32 164	32 224
Środki trwale pozabilansowe, razem	11 021	53 376	70 985

Nota 4A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) od jednostek powiązanych z tego:	1 293	250	-
- od jednostek zależnych (z tytułu)	1 293	250	-
- dostaw, robót i usług	-	-	-
- pozostałe	1 293	250	-
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	-	-	-
- dostaw, robót i usług	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	-	-	-
- dostaw, robót i usług	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	-	-	-
- dostaw, robót i usług	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
- od jednostki dominującej (z tytułu)	-	-	-
- dostaw, robót i usług	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	4 762	7 900	5 744
- dostaw, robót i usług	351	3 433	3 995
- pozostałe	4 411	4 467	1 749
Należności długoterminowe netto	6 055	8 150	5 744
c) odpisy aktualizujące wartość należności	8 355	30 340	21 692
Należności długoterminowe brutto	14 410	38 490	27 436

Nota 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. stan na początek okresu	8 150	7 051	7 051
b. zwiększenia (z tytułu)	1 621	23 645	1 680
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-
- reklasyfikacji	-	-	-
- inne	1 621	23 645	1 680
c. zmniejszenia (z tytułu)	3 716	22 546	2 987
- zmniejszenie grupy kapitałowej	3 573	-	-
- reklasyfikacji	143	21 955	442
- inne	-	591	2 545
Stan należności długoterminowych na koniec okresu	6 055	8 150	5 744

Nota 4C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. stan na początek okresu	30 340	26 863	26 863
b. zwiększenia (z tytułu)	1 057	10 480	9 579
- należności z tytułu dostaw	-	3 812	9 497
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	1 499	-
- różnice kursowe	-	-	-
- pozostałe	1 057	5 169	82
c. wykorzystanie (z tytułu)	23 034	6 324	23
- należności z tytułu dostaw	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	726	6 324	-
- różnice kursowe	-	-	-
- pozostałe	22 308	-	23
d. rozwiązanie z (tytułu)	8	679	14 727
- należności z tytułu dostaw	8	1	14 498
- pozostałe	-	678	229
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	8 355	30 340	21 692

Nota 4D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	5 893	8 150	5 744
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	162	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	40	-	-
w tys. zł	162	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
Należności długoterminowe, razem	6 055	8 150	5 744

Nota 5A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
a. stan na początek okresu	-	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	719	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-
- reklasyfikacji	719	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- inne	-	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- zmniejszenie grupy kapitałowej	-	-	-
- reklasyfikacji	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- inne	-	-	-
Stan na koniec okresu	719	-	-

Nota 5B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
a. stan na początek okresu	-	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-
- reklasyfikacji	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- inne	-	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- zmniejszenie grupy kapitałowej	-	-	-
- reklasyfikacji	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- inne	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-

Nota 5C

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	20 307	72 503	70 451
- udziały lub akcje	19 707	72 503	70 451
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- udzielone pożyczki	600	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
b. w jednostkach zależnych i współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	217	118	765
- udziały lub akcje	217	118	165
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	600
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
c. w pozostałych jednostkach	14 185	50 016	63 637
- udziały lub akcje	14 185	49 040	59 615
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	610	3 616
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	366	406
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	34 709	122 637	134 853

Nota 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. stan na początek okresu	122 637	118 372	118 372
b. zwiększenia (z tytułu)	30 899	38 156	32 830
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-
- zakup akcji i udziałów	30 895	38 131	32 819
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- inne	4	25	11
c. zmniejszenia (z tytułu)	118 827	33 891	16 349
- zmniejszenie grupy kapitałowej	68 280	-	-
- sprzedaż akcji i udziałów	50 534	3 821	13
- spłata pożyczki	-	13	5 459
-	-	-	-
-	-	-	-
- inne	13	30 057	10 877
Stan na koniec okresu	34 709	122 637	134 853

Nota 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
L.p.	nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji/wycena a metodą praw własności bądź wykazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów/akcji wg 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 literą j) lub k) podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu
1.	Stok Sp. z o.o.	Wisła-Jawornik	usługi hotelarskie i gastronomiczne	zależna	pełna	1991 r.	15 808	-	15 808	100,00%	100,00%	
2.	Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	budowa i eksploatacja autostrady A-4 na odcinku Kraków-Katowice	zależna	pełna	1998 r.	29 553	-	29 553	100,00%	100,00%	
3.	Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrady A-4 na odcinku Wrocław-Katowice	zależna	pełna	1997 r.	40 102	-	40 102	100,00%	100,00%	
4.	Stalexport Wielkopolska Sp.z o.o.	Komorniki	handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1990 r.	12 072	-	12 072	97,96%	97,96%	
5.	Stalexport Serwis Centrum S.A.	Katowice	handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1992 r.	22 214	-	22 214	97,78%	97,78%	
6.	Korporacja TLK S.A.	Katowice	usługi leasingowe	zależna	nie konsolidowana	1991 r.	1 140	1 140	-	92,68%	92,68%	
7.	Stalexport Centrostal Warszawa S.A.	Warszawa	handel hurtowy i detaliczny	zależna	pełna	1994 r.	17 507	-	17 507	89,12%	89,12%	
8.	Elstal Łabędy Sp. z o.o.	Gliwice	produkcja półwyrobów stalowych	zależna	pełna	1993 r.	101 245	91 369	9 876	62,43%	62,43%	
9.	PPiOZ Złomhut Sp. z o.o.	Bodzechów/ Przyborów	handel i przerób złomu	zależna	pełna	2000 r.	26 626	24 207	2 419	65,45%	65,45%	
10.	Stalexport Centrostal S.A.	Lublin	handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1992 r.	500	-	500	77,90%	77,90%	

C.d. Nota 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
L.p.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa 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 wykazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	data objęcia kontroli/współ kontroli/uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów/akcji wg 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 literą j) lub k) podstawy kontroli/współ kontroli/znaczącego wpływu
11.	Huta Ostrowiec S.A.	Ostrowiec Świętokrzyski	produkcja stali i wyrobów stalowych oraz handel tymi wyrobami	stowarzyszona	nie konsolidowana	1994 r.	129 000	129 000	-	35,75%	35,75%	
12.	Stalexport Transroute Autostrada S.A.	Mysłowice	działalność gospodarcza związana z eksploatacją autostrady A-4 na odcinku Kraków-Katowice	zależna	pełna	1998 r.	55	-	55	55,00%	55,00%	
13.	Centrostal S.A.	Gdańsk	handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1991 r.	6 248	-	6 248	55,77%	55,77%	
14.	Dalinc Corporation (działalność zawieszona)	New York USA	działalność agencyjna	zależna	nie konsolidowana	1985 r.	673	673	-	96,02%	96,02%	
15.	Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	administrowanie budynkiem przy ulicy Mickiewicza 29	stowarzyszona	praw własności	1994 r.	32	-	32	40,50%	40,50%	
16.	PPOiU Ferrometal Sp. z o.o.(w likwidacji)	Gliwice	handel złomem stalowym	stowarzyszona	nie konsolidowana	1989 r.	7	7	-	31,11%	31,11%	
17.	Enerco Industrie S.A. (w upadłości)	Pryż/Francja	działalność agencyjna	stowarzyszona	nie konsolidowana	1990 r.	884	884	-	34,77%	34,77%	
18.	Stalexport Autostrada Śląska S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrady	zależna	pełna	1.09.2000 r.	24	-	24	54,90%	54,90%	
19.	ABD Sp. z o.o.	Komorniki	działalność hotelowo-gastronomiczna	zależna	pełna	XII 1999 r.	25 200	-	25 200	93,32%	93,32%	
20.	Profilen Sp. z o.o.	Komorniki	trapezowanie blach	stowarzyszona	praw własności	24.02.1998 r.	71	-	71	50,00%	50,00%	
21.	Stal-Bud	Katowice, ul. Owsiana 60	działalność handlowa, produkcyjna w zakresie obróbki i układania prętów żelaznych i stalowych, usługi zbrojarskie	zależna	nie konsolidowana	23.03.1999 r.	3 708	-	3 708	100,00%	100,00%	
22.	Stalexport Serwis Centrum Belchatów	Biłgoraj k/Belchatowa	produkcja konstrukcji stalowych i handel	zależna	pełna	03.09.1998 r.	1 623	-	1 623	90,90%	89,30%	
23.	Stalexport Metalzbyt	Białystok	handel	zależna	pełna	31.12.1999 r.	1 287	-	1 287	98,76%	98,76%	
24.	Petrostal	Warszawa, ul. Rydygiera	handel	zależna	nie konsolidowana	31.12.1999 r.	1 727	-	1 727	100,00%	100,00%	
25.	Invest Centrostal	Warszawa	handel, produkcja, usługi budowlane	zależna	nie konsolidowana	14.11.2000 r.	297	-	297	42,00%	42,00%	
26.	Centrostal Profil Sp. z o.o.	Częstochowa	produkcja rur, prętów i profili ciągnionych, obróbka metali, nakładanie powłok, obróbka mechaniczna elementów metalowych, sprzedaż hurtowa art. metalowych	zależna	nie konsolidowana	25.09.2001 r.	15 042	-	15 042	51,00%	51,00%	

C.d. Nota 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
L.p.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji/wycena na metodą praw własności bądź wykazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów/akcji wg 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 literą j) lub k) podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu
27.	Ferropol	Gliwice	wytwarzanie wyrobów metalowych	zależna	pełna	2002 r.	195 000		195 000	100,00%	100,00%	
28.	Stalexport Zaptor S.A.	Olsztyn	hurtowy handel wyrobami hutniczymi, kablami i usługi w zakresie stolarki budowlanej	zależna	pełna	2000 r.	168	168	-	98,60%	98,60%	
29.	PB Kokoszki	Gdańsk	roboty budowlano-montażowe, wyroby produkcji pomocniczej, specjalistyczne roboty budowlane, produkcja półfabrykatów	zależna	pełna	1996 r.	2 085	-	2 085	45,42%	45,42%	Udział Zarządu Centrostal S.A. W głosach na WZA 29,41%
30.	Centrostal-Bud Sp. z o.o. (w likwidacji)	Sopot	produkcja stolarki aluminiowej, wyposażenie wnętrz, produkcja mebli, prace budowlane, projektowanie budowlane i aranżacja wnętrz	zależna	nie konsolidowana	1994 r.	2 076		2 076	100,00%	100,00%	
31.	Gekom Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi budowlane	stowarzyszona	nie konsolidowana	1992 r.	6		6	48,72%	48,72%	
32.	Sigmex Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi budowlane	stowarzyszona	nie konsolidowana	1992 r.	-	-	-	22,50%	22,50%	
33.									-			
34.									-			
35.									-			
36.									-			
37.									-			
38.									-			
39.									-			
40.									-			
41.									-			
42.									-			
43.									-			
	Razem						651 980	247 448	404 532			

Nota 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																		
L.p.	a nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	m kapitał własny jednostki, w tym:						n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				o należności jednostki, w tym:		p aktywa jednostki razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udział w	t otrzymane lub należne dywidendy/ udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1.	Stok Sp. z o.o. - Wisła	21 378	15 975	-	-	5 403	(109)	(443)	263	-	222	246	-	246	21 642	1 719	-	-
2.	Stalexport Autostrada Małopolska S.A. - Mysłowice	44 964	29 553	-	3 903	11 508	-	11 508	33 970	4 755	29 041	25 107	-	25 107	78 934	34 512	-	-
3.	Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. - Katowice	3 999	40 100	30 075	429	(6 455)	(6 315)	(140)	2 620	-	2 620	405	-	405	11 906	-	-	-
4.	Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. - Komorniki	20 922	8 080	-	17 886	(5 044)	(5 768)	(226)	40 268	9 346	30 124	12 325	-	12 325	61 190	38 380	-	-
5.	Stalexport Serwis Centrum Katowice S.A. - Katowice	25 421	22 719	-	4 532	(1 830)	(2 042)	174	12 476	-	12 445	17 305	-	17 305	37 897	27 617	-	-
6.	Korporacja TLK S.A. - Katowice	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
7.	Stalexport Centrostal S.A. - Warszawa	29 878	19 641	-	5 373	4 864	-	699	92 427	25 286	61 326	52 283	-	52 283	122 306	64 046	-	-
8.	Elstal- Labędy Sp. z o.o. - Gliwice	4 439	161 630	-	20 002	(177 193)	(164 078)	(13 116)	267 692	35 000	232 396	40 569	-	40 569	272 131	98 131	-	-
9.	PPiOZ Złomhut Sp. z o.o. - Przyborów/Bodzechów	9 892	26 626	-	-	(16 734)	(16 828)	94	1 257	-	1 238	3 132	-	3 132	11 149	9 825	-	-
10.	Stalexport Centrostal S.A. - Lublin	2 318	500	-	2 194	(376)	(915)	227	4 051	-	4 036	3 037	-	3 037	6 369	7 277	-	-

C.d. Nota 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																			
Lp.	a nazwa jednostki (z wskazaniem formy prawnej)	m kapitał własny jednostki, w tym:							n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				o należności jednostki, w tym:			p	r	s	t
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania		należności		aktywa jednostki razem	przechody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów	otrzymane lub należne dywidendy/udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy				
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe									
11.	Huta Ostrowiec S.A. - Ostrowiec Świętokrzyski	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
12.	Stalexport Transroute Autostrada S.A. - Mysłowice	6 986	100	-	1 102	5 784	3 880	1 904	2 539	79	2 079	5 876	-	5 876	9 524	10 357	-	-	-
13.	Centrostal Gdańsk S.A.	27 833	12 663	-	13 344	1 826	-	24	40 440	2 110	37 964	24 750	499	24 251	68 273	50 435	-	-	-
14.	Dalanco Corporation- USA/New York (działalność zawieszona)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
15.	Biuro Centrum Sp. z o.o. - Katowice	277	80	-	219	(22)	(24)	2	1 771	-	1 511	1 593	-	1 593	2 048	3 579	-	-	-
16.	PPOiU Ferrometal Sp. z o.o. - Gliwice	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
17.	Enerco industrie S.A. -Paryż/Francja (w upadłości)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
18.	Stalexport Autostrada Śląska S.A. - Katowice	11 723	44 000	(33 000)	658	65	-	65	130	-	130	391	-	391	11 852	-	-	-	-
19.	ABD Sp. z o.o. - Komorniki	26 267	27 004	-	-	(737)	23	(760)	6 512	6 189	323	569	-	569	32 780	1 750	-	-	-
20.	Profilen Sp. z o.o. - Komorniki	(16)	130	-	2	(148)	(20)	(139)	22	-	22	3	-	3	6	-	-	-	-
21.	Stal- Bud Sp.z o.o. - Katowice	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
22.	Stalexport Serwis Centrum Belchatów S.A. - Rogowice	1 884	1 785	-	90	9	-	9	7 245	-	7 211	4 454	-	4 454	9 128	7 302	-	-	-
23.	Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. - Białystok	122	2 980	-	219	(3 077)	(3 201)	121	-	629	1 840	459	-	459	2 997	66	-	-	-
24.	Petrostal - Warszawa	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
25.	Invest Centrostal - Warszawa	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
26.	Centrostal Profil - Częstochowa	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.

C.d. Nota 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																		
Lp.	a nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	m kapitał własny jednostki, w tym:						n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				o należności jednostki, w tym:			p aktywa jednostki razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów	t otrzymane lub należne dywidendy/udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki, w tym:								
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	należności długoterminowe			należności krótkoterminowe								
27.	Ferropol Sp. z o.o. Gliwice	16 035	200	-	11 630	4 205	(230)	(927)	17 380	-	16 988	16 444	-	16 444	33 415	47 211	-	-
28.	Stalexport Zaptor - Olsztyn	(5 382)	5 500	-	-	(10 882)	(10 851)	(577)	23 868	17 360	6 292	3 662	2 461	1 201	18 486	2 667	-	-
29.	PB Kokoszki - Gdańsk	10 548	2 675	-	4 945	2 928	-	30	18 889	-	13 260	10 904	-	10 904	29 435	22 965	-	-
30.	Centrostal- Bud Sp. z o.o.- Gdańsk	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
31.	Gekom Sp. z o.o. Gdańsk	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
32.	Sigmex Sp. z o.o. - Gdańsk	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
33.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
34.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
37.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
38.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
39.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
41.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razem	319 638	421 941	(2 925)	86 528	(185 906)	(206 478)	(1 471)	573 820	100 754	461 068	223 514	2 960	220 554	841 468	427 839	-	-

Nota 5G

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
L.p.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów/akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	Walcownia Metali Dzierżycze S.A.	Czechowice-Dzierżycze	przeróbka metali kolorowych	8 973			17,15%	17,15%		
2.	Walcownia Rur Jedność Sp. z o.o.	Siemianowice Śl.	produkcja rur stalowych	16 020			16,18%	16,18%		
3.	Atlantico Trans-Ex Katowice	Katowice	działalność agencyjna	96			7,25%	7,25%		
4.	Beskidzki Dom Maklerski	Bielsko-Biała	obrót papierami wartościowymi	2 639			6,17%	6,17%		
5.	Gómośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A.	Katowice	usługi lotnicze i cargo	2 199			6,05%	6,05%		
6.	Merkury Towarzystwo Inwestycyjne	Katowice	działalność inwestycyjna handlowa	762			6,19%	5,79%		
7.	Konsorcjum Autostrada Śląska S.A.	Katowice	koordynacja budowy autostrad	65			5,43%	5,43%		
8.	Inne*			3 977			14,73%	14,73%		
9.										
10.										
11.										
12.										
13.										
14.										
	Razem			34 731	-	-			-	-

*) Na pozycję "INNE" składają się akcje/udziały w 11 spółkach, w których łączny udział Grupy Kapitałowej nie przekracza 5 % kapitału podstawowego każdej z tych spółek.

Nota 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	31 027	118 795	127 405
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 082	3 232	3 232
b1. jednostka/waluta w tys. USD	1 000	1 000	780
w tys. zł	3 082	3 082	3 082
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	150	150
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	34 109	122 027	130 637

Nota 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)

patrz str. 28

Nota 5J

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	600	610	4 216
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	600	610	4 216

Nota 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (W G ZBYWALNOŚCI)	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	6 386	489	704
a. akcje (wartość bilansowa)	6 386	489	704
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(1)	(867)	(709)
- wartość na początek okresu	6 248	-	-
- wartość według cen nabycia	6 387	1 356	1 413
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	200	196	23
a. akcje (wartość bilansowa)	-	186	23
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	(23)	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	209	23
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	10	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	10	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	200	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	200	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	27 510	120 892	128 206
a. akcje (wartość bilansowa)	20 488	117 146	108 451
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(2 277)	(26 393)	(21 372)
- wartość na początek okresu	100	-	-
- wartość według cen nabycia	22 765	143 539	129 823
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	7 022	3 746	19 755
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	(19 251)	(5 359)
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	7 022	22 997	25 114
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	84	1 298
a. akcje (wartość bilansowa)	-	84	1 298
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(5 951)	(12 122)	(12 105)
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	5 951	12 206	13 403
b. obligacje (wartość bilansowa)	13	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	13	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	366	406
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	366	406
Wartość według cen nabycia razem	42 338	180 683	170 182
Wartość na początek okresu, razem	6 348	-	-
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	(8 229)	(58 656)	(39 545)
Wartość bilansowa razem	34 109	122 027	130 637

Nota 5K

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-

Nota 5L

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. stan na początek okresu	-	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
d. stan na koniec okresu	-	-	-

Nota 5M

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	-	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe, razem	-	-	-

Nota 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	1 875	12 210	12 210
a) odniesionych na wynik finansowy	1 875	12 210	12 210
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	365	12 640	2 099
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	365	12 640	2 099
- odsetki od kredytów	5	6 635	1 697
- różnice kursowe	-	3 451	68
- pozostałe	360	2 554	334
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	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
3. Zmniejszenia	287	22 975	2 263
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	287	22 975	2 263
- odsetki od kredytów	117	22 836	1 487
- różnice kursowe	170	6	284
- pozostałe	-	133	492
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	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem z tego:	1 953	1 875	12 046
a) odniesionych na wynik finansowy	1 953	1 875	12 046
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

Nota 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tego:	642	-	-
- koszty wdrożenia systemu informatycznego	19	-	-
- koszty organizacji spółki akcyjnej	-	-	-
- odsetki	618	-	-
-koszty założenia	5	-	-
b. pozostałe rozliczenia międzyokresowe, z tego:	755	-	-
- odsetki leasing finansowy	18	-	-
- emisja 7	32	-	-
- łącz.Stalexport Zaptor	2	-	-
- inne	703	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 397	-	-

Nota 7

ZAPASY	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. Materiały	12 907	32 201	35 112
b. Półprodukty i produkty w toku	4 969	35 906	38 272
c. Produkty gotowe	8 709	27 217	16 032
d. Towary	69 557	93 674	101 796
e. Zaliczki na dostawy	1 927	4 968	3 329
Zapasy, razem	98 069	193 966	194 541

Nota 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. od jednostek powiązanych	11 714	33 989	65 748
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 653	31 780	26 250
- do 12 miesięcy	10 450	31 780	26 250
- powyżej 12 miesięcy	203	-	-
- inne	1 061	2 209	39 498
- dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
b. należności od pozostałych jednostek	327 133	372 026	307 760
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	281 164	323 837	286 047
- do 12 miesięcy	270 448	323 837	286 047
- powyżej 12 miesięcy	10 716	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 598	14 352	11 548
- inne	16 665	25 395	-
- dochodzone na drodze sądowej	18 706	8 442	10 165
Należności krótkoterminowe netto, razem	338 847	406 015	373 508
c. odpisy aktualizujące wartość należności	144 502	219 049	246 754
Należności krótkoterminowe brutto, razem	483 349	625 064	620 262

Nota 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. z tytułu dostaw i usług, z tego:	10 653	31 780	26 250
- od jednostek zależnych	4 353	2 168	316
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	6 300	29 612	25 934
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
b. inne, z tego:	1 061	2 209	39 498
- od jednostek zależnych	761	2 209	32 997
- od jednostek współzależnych	300	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	6 501
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
c. dochodzone na drodze sądowej, z tego:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	11 714	33 989	65 748
d. odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	13 508	11 911	26 156
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	25 222	45 900	91 904

Nota 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. stan na początek okresu	219 049	219 777	219 777
b. zwiększenia (z tytułu)	12 851	281 250	112 632
- należności z tyt. dostaw	8 656	183 504	66 944
- naliczone odsetki	1 123	63 277	15 866
- pozostałe	3 072	34 469	29 822
c. zmniejszenia (z tytułu)	87 398	281 978	85 655
- należności z tytułu dostaw	83 853	67 595	5 589
- odsetki	3 536	173 299	78 101
- pozostałe	9	41 084	1 965
d. stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	144 502	219 049	246 754

Nota 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	456 346	602 936	591 099
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	27 003	22 128	29 163
b1. jednostka/waluta w tys. USD	5 445	1 547	4 145
w tys. zł	22 007	6 169	16 369
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	1 109	670	892
w tys. zł	4 449	2 360	3 021
b3. jednostka/waluta: GBP	-	1 682	197
w tys. zł	-	9 710	1 100
b4. pozostałe waluty w tys. zł	547	3 889	8 673
Należności krótkoterminowe, razem	483 349	625 064	620 262

Nota 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. do 1 miesiąca	103 340	91 152	57 131
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	21 718	47 556	29 958
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8 037	11 668	9 248
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 835	7 486	10 198
e. powyżej 1 roku	12 298	3 525	722
f. należności przeterminowane	268 205	407 450	422 413
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	415 433	568 837	529 670
d. odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	123 616	213 220	217 373
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	291 817	355 617	312 297

Komentarz:

Nota 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. do 1 miesiąca	58 032	53 489	91 885
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	25 585	50 689	73 504
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	22 943	43 087	82 715
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	29 309	111 459	40 415
e. powyżej 1 roku	132 336	148 726	133 894
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	268 205	407 450	422 413
d. odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	102 909	208 150	210 036
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	165 296	199 300	212 377

Nota 9

NALEŻNOŚCI SPORNE I PRZETERMINOWANE DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. należności sporne i przeterminowane z tytułu:	32 772	415 892	432 578
- dostaw i usług	32 765	415 892	432 578
- pozostałe	7	-	-
Razem należności sporne i przeterminowane długo- i krótkoterminowe, w tym:	32 772	415 892	432 578
- od których nie dokonano odpisów aktualizujących	22 838	207 742	212 377
- nie wykazanych jako "należności dochodzone na drodze sądowej"	9 934	-	-

Nota 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
a. w jednostkach zależnych	4 930	4	5
- udziały lub akcje	110	4	5
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	976	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
-	-	-	-
- udzielone pożyczki	3 844	-	-
- 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	-	-	-
- 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)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
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)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

SA-PS 2002

e.d.	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
e. w jednostce dominującej	-	9	10
- udziały lub akcje	-	9	10
- 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	1 769	3 343	4 970
- udziały lub akcje	1 580	1 500	1 850
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	1 843	3 120
-	-	1 843	3 120
-	-	-	-
- udzielone pożyczki	185	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	4	-	-
- odsetki od pożyczek	4	-	-
-	-	-	-
g. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41 267	43 521	28 310
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	32 199	43 026	27 446
- inne środki pieniężne	9 029	495	864
- inne aktywa pieniężne	39	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	47 966	46 877	33 295

Nota 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	2 670	3 356	4 985
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 670	3 356	4 985

Nota 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	96	584	953
a. akcje (wartość bilansowa)	96	584	915
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	96	1 009	1 097
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	-	38
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	41
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-	-
a. akcje (wartość bilansowa)	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	10
- wartość według cen nabycia	-	-	10
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	1 604	2 772	4 022
a. akcje (wartość bilansowa)	1 500	1 500	1 500
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	1 500	1 500	1 500
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	104	1 272	2 522
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	104	1 272	2 522
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	976	-	-
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)	976	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	976	-	-
Wartość według cen nabycia razem	2 676	3 781	5 170
Wartość na początek okresu, razem	-	-	-
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	(6)	(425)	(185)
Wartość bilansowa razem	2 670	3 356	4 985

Nota 10D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	4 029	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys.zł	-	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	4 029	-	-

Nota 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	34 475	18 572	19 003
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 792	24 949	9 307
b1. jednostka/waluta w tys. USD	1 547	5 522	1 736
w tys. zł	6 252	22 012	6 855
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	135	771	-
w tys. zł	540	2 737	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	31	-
w tys. zł	-	176	-
b4. pozostałe waluty w tys.zł	-	24	2 452
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	41 267	43 521	28 310

Nota 10F

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
- nieruchomość Sopot	4 435	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	4 435	-	-

Nota 10G

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	4 435	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	4 435	-	-

Nota 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tego:	8 679	9 629	17 200
- podatki i ubezpieczenia	351	8 679	15 666
- VAT do rozliczenia w miesiącach następnych	2 012	950	1 534
- odpis ZFSS	362	-	-
- pozostałe	5 954	-	-
b. pozostałe rozliczenia międzyokresowe, z tego:	704	1 091	2 509
- odszkodowania pracowników	80	1 091	2 509
- remonty kapitalne	20	-	-
- koszty organizacji Spółki	68	-	-
- pozostałe	536	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	9 383	10 720	19 709

Nota 12

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

patrz: Dz.U. Nr 36/2002 poz. 328 str. 2417

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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
Liczba akcji razem				12 833 826				
Kapitał zakładowy razem					128 338			
Wartość nominalna jednej akcji =. 10,00 zł								

Komentarz:

Wartość kapitału akcyjnego w okresie sprawozdawczym nie uległa zmianie.

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% ogólnej liczby głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu :

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju 29,61%

PKO Bank Polski 13,96 %.

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

Nota 14A

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
		1 808		
-	-	1 808	-	-

Nota 14B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
Razem	-	-	-

Nota 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
a. ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	80 257	80 257	80 288
b. utworzony ustawowo	12 733	4 697	4 369
c. utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	4 378	466 717	469 314
d. z dopłat akcjonariuszy/wspólników	-	-	-
e. inny	2 693	5 972	3 320
Kapitał zapasowy, razem	100 061	557 643	557 291

Nota 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
a. z tytułu aktualizacji środków trwałych	12 820	12 868	12 968
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)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	12 820	12 868	12 968

Nota 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA)	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
a. Inwestycje	1 791	1 791	3 952
b. pokrycie strat	14 964	2 351	-
c. przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	16 755	4 142	3 952

Nota 18

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	-	-	-

Nota 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
Stan na początek okresu	28 940	51 792	51 792
a. zwiększenia (z tytułu)	11 213	74 196	68 099
- zmiana funduszy i udział w wyniku finansowym	14	42 955	68 099
- zwiększenie się grupy kapitałowej	-	30 672	-
- korekta konsolidacyjna	11 199	569	-
-	-	-	-
b. zmniejszenia (z tytułu)	50	97 048	54 838
- zmiana funduszy i udział w wyniku finansowym	30	92 689	54 154
- zmniejszenie się grupy kapitałowej	-	233	-
- korekta konsolidacyjna	20	4 126	684
-	-	-	-
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	40 103	28 940	65 053

Nota 20A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
a. ujemna wartość firmy - jednostki zależne	837	17 438	25 019
b. ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-	-
c. ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	1	2	3
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	838	17 440	25 022

Nota 20B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALÉŻNE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	118 720	117 638	117 638
b. zwiększenia (z tytułu)	36 923	1 447	1 377
- zakup	36 923	-	1 377
- korekty wyliczenia	-	1 447	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	106 192	365	-
- sprzedaż	106 192	365	-
d. ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	49 451	118 720	119 015
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	101 282	86 452	86 452
f. odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	(52 668)	14 830	7 544
- amortyzacji	5 508	14 896	7 544
- korekta konsolidacyjna	(58 176)	(66)	-
g. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	48 614	101 282	93 996
h. ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	837	17 438	25 019

Jednostka	Sposób ustalenia ujemnej wartości	Ujemna wartość firmy	Dotychczasowy odpis
SSC Katowice		684	622
Stalexport Wielkopolska		862	862
Centrostal Lublin		599	599
Stalexport Zaptor		746	746
Stok		5 972	5 972
Elstal Łabędy		37 975	37 203
Grupa Kapitałowa Centrostal Warszawa		18	15
Grupa Kapitałowa Centrostal Gdańsk		2 595	2 595
RAZEM:		49 451	48 614

Nota 20C

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	-	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- zakup	-	-	-
- korekty wyliczenia	-	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
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)	-	-	-
- amortyzacji	-	-	-
- korekta konsolidacyjna	-	-	-
g. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	-	-	-
h. ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	-	-	-

Jednostka	Sposób ustalenia ujemnej wartości	Ujemna wartość firmy	Dotychczasowy odpis
RAZEM:		-	-

Nota 20D

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	8	8	8
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- zakup	-	-	-
- korekty wyliczenia	-	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
d. ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	8	8	8
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	6	5	5
f. odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	1	1	-
- amortyzacji	1	1	-
- korekta konsolidacyjna	-	-	-
g. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	7	6	5
h. ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	1	2	3

Jednostka	Sposób ustalenia ujemnej wartości	Ujemna wartość firmy	Dotychczasowy odpis
Grupa Kapitałowa Stalexport Wielkopolska		5	4
Biuro Centrum		3	3
RAZEM:		8	7

Nota 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	2 939	4 761	4 761
a) odniesionej na wynik finansowy	2 939	4 761	4 761
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	5 217	4 323	3 371
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych (z tytułu)	5 217	4 323	3 371
- odsetki ujęte do przychodu	1 730	4 323	3 371
- ods. ujęte do przych. pożyczki	-	-	-
- inne	3 487	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
3. Zmniejszenia	1 731	6 145	3 730
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 731	6 145	3 730
- noty odsetkowe	-	5 903	3 682
- pozostałe	-	242	48
- odsetki ujęte do przychodu /zapłacone anulowane	1 731	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem z tego:	6 425	2 939	4 402
a) odniesionej na wynik finansowy	6 425	2 939	4 402
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

Nota 21B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. stan na początek okresu	-	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	8 294	-	-
- urlopy	855	-	-
-	-	-	-
- pozostałe	7 439	-	-
c. wykorzystanie (z tytułu)	388	-	-
-	-	-	-
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	388	-	-
-	-	-	-
d. rozwiązanie (z tytułu)	1 372	-	-
- urlopy	826	-	-
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	62	-	-
- odprawy pracowników zwolnionych	484	-	-
e. stan na koniec okresu	6 534	-	-

Nota 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. stan na początek okresu	-	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	31	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	31	-	-
c. wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
d. rozwiązanie (z tytułu)	19	-	-
- wykorzystania urlopów	19	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
e. stan na koniec okresu	12	-	-

Nota 21D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. stan na początek okresu	-	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	164 649	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- pozostałe	164 649	-	-
c. wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
d. rozwiązanie (z tytułu)	115	-	-
- przeniesienie do rezerw krótkoter.	115	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
e. stan na koniec okresu	164 534	-	-

Nota 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. stan na początek okresu	31 151	1 222	1 222
b. zwiększenia (z tytułu)	404	31 151	-
- przeniesienie z rezerw długoterm.	115	-	-
- na urlopy	-	-	-
- inne	289	31 151	-
c. wykorzystanie (z tytułu)	517	1 222	1 138
- wykorzyst zaległych urlopów	182	-	237
- różnice w wycenie robót budowl.	132	-	901
- inne	203	1 222	-
d. rozwiązanie (z tytułu)	30 374	-	10
-	-	-	-
-	-	-	-
- inne	30 374	-	10
e. stan na koniec okresu	664	31 151	74

Nota 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze 2002	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)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

SA-PS 2002

c.d.	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
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	69 688	117 708	148 554
- kredyty i pożyczki	45 908	105 714	119 875
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe w tym	21 208	-	-
- odsetki	21 208	-	-
-	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	2 572	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	11 994	28 679
-	-	-	-
-	-	11 994	28 679
Zobowiązania długoterminowe, razem	69 688	117 708	148 554

Nota 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. powyżej 1 roku do 3 lat	24 303	87 437	97 518
b. powyżej 3 do 5 lat	8 386	28 049	31 356
c. powyżej 5 lat	36 999	2 222	19 680
Zobowiązania długoterminowe, razem	69 688	117 708	148 554

Nota 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	63 560	117 545	148 084
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 128	163	470
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	1 529	-	-
w tys. zł	6 128	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	163	470
Zobowiązania długoterminowe, razem	69 688	117 708	148 554

Nota 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. wobec jednostek zależnych	3 293	45 145	8 771
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe w tym:	1	-	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	1	-	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 871	45 145	8 771
- do 12 miesięcy	2 871	45 145	8 771
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	421	-	-
- odsetki karne i inne	419	-	-
- pozostałe	2	-	-
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:	-	-	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	-	-	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
- odsetki karne i inne	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
c. wobec jednostek stowarzyszonych	7 831	2 083	628
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe w tym:	-	-	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	-	-	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 831	2 083	628
- do 12 miesięcy	7 831	2 083	628
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
- odsetki karne i inne	-	-	-
- pozostałe	-	-	-

SA-PS 2002

c.d.	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
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:	-	-	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	-	-	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
- odsetki karne i inne	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
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:	-	-	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	-	-	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
- odsetki karne i inne	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
f. wobec pozostałych jednostek	747 719	1 260 826	1 083 861
- kredyty i pożyczki, w tym:	384 050	548 714	549 733
- długoterminowe w okresie spłaty	371	73 743	74 105
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	134 319	133 319	125 414
- z tytułu dywidend	-	10	-
- inne zobowiązania finansowe w tym:	14 962	-	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	14 866	-	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	96	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	195 543	346 087	275 677
- do 12 miesięcy	194 703	346 087	275 677
- powyżej 12 miesięcy	840	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	125	70	3 148
- zobowiązania wekslowe	4 431	16 300	21 354
- inne (wg rodzaju)	14 289	216 326	108 535
- odsetki karne i inne	5 274	134 897	29 023
- pozostałe	9 015	81 429	79 512

SA-PS 2002

c.d.	półrocze 2002	2001	półrocze 2001
g. fundusze specjalne (wg tytułów)	3 779	8 922	11 098
- świadczeń socjalnych	2 684	8 501	10 734
- prywatyzacyjny	-	-	-
- załogi	-	68	11
- z pozostałe	1 095	353	353
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	762 622	1 316 976	1 104 358

Nota 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2002	2.001	półrocze 2001
a) w walucie polskiej	693 441	1 090 531	850 668
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	69 181	226 445	253 690
b1. jednostka/waluta w tys. USD	6 887	45 206	52 327
w tys. zł	27 835	188 136	206 671
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	2 840	2 821	3 725
w tys. zł	40 188	9 935	12 611
b3. jednostka/waluta: GBP	60	89	89
w tys. zł	1 158	516	497
b4. pozostałe waluty w tys.zł	-	27 858	33 911
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	762 622	1 316 976	1 104 358

Nota 23C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	inne
		tys. zł	waluta (w tys.)	tys. zł	waluta (w tys.)				
BPH PBK S.A.	Sosnowiec	25 500	PLN	20 100	PLN	WIBOR + 2%	31.12.2002	WG. ZAŁ. NR 1	0,00
NORDEA BANK POLSKA S.A.	Katowice	500	PLN	432	PLN	WIBOR/M+1,75%	31.05.2003	hipoteka na 2 mln zł, weksel in blanco 15000,-zł	0,00
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	2 300	PLN	1 788	PLN	WIBOR 1M+1,75%	30.06.2002	Przywłaszczenie zapasów towarów STALEXEXPORT Centrostal Warszawa S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej majątek spółki, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Ostrołęce przy ul. Kolobrzeskiej, cesja wierzytelności	
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	1 000	PLN	500	PLN	WIBOR 1M+1,5%	30.06.2002	Przywłaszczenie zapasów towarów Stalexport centrostal warszawa S.A. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej majątek spółki, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Częstochowie ul. Bór 166	
Bank Przemysłowy S.A.	Łódź	5 000	PLN	5 000	PLN	WIBOR 1M+3,5%	30.06.2003	Przywłaszczenie zapasów towarów Stalexport centrostal warszawa S.A., cesja z praw polisy ubezpieczeniowej obejmującej majątek spółki, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Białymstoku przy ul. Plazowej 37, cesja wierzytelności	
Bank Częstochowa S.A.	Częstochowa	6 000	PLN	5 312	PLN	WIBOR 1M+3,5%	31.03.2003	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Obrzeźnej 11, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, wpływ na rachunek bieżący, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BRE S.A., weksel własny in blanco	
Forin	Warszawa	50	PLN	46	PLN	WIBOR+Marża	06.09.2002	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel poręczony, przywłaszczenie towarów hutniczych	
LG Petro Bank	Bełchatów	600	PLN	473	PLN	WIBOR+Marża	14.08.2002	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel poręczony	
LG Petro Bank	Bełchatów	600	PLN	400	PLN	WIBOR+Marża	16.12.2002	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel poręczony	
LG Petro Bank	Bełchatów	300	PLN	273	PLN	WIBOR+Marża	16.09.2002	weksel poręczony, hipoteka zwykła na nieruchomości w Ostrołęce	
Bank Handlowy S.A.	Łódź	900	PLN	802	PLN	WIBOR+Marża			
BZWBK	Poznań	10 444	2505 EUR	8 061	2011 EUR	Libor +1,2	31.10.2002.	hipoteka, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku	0,00
PEKAO S.A.	Warszawa	2 132	511 EUR	619	154 EUR	Uuribor + 1,25	30.09.2002	hipoteka, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, przewłaszczenie towarów na 5 068 tys. zł	0,00
PEKAO S.A.	Warszawa	1 575	383 EUR	1 422	355 EUR	Uuribor + 1,26	30.09.2002	hipoteka, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, przewłaszczenie towarów na 2 301 tys. zł	0,00
BANK HANDLOWY	LUBLIN	1 821	475 EUR	1 821	475 EUR	EUROLIBOR +1,75%	30.08.2003	przewłaszczenie towarów	0,00
BANK BPH	Gliwice	1 010	PLN	610	PLN	0,0%	31.12.2002	0,00	0,00
PKO BP S.A. IO/GDAŃSK RACHUNKU BIEŻĄCYM)	(W) GDAŃSK	2 000	PLN	1 503	PLN	WIBOR 1M plus 1,5% marża	31.05.2003	weksel własny	0,00
BIG BG S.A. III/O/GDAŃSK (W RACHUNKU BIEŻĄCYM)	GDAŃSK	1 000	PLN	399	PLN	WIBOR 1M plus 1,5% marża	15.07.2003	weksel własny + cesja wierzytelności z umowy 155/09/99	0,00
BIG BG S.A. III/O/GDAŃSK (W RACHUNKU BIEŻĄCYM)	GDAŃSK	490	PLN	-	PLN	WIBOR 1M plus marża 4pkt	14.09.2004	poręczenie Centrostal S.A.	0,00
Bank Śląski S.A. Katowice	Olsztyn	3 000	PLN	1 186	PLN	FIBOR dla depozytów 3-miesięcznych + 2,9 % marży	19-12-2001	przewłaszczenie towarów - 4 500 000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco	0,00
Bank PKO BP S.A.	Olsztyn	10 658	2658 EUR	371	92 EUR	WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych + 1,6% marży	01-05-2003	0,00	0,00
PKO S.A. II/O Gdańsk	Gdańsk	16 600	PLN	16 600	PLN	WIBOR 1M+0,5p.p.	31.01.2003	weksel in blanco	0,00
PKO S.A. II/O Gdańsk	Gdańsk	7 600	PLN	7 600	PLN	WIBOR 1M+0,5p.p.	31.01.2003	weksel in blanco	0,00

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	inne
		tys. zł	waluta (w tys.)	tys. zł	waluta (w tys.)				
PKO S.A. II/O Gdańsk	Gdańsk	28	PLN	28	PLN	0,00	22.08.2002	weksel obcy	0,00
Bank Handlowy S.A.	Katowice	16 066	PLN	16 066	PLN	karne	wymagalny	wpływ środków na rachunek kredyt w rachunku bieżącym, hipoteka	
Bank Handlowy S.A.	Katowice	25 578	PLN	25 578	PLN	karne	wymagalny	kredyt w rachunku walutowym, hipoteka	
Bank Handlowy S.A.	Katowice	38 000	PLN	38 000	PLN	karne	wymagalny	hipoteka, kredyt rewalingowy pod wykup bonów handlowych	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice	14 358	PLN	14 358	PLN	karne	wymagalny	wpływ środków na rachunek kredyt w rachunku bieżącym, hipoteka, zastaw na akcjach	
Bank Śląski	Katowice	6 538	PLN	6 538	PLN	WIBOR + marża	wymagalny	wpływ środków na rachunek weksel in blanco, kredyt w rachunku bieżącym, zastaw na akcjach	
Bank Śląski	Katowice	2 462	PLN	2 462	PLN	WIBOR + marża	wymagalny	weksel własny in blanco, zastaw na akcjach, kredyt odnawialny w linii kredytowej	
BWE S.A.	Katowice	9 797	2424 USD	9 797	2424 USD	karne	wymagalny	kredyt odnawialny w rachunku kredytowym, hipoteka	
PKO BP II	Katowice	4 100	PLN	41 000	PLN	WIBOR + marża	wymagalny	kredyt rewalingowy, weksle własne in blanco, zastaw na akcjach, udziałach, hipoteka	
Powszechny Bank Kredytowy	Sosnowiec	20 000	PLN	20 000	PLN	karne	wymagalny	weksel własny in blanco, kredyt obrotowy w lini kredytowej, zastaw na akcjach	
Bank Handlowy S.A. L/C	Katowice	10 325	PLN	10 325	PLN		wymagalny		
Bank Ochrony Środowiska	Katowice	10 000	PLN	10 000	PLN	wierzytelność układowa	wymagalny	weksel własny in blanco, kredyt rewalingowy	
Bank Ochrony Środowiska	Katowice	9 950	PLN	9 950	PLN	wierzytelność układowa	wymagalny	weksel własny in blanco, kredyt w rachunku bieżącym	
Bank Przemysłowo- Handlowy	Ostrowiec Świętokrzyski	9 968	PLN	9 968	PLN	wierzytelność układowa	wymagalny	weksel własny in blanco, kredyt w rachunku bieżącym	
BIG Bank S.A.	Katowice	19 930	PLN	19 931	PLN	wierzytelność układowa	wymagalny	weksel własny in blanco, kredyt rewalingowy	
PKO BP I	Katowice	29 999	PLN	29 999	PLN	wierzytelność układowa	wymagalny	weksel własny in blanco, kredyt w rachunku bieżącym	
PKO BP II	Katowice	7 949	PLN	7 949	PLN	wierzytelność układowa	wymagalny	kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	
Wielkopolski Bank Kredytowy	Katowice	36 782	PLN	36 782	PLN	wierzytelność układowa	wymagalny	weksel własny in blanco, kredyt w rachunku bieżącym	
Karta American Expres			PLN	1	PLN	wierzytelność układowa			

Nota 23D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
obligacje zagraniczne zamienne	133 319	4,50%	3.04.2002			
kwity dłużne	1 000	9,00%	22.08.2002			
RAZEM	134 319	x	x	x	x	x

Komentarz:

Nota 24A

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
Stan na początek okresu	8 106	-	-
a. zwiększenia (z tytułu)	-	8 106	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- pozostałe	-	8 106	-
b. zmniejszenia (z tytułu)	3 964	-	-
- odpis	3 964	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	4 142	8 106	-

Nota 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów	64 404	52 524	37 098
- długoterminowe (wg tytułów)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	64 404	52 524	37 098
- niewykorzystane urlopy taryfowe	240	-	-
- odsetki od kredytów	20	-	-
- premia od obligacji	36 841	-	-
- umowy dot. utrzymania A-4	306	-	-
- pozostałe	26 997	52 524	37 098
b. rozliczenia międzyokresowe przychodów	26 604	57 955	52 002
- długoterminowe (wg tytułów)	21 195	-	-
- rozl. przychodów	162	-	-
- czynsz dzierżawy Autostrady	21 033	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	5 409	57 955	52 002
- należne kary i odszkodowania	312	-	-
- wycena udziałów	741	-	-
- nie zrealizowane różnice kursowe	1 068	-	-
- przedpłaty na dostawy i usł.	2 648	-	-
- pozostałe	640	57 955	52 002
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	91 008	110 479	89 100

Nota 25

WYLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ I NA AKCJĘ ROZWODNIONĄ	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
Wartość księgowa	(30 925)	186 479	421 903
Liczba akcji	12 833 826	12 833 826	12 833 826
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	(2,41)	14,53	32,87
Przewidywana liczba akcji	15 114 774	15 114 774	15 114 774
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	(2,05)	12,34	27,91

Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

Nota 26A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze 2002	2 001	półrocze 2001
a. otrzymanych gwarancji i poręczeń, z tego:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
b. pozostałe, z tego:	-	-	-
-	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
-	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	-	-	-

Nota 26B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze 2002	2 001,00	półrocze 2001
a. udzielonych gwarancji i poręczeń, z tego:	191 546,00	198 120,00	207 741,00
- na rzecz jednostek zależnych	27 109,00	192 737,00	201 501,00
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	164 437,00	5 383,00	6 240,00
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
b.pozostałe, z tego:	8 109,00	-	-
-	-	-	-
- na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
- pozostałe	8 109,00	-	-
- na rzecz jednostek zależnych	8 109,00	-	-
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	199 655,00	198 120,00	207 741,00

Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Nota 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze 2002	półrocze 2001
a. pręty	34 977	159 923
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
b. kęsiska	65 596	119 280
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
c. złom	89 025	35 252
- w tym: od jednostek powiązanych	3 176	-
d. konstrukcje stalowe	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
e. pozostałe produkty	106	63 879
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
f. sprzedaż robót budowlano-montażowych	22 397	14 276
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
g. prefabrykacja elementów	2 152	5 317
- w tym: od jednostek powiązanych	11	-
h. czynsze za wynajem garaży i inne	7 176	5 933
- w tym: od jednostek powiązanych	3 182	-
i. prowizje z tytułu obsługi kontraktów importowych	2 193	3 304
- w tym: od jednostek powiązanych	1 058	-
j. sprzedaż pozostałych usług	36 304	43 020
- w tym: od jednostek powiązanych	1 502	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	259 926	450 184
- w tym: od jednostek powiązanych	8 929	-

Nota 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze 2002	półrocze 2001
a. kraj	259 926	413 355
- w tym: od jednostek powiązanych	8 929	-
b. eksport	-	36 829
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	259 926	450 184
- w tym: od jednostek powiązanych	8 929	-

Nota 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze 2002	półrocze 2001
a. sprzedaż towarów eksportowa	71 059	156 066
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
b. sprzedaż towarów reeksportowa	-	160
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
c. sprzedaż towarów z importu	52 292	110 440
- w tym: od jednostek powiązanych	8 600	-
d. sprzedaż towarów zakupionych w kraju	308 719	306 712
- w tym: od jednostek powiązanych	15	-
e. sprzedaż komisowa	-	82
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
f.	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
g.	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
h.	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
i.	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
j. sprzedaż materiałów	339	1 770
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	432 409	575 230
- w tym: od jednostek powiązanych	8 615	-

Nota 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze 2002	półrocze 2001
a. kraj	361 350	418 318
- w tym: od jednostek powiązanych	8 615	-
b. eksport	71 059	156 912
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	432 409	575 230
- w tym: od jednostek powiązanych	8 615	-

Nota 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze 2002	półrocze 2001
a. amortyzacja	31 850	45 110
b. zużycie materiałów i energii	105 403	282 383
c. usługi obce	94 607	94 398
d. podatki i opłaty	7 523	12 690
e. wynagrodzenia	36 200	87 599
f. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 388	21 728
g. pozostałe	55 350	9 625
Koszty według rodzaju razem	339 321	553 533
- zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	-
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-	-
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(36 014)	(60 265)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(40 283)	(63 967)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	263 024	429 301

Nota 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze 2002	półrocze 2001
a. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 892	16 291
- należności towar,usługi	119	-
- dost. robót i usług	261	-
-	-	-
-	-	-
- pozostałe	1 512	16 291
b.pozostałe, z tego:	20 220	7 662
- opłaty sądowe	615	-
- kary umowne	42	-
- odpisy aktu.z tyt.dostaw, robót i usług	9 910	-
- wartość ujemna firmy	7 318	-
- pozostałe	2 335	7 662
Inne przychody operacyjne, razem	22 112	23 953

Nota 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze 2002	półrocze 2001
a. utworzone rezerwy (z tytułu)	4 995	27 732
- należności towar,usługi	895	-
- wierzytelności	2 814	-
-	-	-
- z tyt. świadczeń pracowniczych	854	-
- pozostałe	432	27 732
b.pozostałe, z tego:	100 691	19 833
- opłaty sądowe	1 122	-
- ze sprzedaży	3 371	-
- darowizny	110	-
- odpisy aktual. na pożyczki	78 100	-
- pozostałe	17 988	19 833
Inne koszty operacyjne, razem	105 686	47 565

Komentarz:

Nota 32A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	półrocze 2002	półrocze 2001
a. od jednostek powiązanych, z tego:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b. od pozostałych jednostek	48	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	48	-

Nota 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze 2002	półrocze 2001
a. z tytułu udzielonych pożyczek	983	23 688
- od jednostek powiązanych, z tego:	-	23 664
- od jednostek zależnych	-	20 851
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	2 813
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	983	24
b. pozostałe odsetki	6 289	25 946
- od jednostek powiązanych, z tego:	6	1 300
- od jednostek zależnych	6	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	1 300
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	6 283	24 646
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	7 272	49 634

Nota 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze 2002	półrocze 2001
a. dodatnie różnice kursowe, z tego	4 180	16 403
- zrealizowane	916	16 403
- niezrealizowane	3 264	-
b. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	127	9 882
- nalicz. odsetek	127	-
-	-	-
-	-	-
-	-	9 882
c. pozostałe, z tego:	45 765	2 340
- dyskonto	49	-
- ods. od lokat, śr. bankowych	25	-
- rozwiązanie odpisu aktual. na noty odsetkowe	3 792	-
- pozostałe	41 899	2 340
Inne przychody finansowe, razem	50 072	28 625

Nota 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze 2002	półrocze 2001
a. od kredytów i pożyczek	33 738	59 849
- dla jednostek powiązanych, z tego:	1 900	-
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	1 900	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla innych jednostek	31 838	59 849
b. pozostałe odsetki	6 465	23 474
- dla jednostek powiązanych, z tego:	1 230	223
- dla jednostek zależnych	1 230	223
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla innych jednostek	5 235	23 251
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	40 203	83 323

Nota 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze 2002	półrocze 2001
a. ujemne różnice kursowe, z tego	7 875	11 668
- zrealizowane	4 698	10 416
- niezrealizowane	3 177	1 252
b. utworzone rezerwy (z tytułu)	609	43 232
- nalicz. odsetki	609	-
-	-	-
-	-	-
-	-	43 232
c. pozostałe, z tego:	11 356	4 776
- idyskonto	198	-
- ods. od kredytu	351	-
- utworzenie odpisu aktual. na noty odsetkowe	4 394	-
- pozostałe	6 413	4 776
Inne koszty finansowe, razem	19 840	59 676

Nota 34

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze 2002	półrocze 2001
a. zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	42 566	-
- w jednostkach zależnych	42 566	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
a. strata ze sprzedaży udziałów i akcji	-	-
- w jednostkach zależnych	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem	42 566	-

Komentarz:

Nota 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	półrocze 2002	półrocze 2001
a. losowe	-	122
b. pozostałe (wg tytułów)	5	1 361
- otrzymane odszkodowania	5	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	1 361
Zyski nadzwyczajne, razem	5	1 483

Nota 36

STRATY NADZWYCZAJNE	półrocze 2002	półrocze 2001
a. losowe	-	144
b. pozostałe (wg tytułów)	186 731	790
- k.materiału	4	-
- skutki utraty kontroli - Huta Ostrowiec	186 727	-
-	-	-
-	-	-
-	-	790
Straty nadzwyczajne, razem	186 731	934

Nota 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze 2002	półrocze 2001
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	(208 160)	(161 232)
2. Korekty konsolidacyjne	103 009	13 769
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	46 142	190 907
- trwale zmniejszające podstawę opodatkowania	(54 849)	75 580
- trwale zwiększające podstawę opodatkowania	91 869	126 050
- przejściowo zmniejszające podstawę opodatkowania	(13 647)	(10 723)
- przejściowo zwiększające podstawę opodatkowania	22 804	-
- inne	(35)	-
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(59 009)	43 444
5. Podatek dochodowy wk stawki 28 %	5 230	3 680
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	48
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	5 230	6 970
- wykazany w rachunku zysków i strat	5 230	3 485
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	3 485
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze 2002	półrocze 2001
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(113)	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	171	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy	-	-
-inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	24	-
- nalicz.odsetki należn.ujęte do wyniku	108	-
- zapl.odsetek nalicz.	(2)	-
-odpis aktualiz.należ.n/b kosztem	(24)	-
- od rezerwy na urlopy	(58)	-
Podatek dochodowy odroczoney, razem	82	-

Nota 37C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	półrocze 2002	półrocze 2001
- ujętego w kapitale własnym	(86)	-
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-

Nota 37D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAR DOTYCZĄCY	półrocze 2002	półrocze 2001
- działalności zaniechanej	-	-
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	-	-

Nota 38

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), ZTYTUŁU	półrocze 2002	półrocze 2001
-	-	25
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	-	25

Nota 39

ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze 2002	półrocze 2001
a. zysk (strata) netto jednostki dominującej	(84 941)	(56 586)
b. zyski (straty) netto jednostek zależnych	(25 558)	(66 863)
c. zyski (straty) netto jednostek współzależnych	-	-
d. zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	(6)	11
e. korekty konsolidacyjne	(95 350)	-
Zysk (strata) netto	(205 855)	(123 438)

Wynik finansowy wg segmentów działalności

	półrocze 2002	półrocze 2001
Przemysł hutnictwa żelaza i stali	(37 383)	(102 672)
Sprzedaż hurtowa i zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu	(96 361)	(14 980)
Sprzedaż hurtowa wyrobów hutniczych	(84 941)	(5 853)
Hotele, motele z restauracjami	(443)	43
Działalność autostradowa	13 271	-
Obsługa nieruchomości	2	24
Razem:	(205 855)	(123 438)

Nota 40

WYLICZENIE ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ I NA AKCJĘ ROZWODNIONĄ	półrocze 2002	półrocze 2001
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	(395 002)	123 438
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 833 826	12 833 826
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	(30,78)	9,62
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	15 114 774	15 114 774
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł)	(26,13)	8,17

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.06.2002 r.

1. Instrumenty finansowe

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

Począwszy od 1998 r. Stalexport SA 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 SA są kwity depozytowe typu GDR. We wrześniu 1998 r. Stalexport SA uruchomił program emisji kwitów depozytowych typu GDR (Global Depository Receipts) notowanych na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Kwity depozytowe Stalexport SA 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 roku nastąpił gwałtowny spadek notowań GDR -ów na giełdach niemieckich. Był on spowodowany decyzją niemieckich brokerów o zmianie sposobu handlowania kwitami. Do maja 1999 roku handel odbywał się w formie bloków po 10 GDR -ów natomiast w połowie 1999 r. bloki zostały zlikwidowane.

W I półroczu 2002 r. nie wystąpił obrót kwitami depozytowymi Stalexport SA.

Na dzień 30.06.2002 r. GDR- y były notowane na poziomie 0,53 USD.

2. Istotne dane o zobowiązaniach warunkowych:

Zobowiązania warunkowe grupy kapitałowej Stalexport S.A. na dzień bilansowy wynoszą 558 779 tys. zł z tego:

- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji 505 899 tys. zł z tego:
 - na rzecz jednostek zależnych objętych konsolidacją 27 109 tys. zł
 - na rzecz jednostek stowarzyszonych nie objętych konsolidacją 164 437 tys. zł
 - na rzecz pozostałych jednostek nie objętych konsolidacją 314 353 tys. zł
- z tytułu pozostałych zobowiązań 52 879 tys. zł z tego:
 - na rzecz jednostek zależnych objętych konsolidacją 8 109 tys. zł
 - na rzecz pozostałych jednostek nie objętych konsolidacją 44 770 tys. zł

Stalexport Centrostal S.A. Lublin – pozostałe zobowiązania warunkowe w kwocie 3 050 tys. zł. to zabezpieczenie kredytu na majątku trwałym.

Zobowiązania warunkowe **Stalexport Serwis Centrum Sp. z o.o. Katowice** obejmują łączną kwotę 14 615 tys. zł – są to zobowiązania wekslowe w kwocie 15 tys. zł , zabezpieczenie kredytów na majątku trwałym i obrotowym w łącznej kwocie 12 000 tys. zł oraz poręczenie długu Spółki Stal-Bud wobec Stalexport Centrostal Warszawa w wysokości 2 600 tys. zł.

Centrostal S.A. Gdańsk jako jednostka dominująca niższego szczebla udzieliła na rzecz swoich spółek zależnych – podlegających konsolidacji poręczeń na kwotę 812 tys. zł.

Ponadto **Centrostal S.A. Gdańsk** udzieliła poręczenia na kwotę 495 tys. EURO na rzecz firmy Prefbud Sp. z o.o. w Dzierżgoniu.

Spółki zależne w Grupie Kapitałowej Centrostal S. A. Gdańsk udzieliły gwarancji i poręczeń: PB Kokoszki S.A. w Gdańsku: gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na okres gwarancji i na okres rękojmi na kwotę 1 610 tys. zł, gwarancje na roboty budowlane na okres rękojmi na kwotę 1 372 tys. zł; zabezpieczenie spłaty kredytów w formie weksli własnych na kwotę 3 000 tys. zł.

Stalexport Zaptor S.A. : gwarancje jakości usług budowlanych w kwocie 45 tys. zł oraz poręczenie weksla o wartości 740 tys. zł wystawionego przez Bumar Mrągowo.

Pozostałe spółki zależne i spółki stowarzyszone objęte niniejszym sprawozdaniem nie wykazują zobowiązań warunkowych.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli w grupie kapitałowej

Stalexport SA oraz spółki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją na dzień 30.06.2002 r. nie wykazują zobowiązań wobec Skarbu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. Zaniechanie działalności

W dniu 02.04.2001r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników **Centrozłom Sp. z o. o. w Krakowie** podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i z dniem 02.04.2001r. otwarto jej likwidację.

W dniu 30.04.2001 r. likwidację wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Krakowie, a 12.03.2002 r. przedmiotową spółkę wykreślono z Krajowego Rejestru Sądowego. Przedmiotowa spółka nie została objęta konsolidacją.

PPZM Centrozłom-Stalexport SA w Gliwicach zaniechało działalności w Oddziale w Katowicach. W związku ze złożonym wnioskiem o ogłoszenie upadłości planowane jest zawieszenie działalności w oddziałach w Gliwicach, Kędzierzynie-Koźlu i Krakowie. W związku ze złożonym wnioskiem o ogłoszenie upadłości również w przypadku **Centrozłom-u Pruszków Sp. z o.o.** istnieje realne zagrożenie zaniechania działalności w najbliższym okresie. Powyższe spółki ze względu na utratę kontroli przez spółkę dominującą Złomhut Sp. z o.o. również nie zostały objęte konsolidacją na dzień 30.06.2002 r.

Stalexport SA realizując uchwałę nr 260/2000 Zarządu w I półroczu 2001 r. rozpoczął 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.

Na przestrzeni I-go półrocza 2002 r. dokonano likwidacji spółki Dalinco AG w Szwajcarii o wartości 813 tys. zł, uzyskano zwrot kapitału w kwocie 2 604 tys. zł oraz rozwiązano utworzoną rezerwę w wysokości 813 tys. zł.

Stalexport SA dokonał również likwidacji spółki Centrum Biznesu w Katowicach 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.

Pozostałe spółki zależne i spółki stowarzyszone objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zaniechały żadnej działalności w I półroczu 2002 r. i nie planują zaniechania w następnych okresach.

5. Koszt wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i nakładów na własne potrzeby

W Stalexport SA nakłady inwestycyjne na własne potrzeby na koniec okresu sprawozdawczego wynosiły 430 tys. zł , na co składały się:

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

W myśl podpisanego w dniu 20 września 2001 r. Aneksu nr 4 do Umowy Koncesyjnej Stalexport SA jako Koncesjonariusz został zobowiązany do uzyskania zamknięcia finansowego w terminie 6 miesięcy tj. do 20 marca 2002 r. 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 SA wystąpił w dniu 12 marca 2002 r. do Ministerstwa Infrastruktury z prośbą o przedłużenie terminu uzyskania przez Koncesjonariusza zamknięcia finansowego do dnia 31 grudnia 2002 r. W odpowiedzi na propozycję, Ministerstwo wyraziło zgodę na wypracowanie przez Stalexport SA nowego konceptu, polegającego na przejściu koncesji ze Stalexport SA na spółkę Stalexport Autostrada Małopolska S.A. , który umożliwiłby w efekcie osiągnięcie pozyskania zamknięcia finansowego.

5a. Nakłady na inwestycje rozpoczęte, zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

a) środki trwałe w budowie – stan na dzień 31.12.2001 r.	11 050 tys. zł
b) środki trwałe w budowie – stan na dzień 30.06.2002 r..	29 970 tys. zł
c) Zmiana stanu środków trwałych w budowie w 2002 r (b-a)	18 920 tys. zł
d) Środki trwałe przyjęte z inwestycji i zakupione w 2002 r.	2 575 tys. zł
e) Wartości niematerialne i prawne przyjęte z inwestycji i zakupione w 2002 r.	30 tys. zł
Zmiana stanu nakładów – razem (c+d+e)	21 525 tys. zł.

6. Planowane nakłady inwestycyjne

W związku z trudną sytuacją finansową oraz koniecznością wywiązania się z zobowiązań układowych nie planuje się poniesienia nakładów inwestycyjnych w podmiocie dominującym.

Wyszczególnienie	tys. zł
Planowane nakłady inwestycyjne dotyczące zakupu akcji i udziałów w podmiotach zależnych i stowarzyszonych w okresie najbliższych 12 miesięcy	0
Planowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych, a także akcji i udziałów w podmiotach spoza grupy w okresie najbliższych 12 miesięcy	18 014
w tym na ochronę środowiska	0
Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy – razem	18 014

Wyszczególnienie	tys. zł
Planowane nakłady inwestycyjne dotyczące zakupu akcji i udziałów w podmiotach zależnych i stowarzyszonych w okresie najbliższych 12 miesięcy	0
Planowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych, a także akcji i udziałów w podmiotach spoza grupy w okresie w okresie najbliższych 12 miesięcy	12 304
w tym na ochronę środowiska	0
Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy - razem	12 304

7. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych ze Stalexport SA.

Dane liczbowe dotyczące stopnia udziału w zarządzaniu przedstawiono w nocie 5 E skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wzajemne należności i zobowiązania przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie		Należności Stalexport S.A.	Zobowiązania Stalexport S.A.	Dopłaty wg. stanu na dzień 30.06.2002 r.
Stok	Wisła	21	-	-
Stalexport Autostrada Małopolska	Mysłowice	440	36 804	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska	Katowice	2 481	30 075	-
Stalexport Wielkopolska	Komorniki	9 375	4	11 361
Stalexport Serwis Centrum	Katowice	10 029	-	4 263
Stalexport Centrostal	Warszawa	46 226	25	-
- Stalexport Serwis Centrum	Bełchatów	255	-	-
Elstal Łabędy	Gliwice	196 285	-	10 200
- Ferropol	Gliwice	28	6 946	-
PPiOZ Złomhut Bodzechów	Przyborów	-	1 464	-
Stalexport Centrostal	Lublin	1 324	-	200
Stalexport Transroute Autostrada	Mysłowice	1	-	-
Centrostal Gdańsk	Gdańsk	2 668	127	-
- Stalexport Zaptor	Olsztyn	20 609	-	-
Razem		289 742	75 445	26 024

koszty i przychody ze wzajemnych transakcji:

- przychody Stalexport SA	101 941 tys. zł
- koszty Stalexport SA	83 308 tys. zł

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach.

W 2002 r. grupa kapitałowa nie realizowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegałyby konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

9. Przeciętne zatrudnienie w grupie kapitałowej przedstawia się jak poniżej:

zatrudnienie ogółem	2 128
z tego: pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	881
pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 248
osoby na urlopach wychowawczych i bezpłatnych	8

10. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym w spółce dominującej, w spółkach zależnych i stowarzyszonych – objętych konsolidacją przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Osoby zarządzające	Osoby nadzorujące
Spółka dominująca		
Stalexport S.A. w tym :	1 385	146
z tyt. Pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	94	
Spółki zależne		
Stok Sp. z o.o. Wisła	55	44
Stalexport Autostrada Małopolska S.A. - Mysłowice	220	80
SSC SA Katowice	321	84
Stalexport Transroute Autostrada S.A. - Mysłowice	80	96
Stalexport Centrostal SA Lublin	132	47
Spółki zależne, stanowiące grupę kapitałową niższego szczebla		
Centrostal SA Gdańsk	1 012	219
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. - Katowice	15	0
Stalexport Centrostal SA Warszawa	559	124
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. Komorniki k/ Poznania	340	50
Złomhut Sp. z o.o. Przyborów	157	41
Elstal Łabędy Sp. z o.o. Gliwice	450	41
Spółki stowarzyszone		
Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice	53	73

11. Informacje o wartości zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym:

W Stalexport SA, spółkach zależnych oraz w spółkach stowarzyszonych w 2002 r nie udzielano osobom zarządzającym i nadzorującym zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2002 r.

W sprawozdaniach finansowych Stalexport SA oraz spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją – za pierwsze półrocze 2002 r. nie wystąpiła konieczność wykazania zdarzeń z lat ubiegłych.

13. Po dniu bilansowym w Grupie Kapitałowej Stalexport SA nie odnotowano znaczących zdarzeń, które należałoby uwzględnić w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

14. Spółka Stalexport SA nie posiadała poprzednika prawnego.

15. Stalexport SA nie korygował skonsolidowanego sprawozdania finansowego wskaźnikiem inflacji, gdyż w ostatnich 3 latach poziom inflacji był niższy niż 20%.

16. Z dniem 1.01.1999 r. zostały wprowadzone w życie “**Zasady Rachunkowości Grupy Kapitałowej Stalexport SA**” (Uchwała Zarządu Stalexport SA nr 88/98 z dnia 28.09.1998 r.; Pismo Okólne nr 1/98 Zarządu Stalexport SA dla członków rad nadzorczych reprezentujących Stalexport SA).

17. Pozostałe informacje

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Stalexport SA zastosowano następujące metody konsolidacji:

§ metodę pełną - sprawozdania finansowe podmiotów zależnych,

§ metodę praw własności - sprawozdania finansowe podmiotów stowarzyszonych.

Metoda pełna polega na zsumowaniu poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych podmiotu dominującego Stalexport S.A. i wchodzących w skład grupy kapitałowej jednostek zależnych objętych konsolidacją, a następnie dokonaniu następujących wyłączeń:

- wartości nabycia udziałów / akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych i aktywów netto jednostek zależnych (aktywa netto są to aktywa bilansu pomniejszone o rezerwy, zobowiązania, w tym fundusze specjalne, rozliczenia

międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów; aktywa netto równe są kwotowo kapitałowi własnemu),

- wzajemnych należności i zobowiązań podmiotów objętych konsolidacją,
- przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- dywidend należnych spółce Stalexport SA od podlegających konsolidacji jednostek zależnych.

Przy konsolidacji podmiotów stowarzyszonych metodą praw własności skorygowano wartość udziałów w tych spółkach o różnicę między ceną nabycia udziałów a wartością aktywów netto jednostki stowarzyszonej przypadającej podmiotowi dominującemu.

Ujemna wartość firmy z konsolidacji umarzana jest według metody liniowej w okresie 5 lat. Natomiast wartość firmy z konsolidacji odpisywana jest jednorazowo.

18. Opis istotnych dokonań w Grupie Kapitałowej Stalexport SA w okresie od 01.01.2002 roku do 30.06.2002 roku.

Dnia 10.01.2002 roku została zawarta ostateczna umowa sprzedaży udziałów H.K. Złomet – spółki zależnej od Stalexport SA, która jest efektem spełnienia się wszystkich warunków umowy z dnia 14.08.2001 roku. 100% udziałów objęła Stena Metall Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 16.01.2002 r. Stalexport SA otrzymał informację o zarejestrowaniu z dniem 10.01.2002 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy obniżenia kapitału zakładowego **Huty Ostrowiec S.A.** (spółki zależnej od Stalexport SA), z kwoty 360 832 490, 00 zł do kwoty 194 849 544,60 zł. Zmiana kapitału zakładowego spółki jest wynikiem obniżenia wartości nominalnej akcji z 10,00 złotych do 5,40 złotych.

W rezultacie zmiany wysokości kapitału, zarówno struktura kapitału jak i ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie uległa zmianie. Wartość udziału Stalexport SA w kapitale spółki wynosiła 132 323 549,40 złotych (67,91% kapitału), co stanowiło 24 504 361 sztuk akcji i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Dnia 5 kwietnia 2002 r. Zarząd Stalexport SA zawarł z Agencją Rozwoju Lokalnego S.A. w Ostrowcu Świętokrzyskim umowę sprzedaży akcji Huty Ostrowiec S.A. Sprzedaż akcji Huty Ostrowiec S.A. jest kolejnym elementem strategii Stalexport SA ,polegającej na stopniowym wychodzeniu z działalności produkcyjnej i skupieniu się na działalności handlowej. W dniu 5 lipca 2002 r. Sąd Rejonowy w Kielcach wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Huty Ostrowiec S.A. – Stalexport SA utracił kontrolę nad powyższą spółką.

W dniu 03.10.2002 roku Stalexport SA otrzymał ostateczną opinię prawną stwierdzającą skuteczność transakcji sprzedaży akcji Huty Ostrowiec S.A. serii A - F .

W związku z powyższym Huta Ostrowiec S.A. nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30. 06.2002 r.

W dniu 30.01.2002 r. nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy w Gliwicach podwyższenia kapitału zakładowego spółki **Elstal Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach** (spółka zależna od Stalexport SA), z kwoty 115 130 000,00 złotych do kwoty 161 630 000,00 złotych. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale za łączną kwotę 46 500 000,00 złotych objął dotychczasowy wspólnik – Huta Łabędy w Gliwicach w zamian za wkłady niepieniężne:

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

W związku z powyższym Elstal Sp. z o.o. stała się grupą kapitałową niższego szczebla i zobowiązana jest do sporządzania raportów skonsolidowanych. Po podwyższeniu udział Stalexport SA wynosi 62,43%.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Stalexport SA za pierwsze półrocze br. konsolidacją na szczeblu podmiotu dominującego objęto spółki zależne, które w 2001 roku nie były objęte konsolidacją. Są to:

- Stalexport Autostrada Małopolska S.A. w Mysłowicach,
- Stalexport Transroute Autostrada S.A. w Mysłowicach,
- Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w Katowicach,
- Stalexport Autostrada Śląska S.A. w Katowicach – podmiot zależny od Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. w Katowicach.
- Ferropol Sp. z o.o. w Gliwicach – spółka zależna od Elstal Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach

Rada Nadzorcza Stalexport SA na posiedzeniu w dniu 20.02.2002 r. pozytywnie odniosła się do działań restrukturyzacyjnych prowadzonych przez Zarząd Spółki i udzieliła zezwolenia na dokonanie zwolnień grupowych, obejmujących redukcję dalszych 50 etatów w okresie do końca 2002 roku. Wyraziła również zgodę na objęcie przez Stalexport S.A. akcji spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A. – w drodze konwersji wierzytelności.

W dniu 07.03.2002 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalexport SA, na którym podjęto następujące uchwały:

- w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego, do którego wnoszone będą kwoty pochodzące z zysku osiągniętego przez spółkę lub z obniżenia kapitału zakładowego.
- w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 128 338 260 złotych do kwoty 25 667 652 złote w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji z 10,00 złotych do 2,00 złotych.

Powyższa operacja nie została wprowadzona do ksiąg rachunkowych w pierwszym półroczu 2002 roku, z uwagi na brak rejestracji sądowej.

Obniżenie kapitału zakładowego jest elementem restrukturyzacji finansowej spółki i ma na celu wyrównanie strat poniesionych w roku obrotowym 2001.

W dniu 21.02.2002 r. została podpisana przez Stalexport SA umowa generalna z Computerland S.A. w zakresie kompleksowych działań, polegających na przejęciu przez Computerland S.A. odpowiedzialności za utrzymanie, rozwój oraz wdrażanie systemów informatycznych w Stalexport S.A.

Niniejszym Stalexport S.A. ustanowił Computerland S.A. partnerem strategicznym w procesie modernizacji przedsiębiorstwa poprzez wdrażanie technologii informatycznych i powierzył mu:

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

Umowa została podpisana na czas nieokreślony.

W dniu 12.03.2002 roku została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego spółka zależna niższego szczebla Przedsiębiorstwo Przerobu Żłomu Metali Centrozłom Kraków Sp. z o.o., która nie została objęta konsolidacją.

W dniu 14.03.2002 roku została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego spółka zależna Centrum Biznesu Stalexport Sp. z o.o., tym samym nastąpiła likwidacja przedmiotowej spółki, w wyniku której Stalexport S.A. odnotował stratę w wysokości 357 tys. zł.

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

W dniu 06.06.2002 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalexport SA, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2001 rok, udzieliło absolutorium za rok 2001 Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, a także zadecydowało o dalszym istnieniu spółki.

W dniu 26.08.2002 roku Stalexport SA otrzymał prawomocne postanowienie o otwarciu postępowania układowego.

Obecnie Zarząd Stalexport SA przygotowuje zwołanie NWZA, którego przedmiotem będzie emisja akcji serii E, która zgodnie z warunkami postępowania układowego będzie skierowana do wierzycieli, których wierzytelności w wysokości 35 % zostaną skonwertowane na kapitał.

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach wg stanu na 30 czerwca 2002r.

w tys. zł

lp.	Nazwa i siedziba jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Kapitał własny	w tym:		% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów)	Otrzymane i (lub) należne dywidendy za ostatni rok
					zakładowy					
1	WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A. 43-502 Czechowice-Dziedzice, ul. Hutnicza 13	Przeróbka metali kolorowych	8 972,72	101 339,42	53 000,00		17,15	18,37	0,00	0,00
2	WALCOWNIA RUR JEDNOŚĆ Sp. z o.o. 41-100 Siemianowice Śl., ul. 27 Stycznia 1	Produkcja rur stalowych	0,00	98 575,48	99 040,00		16,18	16,18	0,00	0,00
3	BESKIDZKI DOM MAKLERSKI S.A. 43-300 Bielsko-Biała, ul. Stojałowskiego 27	działalność maklerska i zarządzanie finansami	2 639,00	19 987,56	8 695,00		6,17	6,17	0,00	0,00
4	GÓRNOŚLĄSKIE TOWARZYSTWO LOTNICZE S.A. 40-161 Katowice, ul. Korfantego 38	Usługi lotnicze i cargo	0,00	49 628,07	50 845,40		2,00	2,00	0,00	0,00
5	KONSORCJUM AUTOSTRADA ŚLĄSK S.A. 40-085 Katowice, ul. Sobieskiego 2	Koordinacja budowy autostrad	0,00	4 566,39	1 987,30		5,43	5,95	0,00	0,00
6	GÓRNOŚLĄSKA AGENCJA ROZWOJU REGIONALNEGO S.A. 40-042 Katowice, ul. W. Stwosza 31	Usługi w zakresie wspólnych przedsięwzięć	0,00	10 098,08	8 937,00		1,12	0,97	0,00	0,00
7	HUTA JEDNOŚĆ S.A. Siemianowice Śl., ul. 27 Stycznia 1	Produkcja rur stalowych, przewodów rurowych i profili drażonych	0,00	-107 034,44	27 200,00		2,40	2,40	0,00	0,00
8	ŚLĄSKI WOLNY OBSZAR CELNY S.A. 44-100 Gliwice, ul. Portowa 28	Usługi celne i magazynowe	0,00	b.d.	10 322,30		0,18	0,18	0,00	0,00
9	WARYŃSKI FAMABUD Sp. z o.o. 71-004 Szczecin, ul. Cukrowa 12	Produkcja urządzeń dźwigowych	0,00	b.d.	b.d.		0,59	0,59	0,00	0,00
10	STAR S.A. 27-202 Starachowice, ul. 1 Maja 12	Produkcja pojazdów samochodowych, podzespołów i części samochodowych	0,00	24 541,15	58 500,00		0,26	0,26	0,00	0,00
11	Zakłady DEZAMET S.A., 39-460 Nowa Dęba, ul. Szypowskiego 1	Produkcja broni i amunicji	0,00	21 551,27	17 508,14		0,29	0,29	0,00	0,00
12	FABRYKA PŁYT DREWNOPOCHODNYCH w upadłości Ruciane Nida, ul. Gałczyńskiego 22	Produkcja płyt drewnopochodnych	0,00	b.d.	b.d.		0,11	0,11	0,00	0,00
13	GLIWICKI BANK HANDLOWY S.A. 44-100 Gliwice, ul. Dolnych Wałów 7	Usługi bankowe	6 750,00	23 648,55	21 314,01		0,03	0,03	0,00	0,00
14	ITALMEX SpA Milano-Włochy Via Nuova Rivoltana Km 320090 Limite di Pioltello	Działalność agencyjna	149,87	b.d.	b.d.		4,24	4,24	0,00	0,00
15	THE PIONEER POLAND FUND Oddział w Polsce 00-193 Warszawa, Intraco, Stawki 2	Fundusz inwestycji zamkniętych	3 081,83	b.d.	b.d.		3,74	3,74	0,00	0,00

UWAGI:

b.d. - brak danych

Ad.8 obecna nazwa jednostki Śląskie Centrum Logistyki S.A.

Ad.10 obecna nazwa jednostki INWESTSTAR S.A. w likwidacji

Ad.12 po sporządzeniu bilansu STALEXEXPORT S.A. otrzymał informację, że spółka została wyrejestrowana

**Średnie kursy EURO ustalone przez NBP w okresie
sprawozdawczym 01.01.2002 - 30.06.2002 r.**

<i>data</i>	<i>kurs</i>
30.01.2002	3,5929
27.02.2002	3,6410
29.03.2002	3,6036
I kwartał	3,6125
30.04.2002	3,5910
29.05.2002	3,7782
28.06.2002	4,0091
II kwartał	3,7928
I półrocze	3,7026

Tabela nr 1

Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją oraz wykaz jednostek nie objętych konsolidacją

Spółki zależne

L.p.	Wyszczególnienie	Suma bilansowa	Udział % w Stx	Przychody ze sprzedaży i operacji finans.	Udział % w Stx
	Stalexport S.A. Katowice	754 266	100,00%	376 705	100,00%
1.	Elstal-Labędy Sp. z o.o. Gliwice	272 131	36,08%	99 159	26,32%
2.	Centrostal S.A. Gdańsk	68 273	9,05%	51 841	13,76%
3.	Stalexport Centrostal Warszawa S.A.	122 306	16,22%	64 280	17,06%
4.	Stalexport Wlkp. Sp. z o.o. Komorniki	61 190	8,11%	39 212	10,41%
5.	Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice	37 897	5,02%	28 141	7,47%
6.	Stok Sp. z o.o. Wisła	21 642	2,87%	1 800	0,48%
7.	Stalexport Centrostal S.A. Lublin	6 369	0,84%	7 357	1,95%
8.	PPiOZ Złomhut Sp. z o.o. Przyborów Gm. Bodzechów	11 149	1,48%	9 848	2,61%
9.	Stalexport Autostrada Malopolska S.A. Myslowice	78 934	10,47%	34 733	9,22%
10.	Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice	11 906	1,58%	445	0,12%
11.	Stalexport Transroute Autostrada S.A. Myslowice	9 524	1,26%	10 491	2,78%
12.	Stalexport Autostrada Śląska S.A. Katowice	11 852	1,57%	443	0,12%
13.	Ferropol Sp.z o.o. Gliwice	33 415	4,43%	47 928	12,72%
14.	Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. Białystok	2 997	0,40%	120	0,03%
15.	Stalexport Serwis Centrum Belchatów S.A.	9 128	1,21%	7 380	1,96%
16.	Stalexport-Zaptor S.A. Olsztyn	18 486	2,45%	2 687	0,71%
17.	P.B.Kokoszki S.A. Gdańsk	29 435	3,90%	23 015	6,11%
18.	ABD Sp. z o.o. Komorniki k. Poznania	32 780	4,35%	1 796	0,48%
19.	Korporacja TLK S.A.	brak danych	x	brak danych	x
20.	Centrostal Bud Sp. z o.o. Sopot (w likwidacji)	brak danych	x	brak danych	x
21.	Stal Bud Sp. z o.o. Katowice	brak danych	x	brak danych	x
22.	Centrostal Profil Sp.z o.o. Częstochowa	35 463	4,70%	7 760	2,06%
23.	Petrostal S.A. Warszawa	1 591	0,21%	350	0,09%
24.	Dalinc Corporation U.S.A. (działalność zawieszona)	brak danych	x	brak danych	x
	Razem zależne	876 468		438 786	

U w a g a:

spółki zależne wyszczególnione od pkt. 1 do pkt. 11 są konsolidowane przez spółkę dominującą Stalexport S.A..

spółki zależne wyszczególnione od pkt.12 do pkt. 18 są konsolidowane przez spółki dominujące niższego szczebla.

spółka zależna wyszczególniona w pkt. 22 została powołana w dn .24.05.2001r.

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALEXPORT
ZA I PÓŁROCZE 2002**

SPIS TREŚCI:

I.	WPROWADZENIE	3
II.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT	5
III.	CZEŚĆ OGÓLNA	12
	1. Omówienie wyników finansowych	12
	2. Sytuacja majątkowa i finansowa	16
IV.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	19
	1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	19
	2. Informacja o rynkach zbytu i dostawcach	20
	3. Informacja o znaczących umowach	23
	4. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	24
	5. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi	26
	6. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach: pożyczki, poręczeń i gwarancji	26
	7. Informacja o udzielonych pożyczkach według terminu ich wymagalności	27
	8. Informacja o emisji papierów wartościowych	28
	9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym (SA-PS) a w raporcie kwartalnym (SAQ) za II kwartał 2002 rok	28
	10. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	29
	11. Ocena możliwości realizacji zadań inwestycyjnych	29
	12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności gospodarczej	29
	13. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej	30
	14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	34
	15. Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej	34
	16. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	36
	17. Informacje o udzielonych pożyczkach osobom zarządzającym	36
	18. Akcje STALEXPORT SA w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej	36
	19. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów	37
	20. Zmiany w akcjonariacie Spółki	37
V.	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT	38

I. WPROWADZENIE

„Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALEXPORT za I półrocze 2002 rok” zawiera najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

Grupa Kapitałowa STALEXPORT przechodzi obecnie proces głębokiej restrukturyzacji, będącej efektem modyfikacji podstawowych założeń strategii działania podmiotu dominującego, jednostek zależnych i stowarzyszonych, a także w dużej mierze, zmiany uwarunkowań w jakich Grupa Kapitałowa działała dotychczas.

Działalność STALEXPORT SA jak i spółek grupy kapitałowej 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 matki - 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.

Trudna sytuacja na rynku hutniczym i budowlanym, brak środków obrotowych utrudniły nam wykonanie zakładanego poziomu sprzedaży, która ustabilizowała się w

wysokości około 115 mln zł na miesiąc. Podjęliśmy określone działania wykorzystania potencjału grupy z uwzględnieniem połączonych spółek Elstal i Ferropol, aby podwyższyć poziom sprzedaży.

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, nawet je nieco przekraczając. W podmiocie dominującym koszty ogólnego zarządu spadły o 36%. W grupie kapitałowej koszty ogólnego zarządu spadły o 37%. Na spadek ten miały głównie wpływ obniżka kosztów w podmiocie dominującym oraz zmiany w grupie kapitałowej (nie objęcie konsolidacją Huty Ostrowiec S.A.). W roku 2003 działania te będą ukierunkowane głównie na pozostałe spółki z grupy kapitałowej.

Pozwoliło to na zdecydowany wzrost efektywności i osiągnięcie zysku na sprzedaży w wysokości prawie 17 mln zł w porównaniu z ponad 24 mln zł stratą na sprzedaży w I półroczu 2001. Jednakże osiągnięty wynik netto zamknął się stratą w wysokości 206 mln zł. Główną przyczyną wystąpienia straty netto było ogłoszenie upadłości Huty Ostrowiec w dniu 5.07.2002 roku oraz utrata kontroli nad spółką.

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 do 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 Sprawozdania Zarządu składa się z:

Charakterystyki Grupy Kapitałowej STALEXPORT (rozdział II) informującej o jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz podmiotach gospodarczych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Części ogólnej (rozdział III), która zawiera analizę rachunku zysków i strat oraz opis sytuacji majątkowej i finansowej.

Części szczegółowej (rozdział IV) 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 V) opisującej perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej STALEXPORT 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. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT

Grupa Kapitałowa STALEXPORT wg stanu na dzień 30 czerwca 2002 roku składała się z 33 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej STALEXPORT SA
- 24 jednostek zależnych, z tego:
 - 23 jednostek zależnych krajowych
 - 1 jednostki zależnej zagranicznej
- 8 jednostek stowarzyszonych, z tego:
 - 7 jednostek stowarzyszonych krajowych
 - 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej w trakcie roku obrotowego zostały przedstawione w rozdziale IV pkt 4.

Grupa Kapitałowa Stalexport obejmuje zarówno jednostki zależne i stowarzyszone, których podmiotem dominującym jest Stalexport SA, jak również jednostki niższego szczebla konsolidacji, tj. jednostki dla których podmiotem dominującym są jednostki bezpośrednio zależne od Stalexport SA. Szczegółowy wykaz podmiotów gospodarczych Grupy Kapitałowej Stalexport zawierają noty nr 5.E i 5.F skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Konsolidacją zarówno na szczeblu podmiotu dominującego jak i w podmiotach zależnych, będącymi jednostkami dominującymi dla podmiotów niższego szczebla objęto 22 spółki, z tego:

- podmiot dominujący i 19 spółek zależnych – metodą pełną,
- 2 spółki stowarzyszone – metodą praw własności.

Nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym podmioty, nad którymi spółki dominujące utraciły kontrolę w wyniku likwidacji bądź ogłoszenia upadłości, a także te podmioty, których udziały będą w ciągu roku obrotowego podlegały sprzedaży

Obszar działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Stalexport obejmuje 4 główne sfery:

- produkcję wyrobów hutniczych,
- dystrybucję wyrobów hutniczych,
- sieć skupu i przerobu złomu,
- działalność nie związana z hutnictwem.

Konsolidacją pełną w podmiocie dominującym STALEXPORT SA objęto następujące jednostki zależne:

1. spółki produkcji hutniczej

- Elstal-Łabędy Sp. z o.o. Gliwice

2. spółki handlowe

- Grupa Kapitałowa STALEXPORT SERWIS-CENTRUM SA Katowice
- Grupa Kapitałowa STALEXPORT CENTROSTAL WARSZAWA S.A.
- Grupa Kapitałowa STALEXPORT WIELKOPOLSKA Sp. z o.o. Komorniki
- P.O.W.H. CENTROSTAL SA Lublin
- Grupa Kapitałowa CENTROSTAL SA Gdańsk

3. spółki złomowe

- PPIOZ „Złomhut” Sp. z o.o. Przyborów

4. pozostałe spółki

- STALEXPORT-Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice
- Stalexport-Transroute Autostrada S.A. Mysłowice
- STALEXPORT-Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice
- Stok Sp. z o.o. Wisła – usługi hotelarskie i gastronomiczne

Konsolidacją metodą praw własności w podmiocie dominującym STALEXPORT SA objęto 1 jednostkę stowarzyszoną:

- Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice - administrowanie budynkiem.

Opis działalności spółek

Elstal-Łabędy Sp. z o.o. powstała w 1993 r. na podstawie umowy STALEXPORT S.A. i Huty Łabędy. Jest elektrostalownią produkującą w procesie ciągłego odlewania stali wlewki kwadratowe i prostokątne ze stali węglowych konstrukcyjnych, stali niskostopowych i stali z mikrodotatkami. Zdolność produkcyjna stalowni wynosi 350 tys ton półwyrobów rocznie, a jedną z jej podstawowych zalet jest duża elastyczność asortymentowa w produkcji, uzyskana dzięki możliwości niemal natychmiastowego przestawienia maszyn na produkcję innego gatunku stali. Asortyment oferowany przez Elstal to kęsy ciągle kwadratowe o wymiarach 100, 120, 140 i 160 mm oraz prostokątne o wymiarach 140x165 mm ze stali węglowych konstrukcyjnych, niskostopowych i ze stali z mikrodotatkami. Od początku 2002 roku spółka jest jedynym właścicielem spółki Ferropol produkującej pręty żebrowane.

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

W końcowej fazie znajduje się proces fuzji Elsatłu Łabędy i Ferropolu. Zakończony został proces restrukturyzacji finansowej polegający na zamianie zobowiązań spółki wobec Stalexport SA i Huty Łabędy na udziały w spółce oraz podpisaniu porozumienia z NFOŚiGW o przesunięciu spłat rat kredytowych.

Przedsiębiorstwo Przerobu i Obrotu Złomem Złomhut sp. z o.o. powstało z wydzielenia w końcu 1999 roku z Huty Ostrowiec wydziału przerobu złomu. Podstawowe urządzenia produkcyjne stanowią prasonożyca niemieckiej firmy Lindeman i paczkarka. Głównym odbiorcą złomu jest Huta Ostrowiec.

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

Spółki dystrybucyjne Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA

Pierwsze półrocze 2002 było pierwszym okresem sprawozdawczym w którym sieć dystrybucji zaistniała w nowej skonsolidowanej formie pięciu regionalnych spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA powstałych w miejsce jeszcze 10 spółek istniejących na początku 2000 roku. Wciąż jeszcze przebiegają procesy wewnętrznej integracji jednostek dawnych podmiotów, co w połączeniu z trudną sytuacją rynkową odbija się niekorzystnym wynikami tak poziomie sprzedaży jak i osiąganego zysku.

W warunkach spadku koniunktury i niepewnej sytuacji rynkowej wysiłek koncentrowany jest na ocenie wiarygodności płatniczej partnerów handlowych i poprzez optymalizację sprzedaży na utrzymaniu masy marży pomimo spadku obrotów.

Wdrożony plan konsolidacji oraz prowadzony plan racjonalizacji aktywów powodują przejściowy wzrost kosztów (zwolnienia, sprzedaż aktywów zbędnych poniżej wartości księgowej) ale prowadzą do uzyskania trwałej rentowności.

Aktualnie realizowany jest proces informatycznej integracji sieci handlowej, której wynikiem będzie radykalne obniżenie kosztów magazynowania i kosztów logistyki oraz w efekcie lepsza obsługa klientów. Wynikiem restrukturyzacji spółek dystrybucyjnych będzie rosnąca rentowność działania, wzrost jakości świadczonych usług i odbudowa zaufania do Grupy STALEXPORTU i umacnianie się na pozycji największego dystrybutora stali na rynku polskim.

CENTROSTAL S.A. w Gdańsku

Przedsiębiorstwo Obrotu Wyrobami Hutniczymi Centrostal S.A., działa pod firmą CENTROSTAL SPÓŁKA AKCYJNA.

CENTROSTAL S.A. w Gdańsku swoim zasięgiem terytorialnym obejmuje województwa: Pomorskie, Warmińsko-Mazurskie oraz północną część województwa Kujawsko-Pomorskiego. Centralny Skład Handlowy zlokalizowany w Gdańsku - Kokoszkach charakteryzuje się nowoczesną bazą magazynową. Na ponad 30 000 m² powierzchni składowej jednorazowo można zmagazynować do 50 tys. Mg wyrobów hutniczych i materiałów budowlanych. Ponadto spółka posiada oddziały handlowe w Elblągu, Słupsku, Gdyni, Kwidzynie i Olsztynie. Oddziały te prowadzą składy hurtowe wyrobów hutniczych i materiałów budowlanych oraz świadczą usługi serwisowe.

Spółka organizuje transport zakupionych towarów pod wskazany adres oraz oferuje usługi prefabrykacji kształtowników, gwintowanie rur, cięcie blach grubych, konfekcjonowanie oraz cięcie blach zimnowalcowanych z kręgów na określone wymiary.

Uwzględniając rosnące wymagania klientów na rynku stali spółka uruchomiła witrynę internetową oraz wdraża program umożliwiający prowadzenie działalności marketingowej oraz handlowej z wykorzystaniem sieci.

Udział w lokalnym rynku dystrybucji stali wynosi około 30%.

CENTROSTAL S.A. posiada następujące spółki zależne:

- Centrostal Bud sp. z o.o. w likwidacji
- PB Kokoszki S.A. w Gdańsku – spółka budowlana
- Stalexport-Zaptor S.A. w Olsztynie – spółka prowadzi działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi, materiałów budowlanych i stolarki PCV i aluminiowej oraz produkcji stolarki aluminiowej.

Poziom aktywów **Centrostal S.A.** na koniec I połowy 2002 roku wynosił **116.386,1 tys. zł** zaś kapitały własne wyniosły **31.697,2 tys. zł**.

W pierwszym półroczu 2002 spółka uzyskiwała przychody na poziomie **74.522,3 tys. zł**. Marża brutto na sprzedaży wyniosła **10.876,3 tys. zł** zaś zysk na sprzedaży **143,5 tys. zł**. Wynik netto wyniósł minus **1 258,3 tys. zł**.

STALEXPORT CENTROSTAL WARSZAWA S.A.

Spółka STALEXPORT-CENTROSTAL WARSZAWA SA. Obejmuje obszar działania województwa: Podlaskie, Mazowieckie (bez Radomia), Łódzkie i północna część województwa Śląskiego. Ze względu na niski poziom stalochłonnej produkcji, głównym klientem jest sektor budowlany. Podstawowe oddziały spółki zlokalizowane są w Warszawie, Częstochowie, Białymstoku, Sępólnie Krajeńskim oraz Bełchatowie (spółka zależna SSC Bełchatów S.A.). Spółka STALEXPORT CENTROSTAL WARSZAWA S.A. specjalizująca się w handlu i dystrybucji szerokiego asortymentu wyrobów hutniczych, w tym prętów, walcówki, kształtowników, blach, rur, stali jakościowych, oraz metali nieżelaznych. Spółka jest właścicielem składów zabudowanych halami magazynowymi. Składy i hale posiadają pełne uzbrojenie techniczne w postaci suwnic, dźwigów, wag samochodowych, oraz sprzętu transportowego. Ponadto spółka zależna Metalzbyt Sp. z o.o. w Białymstoku zajmuje się sprzedażą galanterii metalowej, sprzętu spawalniczego i wyrobów metalowych. Założona w 2001 roku spółka zależna Centrostal Profil Sp. z o.o. uruchamia linie do cięcia blach z kręgów – uruchomienie produkcji nastąpiło w połowie 2002 roku.

Udział SC Warszawa S.A. w lokalnym rynku dystrybucji stali wynosił około 10%.

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

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

Stalexport-Wielkopolska Sp. z o.o.

Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. obejmuje w swoim zakresie działania województwa: Wielkopolskie, Zachodniopomorskie i Lubuskie.

Główny zakres działalności Spółki stanowi handel wyrobami hutniczymi. Ponadto wszystkie jednostki Spółki poza działalnością wyłącznie handlową, świadczą usługi, w szczególności trapezowanie blach z kręgów stalowych oraz aluminiowych (oddział w Koszalinie), cięcie blach, cięcie wyrobów kształtowych oraz prostowanie walcówki. Świadczenie usług umożliwia nowoczesna infrastruktura handlowo-magazynowa Spółki.

Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o., oprócz centralnej bazy magazynowej w Krzyżu Wielkopolskim posiada oddziały w Gostyniu, Koszalinie, Pile, Poznaniu, Rawiczu,

Zbąszyniu, Zielonej Górze i Kostrzynie n/Odrą, Szczecinie i Zielonej Górze. Udział w lokalnym rynku dystrybucji stali wynosi około 10%

Spółka jest znacznym dystrybutorem metali nieżelaznych – około 20% sprzedaży – sprzedając tychże za 20 mln zł rocznie. Spółka jest m.in. dystrybutorem Huty Konin.

Spółkami zależnymi Stalexport-Wielkopolska są: ABD Sp. z o.o. prowadząca działalność hotelarską oraz spółka Profilen Sp. z o.o. w likwidacji.

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

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

Stalexport-Serwis-Centrum S.A. w Katowicach

Spółka Stalexport-Serwis-Centrum S.A. w Katowicach. w grudniu 2001 przejęła spółkę SSC Opole Sp. z o.o.. Połączona spółka dysponuje oddziałami we Wrocławiu, Katowicach-Panewnikach, i Opolu. Teren działania obejmuje województwa: Dolnośląskie, Opolskie, większość województwa Śląskiego (bez Częstochowy) oraz zachodnią część województwa Małopolskiego.

Oddział w Katowicach-Panewnikach funkcjonuje na terenie części obiektu Panewniki – własność Stalexport SA (łącznie 35 000 m² powierzchni składowej). Oddział specjalizuje się w sprzedaży stali konstrukcyjnej – zbrojeniowej oraz blach stalowych.

Skład spółki w Opolu gdzie spółka jest właścicielem: hal i budynków magazynowych o powierzchni ponad 9000 m², placów składowych o powierzchni ok. 3000 m² i bocznic kolejowej – oddział stanowi główny magazyn kształtowników ciężkich i rur dla spółki SSC.

W oddziale we Wrocławiu znajdują się między innymi hale i budynki magazynowe o powierzchni ponad 16 000 m², rampa i bocznic kolejowa. Udział oddziału w lokalnym rynku dystrybucji stali wynosi około 15 - 20%.

Spółka 100% zależna od SSC S.A. – Stalbud Sp. z o.o. zajmuje się produkcją zbrojeń ze stali zbrojeniowej w zakładzie w Katowicach-Panewnikach.

Poziom aktywów **Stalexport-Serwis-Centrum S.A.** na koniec I połowy 2002 roku wynosił **37.440,2 tys. zł** zaś kapitały własne wyniosły **24.979,2 tys. zł**.

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

Stalexport-Centrostal S.A. w Lublinie

Spółki Stalexport-Centrostal S.A. w Lublinie odpowiada za obsługę klientów z województw: Świętokrzyskiego, Lubelskiego oraz Podkarpackiego.

Główny zakres działania STALEXPORT-CENTROSTAL S.A. w Lublinie stanowi handel wyrobami hutniczymi. Spółka świadczy także usługi w zakresie konfekcjonowania prętów i kształtowników oraz cięcia wymiarowego.

Poza centralnym składem w Lublinie firma posiada, ciągle rozwijaną sieć składów terenowych w: Chełmie, Puławach, Opolu Lubelskim i Garwolinie. Spółka posiada nowoczesną infrastrukturę handlowo-magazynową o powierzchni 27.939 m². Na 12.000 m² powierzchni magazynowych można składować jednocześnie 30.000 ton wyrobów hutniczych. Spółka posiada hale magazynową o powierzchni 2.000 m².

Udział spółki w lokalnym rynku dystrybucji stali wynosi poniżej 5%.

Poziom aktywów **Stalexport-Centrostal S.A. w Lublinie** na koniec I połowy 2002 roku wynosił **6.368,6 tys. zł** zaś kapitały własne wyniosły **2.317,9 tys. zł**.

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

Spółki pozostałe

STALEXPORT-Autostrada Małopolska S.A.

Spółka STALEXPORT-Autostrada Małopolska S.A. została powołana do zarządzania autostradą A4 na odcinku Kraków-Katowice w imieniu koncesjonariusza. Zadaniem spółki jest m.in. organizowanie finansowania oraz przeprowadzenie inwestycji związanych z dostosowaniem podległego odcinka autostrady do warunków autostrady (inwestycje w zakresie ochrony środowiska, remonty obiektów itp.). Spółka prowadzi obecnie starania o przeniesienie na jej rzecz koncesji posiadanej przez STALEXPORT S.A. na dostosowanie eksploatację autostrady płatnej na odcinku Kraków-Katowice. Przejęcie koncesji jest warunkiem uzyskania kredytu konsorcjalnego na przeprowadzenia drugiego etapu inwestycji szacowanego na kwotę 193 mln zł. Ze względu na opóźnienia w uruchomieniu środków kredytowych (konieczność przeprowadzenia zmian ustawowych) spółka rozpoczęła w połowie 2002 roku realizację drugiego etapu ze środków własnych.

Poziom aktywów **SAM S.A.** na koniec I połowy 2002 roku wynosił **78.933,5 tys. zł** zaś kapitały własne wyniosły **44.963,3 tys. zł**.

W pierwszym półroczu 2002 spółka uzyskała przychody na poziomie **34.511,7 tys. zł** zaś zysk na sprzedaży wyniósł **17.620,8 tys. zł**. Zysk netto wyniósł **11.507,7 tys. zł**.

STALEXPORT-Autostrada Dolnośląska S.A.

Spółka STALEXPORT-Autostrada Dolnośląska poprzez swoją spółkę zależną STALEXPORT-Autostrada Śląska (pozostali udziałowcy spółki to NCC AB i Egis Projects SA) prowadzi starania o uzyskanie koncesji na eksploatację autostrady A4 na odcinku Wrocław-Gliwice. Spółka SAS S.A. została dopuszczona do drugiego etapu przetargu na wyłonienie koncesjonariusza na w/w odcinku autostrady.

Poziom aktywów **SAD S.A.** na koniec I połowy 2002 roku wynosił **11.906,2 tys. zł** zaś kapitały własne wyniosły **3.998,9 tys. zł**.

Stalexport-Transroute Autostrada S.A.

Stalexport-Transroute Autostrada S.A. zajmuje się utrzymaniem oraz poborem opłat w imieniu koncesjonariusza na odcinku autostrady A4 Kraków-Katowice. Udziałowcami spółki są STALEXPORT S.A. (55%) oraz francuska spółka Transroute International S.A. należąca do grupy Egis Projects.

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

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

STOK Sp. z o.o.

Hotel "**STOK**" **Sp. z o.o.** oddany do użytku w lipcu 1993 roku jest położony w górach Beskidu Śląskiego w miejscowości Wisła Jawornik. Spółka **STOK** jest w 100% własnością STALEXPORT SA. Hotel oferuje wysoki standard urządzeń i komfortowe warunki pobytowe. Specjalizuje się w kompleksowej organizacji i obsłudze sympozjów, konferencji, szkoleń, pobytów grup biznesowych, rekreacji i wypoczynku indywidualnego oraz grupowego. Baza hotelu to 130 miejsc noclegowych (9 apartamentów, 58 komfortowo wyposażonych pokoi), restauracja, kawiarnia, bar nocny, sala konferencyjno-widowiskowa na 200 miejsc, 4 sale klubowe do rozmów i spotkań handlowych, sprzęt konferencyjno-szkoleniowy, gabinet odnowy biologicznej, garaże i parking strzeżony.

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

Zgodnie ze strategią Stalexport SA spółka jest przeznaczona do zbycia.

III. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Omówienie wyników finansowych

w tys. zł	półrocze 2001	półrocze 2002	zmiana
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 025 414	692 336	-32%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	450 184	259 927	-42%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	575 230	432 409	-25%
II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:	925 272	599 431	-35%
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	429 301	263 023	-39%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	495 971	336 408	-32%
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)	100 142	92 904	-7%
IV. Koszty sprzedaży	60 265	36 014	-40%
V. Koszty ogólnego zarządu	63 967	40 283	-37%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV - V)	-24 090	16 607	
VII. Pozostałe przychody operacyjne	35 869	23 258	-35%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	47 565	108 260	128%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)	-35 786	-68 394	-91%
X. Przychody finansowe	80 592	61 397	-24%
XI. Koszty finansowe	150 477	62 250	-59%
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	42 566	
XIII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX + X - XI +/- XII)	-105 671	-26 681	75%
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	549	-186 727	
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	63 654	261	-100%
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	7 544	5 509	-27%
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII +/- XIV - XV + XVI)	-161 232	-208 160	-29%
XVIII. Podatek dochodowy	3 485	5 312	52%
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	25	0	-100%
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	11	-6	
XXI. Zyski (straty) mniejszości	41 293	7 623	-82%
XXII. Zysk (strata) netto (XVII - XVIII - XIX +/- XX +/- XXI)	-123 438	-205 855	-67%

1.1. Przychody ze sprzedaży i wynik na sprzedaży

W I połowie 2002 roku **przychody ze sprzedaży towarów i produktów** Grupy Kapitałowej STALEXPORT wyniosły 692.336 tys. zł i były o 32 % niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

W ujęciu **terytorialnym** struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

- obroty krajowe	621.277 tys. zł
- sprzedaż eksportowa	71.059 tys. zł

Obroty krajowe w I półroczu 2002 były o 25% niższe w porównaniu ze sprzedażą jaką Grupa Kapitałowa zrealizowała na tym rynku w I półroczu 2001. Sprzedaż eksportowa spadła o 63 %.

W ujęciu **rzeczowym** struktura przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	432.409 tys. zł
- przychody ze sprzedaży produktów	259.927 tys. zł

Przychody ze sprzedaży towarów spadły o 25%, natomiast przychody ze sprzedaży produktów spadły o 42%.

Koszty sprzedanych towarów i produktów za I półrocze 2002 rok wyniosły 599.431 tys. zł, w tym:

- wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu	336.408 tys. zł
- koszty wytworzenia sprzedanych produktów	263.023 tys. zł

Osiągnięty **zysk brutto na sprzedaży** wyniósł 92.904 tys. zł i był o 7% niższy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Nieznaczny spadek zysku brutto ze sprzedaży pomimo znaczącego spadku obrotów został uzyskany dzięki wzrostowi marż handlowych. **Rentowność brutto na sprzedaży** w I połowie 2002 roku wyniosła 13,4%, podczas gdy w I półroczu 2001 wynosiła 9,8%.

Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży w wysokości 36.014 tys. zł oraz kosztów ogólnego zarządu w wysokości 40.283 tys. zł Grupa Kapitałowa STALEXPORT uzyskała **zysk na sprzedaży** w wysokości 16.607 tys. zł wobec **straty na sprzedaży** w wysokości 24.090 tys. zł w I półroczu 2001.

Pozytywnie należy ocenić **spadek kosztów ogólnego zarządu o kwotę 23.684 tys. zł**, tj. o 37% w porównaniu z I połową roku 2001 oraz **spadek kosztów sprzedaży o kwotę 24.251 tys. zł**, tj. o 40%. Jak już wspomniano, spadek kosztów ogólnego zarządu dotyczył przede wszystkim obniżki tych kosztów w podmiocie dominującym (o 36%) oraz zmian w składzie grupy kapitałowej. Dalszych zmian w zakresie kosztów ogólnego zarządu należy oczekiwać od początku 2003 roku, po wejściu w życie podjętych działań oszczędnościowych w sieci dystrybucji i spółce Elstal Łabędy oraz również w Stalexport SA.

1.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne osiągnięto w wysokości 23.258 tys. zł, natomiast **pozostałe koszty operacyjne** wyniosły 108.260 tys. zł.

Główne pozycje **pozostałych przychodów operacyjnych** stanowią:

- przychody ze sprzedaży majątku trwałego	1.146 tys. zł
- rozwiązane rezerwy	1.892 tys. zł
- inne	20.220 tys. zł
z tego:	
a) odpisy aktualizujące z tyt. dostaw i usług	9.910 tys. zł
b) ujemna wartość firmy	7.318 tys. zł
c) pozostałe	2.335 tys. zł

Analogicznie główne pozycje **pozostałych kosztów operacyjnych** stanowią:

- utworzone rezerwy	4.994 tys. zł
z tego z tytułu:	
a) wierzytelności	2.814 tys. zł
b) należności z tyt. dostaw i usług	895 tys. zł
c) świadczeń pracowniczych	854 tys. zł
- odpisy aktualizujący na należność z tyt. udzielonej pożyczki Hucie Ostrowiec S.A.	78.100 tys. zł
- pozostałe	25.166 tys. zł

Na działalności operacyjnej poniesiono stratę w wysokości 68.394 tys. zł wobec straty na działalności operacyjnej w wysokości 35.786 tys. zł w I połowie roku 2001.

1.3. Przychody i koszty finansowe

Osiągnięte **przychody finansowe** wyniosły 61.397 tys. zł, natomiast poniesione **koszty finansowe** wyniosły 62.250 tys. zł.

Przychody finansowe osiągnięto między innymi z następujących tytułów:

- uzyskane odsetki	7.272 tys. zł
- dodatnie różnice kursowe	4.180 tys. zł
- rozwiązanie odpisów aktual.na noty odsetkowe	3.792 tys. zł
- pozostałe	41.899 tys. zł

Główne pozycje poniesionych **kosztów finansowych** stanowiły:

- odsetki do zapłacenia	40.203 tys. zł
w tym: - od kredytów	33.738 tys. zł

- aktualizacja wartości inwestycji	2.207 tys. zł
- ujemne różnice kursowe	7.875 tys. zł
- pozostałe	11.356 tys. zł
z tego:	
a) utworzenie odpisu aktual. na noty odsetkowe	4.394 tys. zł
b) pozostałe	6.412 tys. zł

1.4. Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Zysk na sprzedaży udziałów dwóch jednostek zależnych wyniósł 42.566 tys. zł. W rezultacie spełnienia się warunków umowy sprzedaży akcji Huty Ostrowiec S.A. w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wystąpił zysk w wysokości 33.836 tys. zł oraz sprzedaży udziałów HK Złomet sp. z o.o. zysk w wysokości 8.730 tys. zł.

1.5. Wynik finansowy netto

Strata na działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej STALEXPORT za I półrocze 2002 rok wynosi 26.682 tys. zł. w porównaniu do 105.671 tys. zł straty w I połowie roku 2001.

Po uwzględnieniu wyniku zdarzeń nadzwyczajnych (-186.726 tys. zł), odpisu wartości firmy jednostek podporządkowanych (-261 tys. zł) oraz odpisu rezerwy kapitałowej jednostek podporządkowanych (5.509 tys. zł) **strata brutto** wyniosła 208.160 tys. zł.

Wielkość poniesionych strat nadzwyczajnych stanowią głównie eliminowane w latach poprzednich w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych utworzone w podmiocie dominującym rezerwy na aktywa Huty Ostrowiec S.A.

Korekty straty brutto obejmują: - z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (-5.312 tys. zł), - udziału w stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności (-6 tys. zł) oraz - zysków akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych (7.623 tys. zł).

Strata netto Grupy Kapitałowej STALEXPORT za I połowę 2002 roku wyniosła 205.855 tys. zł w porównaniu do straty netto w I połowie roku 2001 w wysokości 123.438 tys. zł.

1.6 Podsumowanie wyników finansowych

Na poniesioną przez Grupę Kapitałową STALEXPORT SA stratę netto za okres I półrocza 2002 w wysokości prawie 206 mln zł miały wpływ następujące czynniki:

- utrata kontroli nad Hutą Ostrowiec S.A. wskutek postawienia jej w stan upadłości. Konsekwencją tego zdarzenia było wyłączenie huty z konsolidacji i pozostawienie w sprawozdaniu finansowym odpisów aktualizujących i rezerw na aktywa Huty Ostrowiec S.A., natomiast skutki finansowe odniesiono w ciężar strat nadzwyczajnych w wysokości 187 mln zł.
- zysk na sprzedaży udziałów Huty Ostrowiec S.A. i Złomet Sp. zo.o. Swarzędz w wysokości 43 mln zł,
- dodatnie wyniki finansowe objętych po raz pierwszy konsolidacją spółek autostradowych w wysokości 14 mln zł,

- ujemne wyniki finansowe: podmiotu dominującego (na skutek utworzenia w 100% odpisów na należności z tytułu pożyczek od Huty Ostrowiec SA) i per saldo spółek handlowych w pozostałej części.

2. Sytuacja majątkowa i finansowa

2.1. Aktywa Grupy Kapitałowej

Majątek ogółem Grupy na dzień 30 czerwca 2002r. uległ obniżeniu. Spadek sumy aktywów z 1.858.466 tys. zł na koniec I półrocza 2001 roku do 1.115.645 tys. zł na koniec I półrocza 2002 roku stanowi zmianę o 742.821 tys. zł, tj. spadek o 40%.

W aktywach bilansu spadek dotyczył zarówno aktywów obrotowych o 19,7% jak i aktywów trwałych o 50,1%.

W wielkościach bezwzględnych największy spadek dotyczył:

- rzeczowych aktywów trwałych o 511.768 tys. zł (tj. 47,6%)
- inwestycji długoterminowych o 99.426 tys. zł (tj. 73,7%)
- zapasów o 96.471 tys. zł (tj. 49,6%),
- należności krótkoterminowych o 34.661 tys. zł (tj. 9,3%).

Główną przyczyną spadku inwestycji krótko- i długoterminowych oraz należności krótkoterminowych były utworzone w podmiocie dominującym w latach poprzednich i w I półroczu br. rezerwy na trwałą utratę wartości posiadanych akcji i udziałów spółek oraz zagrożone należności.

AKTYWA (tys. zł)	Stan na I półrocze 2001	Stan na I półrocze 2002	Dynamika w % 2002/2001	Struktura	
				30.06.01	30.06.02
I. Aktywa trwale	1 237 413	616 944	-50,1	66,6%	55,3%
1. Wartości niematerialne i prawne	8 514	5 198	-39,0	0,5%	0,5%
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	2 426		0,0%	0,2%
3. Rzeczowy aktywa trwale	1 076 256	564 488	-47,6	57,9%	50,6%
4. Należności długoterminowe	5 744	6 055	5,4	0,3%	0,5%
5. Inwestycje długoterminowe	134 853	35 427	-73,7	7,3%	3,2%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 046	3 350	-72,2	0,6%	0,3%
II. Aktywa obrotowe	621 053	498 701	-19,7	33,4%	44,7%
1. Zapasy	194 541	98 070	-49,6	10,5%	8,8%
2. Należności krótkoterminowe	373 508	338 847	-9,3	20,1%	30,4%
3. Inwestycje krótkoterminowe	33 295	52 401	57,4	1,8%	4,7%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 709	9 383	-52,4	1,1%	0,8%
Aktywa razem	1 858 466	1 115 645	-40,0	100,0%	100,0%

W zakresie majątku obrotowego pozytywnie należy ocenić spadek zapasów.

Udział majątku trwałego w majątku ogółem spadł z 66,6% na koniec I półrocza 2001 roku do 55,3% na koniec czerwca 2002 roku, natomiast udział procentowy majątku obrotowego wzrósł w omawianym okresie z 33,4% do 44,7%.

Należności Grupy Kapitałowej wyniosły łącznie 344.902 tys. zł, na co składały się należności długoterminowe netto w wysokości 6.055 tys. zł oraz należności krótkoterminowe netto w wysokości 338.847 tys. zł.

2.2. Pasywa Spółki

W pasywach bilansu najbardziej znacząca zmiana dotyczy spadku grupy bilansowej kapitałów własnych o 452.828 tys. zł. Spadek kapitału własnego do poziomu -30.925 tys. zł spowodowany został głównie utratą kontroli nad Hutą Ostrowiec S.A. Utworzone w podmiocie dominującym odpisy aktualizacyjne i rezerwy na aktywa Huty Ostrowiec S.A., które w latach ubiegłych wycofano ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i tym samym zwiększały kapitał własny grupy kapitałowej, pozostawione w sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze br. spowodowały gwałtowny spadek kapitału własnego.

Zobowiązania i rezerwy ogółem zmniejszyły się o 240.859 tys. zł, tj. o 17,9%, w tym:

- zobowiązania krótkoterminowe spadły z 1.104.358 tys. zł do 762.623 tys. zł, tj. o 30,9%,
- zobowiązania długoterminowe spadły z 148.554 tys. zł do 69.688 tys. zł, tj. o 53,1%,
- wzrosły natomiast rezerwy z 4.476 tys. zł do 178.169 tys. zł.

PASYWA (tys. zł)	Stan na I półrocze 2001	Stan na I półrocze 2002	Dynamika w % 2002/2001	Struktura	
				30.06.01	30.06.02
I. Kapitał własny	421 903	-30 925	-107,3	22,7%	-2,8%
1. Kapitał zakładowy	128 338	128 338	0,0	6,9%	11,5%
2. Należne wpłaty na kapitału zakładowy	0	0		0,0%	0,0%
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-1 902	-1 808	-5,0	-0,1%	-0,2%
4. Kapitał zapasowy	557 291	100 061	-82,0	30,0%	9,0%
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	12 968	12 820	-1,1	0,7%	1,1%
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	3 952	16 755	324,0	0,2%	1,5%
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0		0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-155 306	-81 236	-47,7	-8,4%	-7,3%
9. Zysk (strata) netto	-123 438	-205 855	66,8	-6,6%	-18,5%
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0		0,0%	0,0%
II. Kapitały mniejszości	65 053	40 103	-38,4	3,5%	3,6%
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	25 022	838	-96,7	1,3%	0,1%
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 346 488	1 105 629	-17,9	72,5%	99,1%
1. Rezerwy na zobowiązania	4 476	178 169	3880,5	0,2%	16,0%
2. Zobowiązania długoterminowe	148 554	69 688	-53,1	8,0%	6,2%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 104 358	762 623	-30,9	59,4%	68,4%
4. Rozliczenia międzyokresowe	89 100	95 149	6,8	4,8%	8,5%
Pasywa razem	1 858 466	1 115 645	-40,0	100,0%	100,0%

W pozycji rezerwy w wysokości 178.169 tys. zł kwota 164.534 tys. zł dotyczy utworzonych na początku 2001 roku rezerw na zobowiązania warunkowe (pozabilansowe) Huty Ostrowiec S.A. , kwota 6.534 tys. zł dotyczy rezerw na świadczenia emerytalne, a 6.425 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 72% do 99% .

Wskaźnik bieżącej płynności (Liquidty Ratio) liczony jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe do zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom **0,64** (rok wcześniej **0,54**), natomiast wskaźnik szybkiej płynności (Quick Ratio) będący stosunkiem aktywów obrotowych pomniejszonych o krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i o wartość zapasów do zobowiązań krótkoterminowych wyniósł **0,51** (rok wcześniej **0,37**).

Wielkości wskaźników uległy pewnej poprawie chociaż nadal znacznie odbiegają od wielkości standardowych - informują o utrzymującym się zachwianiu płynności finansowej Grupy Kapitałowej STALEXPORT ale z zaznaczającą się pozytywną tendencją. Działania podejmowane przez Spółkę w celu odzyskania płynności finansowej opisane są wyżej w niniejszym rozdziale oraz w części dotyczącej perspektyw rozwoju.

IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1) Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Istotny wpływ na poziom oraz strukturę obrotów Grupy Kapitałowej STALEXPORT miały trudności finansowe spółki dominującej oraz wyłączenie z Grupy Kapitałowej głównej spółki produkcyjnej Huty Ostrowiec SA. Szczególny wpływ na sytuację spółki dominującej miało prowadzone postępowanie układowe zakończone w połowie br.

W I półroczu 2002 roku sprzedaż produktów, towarów i usług w STALEXPORT S.A. przedstawia poniższa tabela.

	Wartość sprzedaży w mln zł	Udział	Ilość w tys ton
Kształtowniki stalowe	57,5	16%	53,5
Blachy i taśmy stalowe	53,5	15%	44,8
Usługi autostradowe	37,4	11%	
Pręty ze stali niestopowycvh	36,6	10%	37,3
Materiały hutnicze	32,6	9%	191,4
Rury	24,3	7%	12,7
Złom	19,7	6%	61,8
Półwyroby	16,9	5%	21,3
Materiały ogniotrwale	16,9	5%	3,7
Ruda żelaza	13,3	4%	115,5
Pozostałe	47,1	13%	
Razem	355,8	100%	

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

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

- wyjście Huty Ostrowiec z Grupy Kapitałowej Stalexport S.A.
- ograniczenie dostępu spółek do kredytów w związku z sytuacją spółki dominującej
- zaostrzenie kryteriów kredytowania odbiorców

W I półroczu 2002 roku sprzedaż towarów w 5 spółkach dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. przedstawia poniższa tabela.

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

Główną pozycję w sprzedaży 5 spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT stanowiły wyroby ze stali (ponad 90%) Największy spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu zanotowano w grupie prętów zbrojeniowych (-57%) i prętów gładkich (-37%) oraz blach taśmowych i taśm (-40%). Relatywnie mniejszy spadek sprzedaży nastąpił w grupie kształtowników stalowych i blach grubych (20-25%) co wpłynęło na wzrost udziału powyższych asortymentów w całości sprzedaży spółek dystrybucyjnych Grupy.

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

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

Spółka SAM S.A. prowadzi działalność w zakresie zarządzania autostradą płatną A4 na odcinku Kraków-Katowice.

Spółka STA S.A. prowadzi działalność operatorską na odcinku autostrady A4 Kraków-Katowice.

Spółka Stok sp. z o.o. prowadzi działalność hotelarską i gastronomiczną na terenie Hotelu Stok w Wiśle, którego jest właścicielem oraz rezydencji STOK w Wiśle dzierżawionej od STALEXPORT S.A.

2) Informacja o rynkach zbytu i dostawcach

Rynki zbytu

W strukturze obrotów w roku 2001 nastąpił dalszy spadek udziału eksportu oraz importu w obrotów grupy kapitałowej. Wyniósł on odpowiednio 17% i 11% całości obrotów Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. Główną przyczyną spadku obrotów grupy w handlu zagranicznym były problemy finansowe spółki dominującej, w tym brak kapitału obrotowego na finansowanie transakcji zagranicznych. Istotnym czynnikiem ograniczającym działalność eksportową był wysoki poziom waluty krajowej ograniczający opłacalność sprzedaży polskich wyrobów za granicę oraz obniżający się poziom konkurencyjności polskiego hutnictwa wynikający z opóźnień we wdrażaniu procesu restrukturyzacji sektora.

Sprzedaż eksportowa realizowana była wyłącznie przez podmiot dominujący STALEXPORT SA.

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

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

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

Główne towary w eksporcie Grupy Kapitałowej Stalexport w I półroczu 2002 roku

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

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

Rynek krajowy stanowił w I połowie 2002 ponad 83% całości obrotów Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. Grupa Stalexport S.A. utrzymała pozycję największej sieci

handlowej w zakresie handlu stalą w Polsce. Stosunkowo największy udział w sprzedaży i dystrybucji stali spółki dystrybucyjne Grupy Stalexport S.A. posiadają w Polsce północnej, znaczny udział w regionie zachodnim i warszawskim. Mniejszy udział w regionie Dolnego i Górnego Śląska. Najmniejszy udział sieć posiada w Polsce południowo-wschodniej oraz woj. Łódzkim i Pomorsko-Kujawskim.

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

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

Całość dochodów spółki SAM S.A. pochodziła z tytułu wynagrodzenia od STALEXPORT S.A. otrzymywanego za zarządzanie autostradą A4 Kraków-Katowice. Analogicznie spółka STA S.A. otrzymywała całość wynagrodzenia z tytułu umowy operatorskiej z SAM S.A.

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 Łabędy z Ferropol (6%). Dla porównania w I połowie 2001 roku największymi dostawcami były: Huta Ostrowiec (21%), Huta Sendzimira (13%), Huta Katowice (9%) i Elstal Łabędy (6%) a w II połowie 2001 roku : Huta Sendzimira (14%), Huta Katowice (13%), Elstal Łabędy z Ferpolem (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

Głównym dostawcą dla spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. pozostawała spółka dominująca której udział wyniósł 36%. Udział każdego z pozostałych dostawców do spółek dystrybucyjnych nie wynosił więcej jak 10%. Największymi dostawcami w tej grupie byli: Huta Zawiercie, Nova Hut (Czechy) oraz Huta Pokój i Huta Częstochowa.

Główni odbiorcy

Żaden z odbiorców Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. nie posiadał ponad 10% udziału w skonsolidowanej sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Zmieniła się struktura po stronie odbiorców. W Stalexport S.A. 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%), 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%). Spółki dystrybucyjne Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. miały 20% udział w sprzedaży Stalexport S.A., a spółka Elstal Łabędy 6,9%. Wysoka pozycja firmy Wirth Limited oznacza duże uzależnienie eksportu od jednego odbiorcy (39% całości eksportu).

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

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

3) Informacja o znaczących umowach

Znaczące umowy dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej STALEXPORT zawierane były przez podmiot dominujący. Podmioty zależne i stowarzyszone nie zawierały znaczących kontraktów mających istotny wpływ na obroty Grupy Kapitałowej STALEXPORT.

Wymienione poniżej największe kontrakty były wcześniej publikowane w komunikatach giełdowych.

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 przejęciu 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.

W dniu 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. Jednocześnie STALEXPORT SA umorzył przysługujące od Spółki należności do poziomu 80.000 tys. zł. Wierzytelność w kwocie 80.000 tys. zł zostanie spłacona przez Spółkę w okresie od stycznia 2004 roku do grudnia 2009 roku wyrobami hutniczymi wyprodukowanymi przez Spółkę po około 13.300 tys. zł rocznie według cen obowiązujących w dniu podpisania umowy. W dniu 5 lipca 2002 roku Sąd Rejonowy w Kielcach wydał postanowienie o upadłości Huty Ostrowiec S.A. W związku z powyższym istnieje poważne ryzyko spłaty wierzytelności.

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.

4) Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

10 stycznia 2002 r. 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 14.08.2001 roku.

30 stycznia 2002 r. 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:

- konwersja wierzytelności Huty Łabędy SA w Gliwicach względem Elstal-Łabędy o wartości 27.000.000 zł
- 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 Złomu Metali CENTROZŁOM Kraków Sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego.

14 marca 2002 r. 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 2002 r. Spółka zawarła z Agencją Rozwoju Lokalnego SA w Ostrowcu Świętokrzyskim umowę sprzedaży akcji Huty Ostrowiec S.A. 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 SA 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 S.A. do wysokości 80.000.000, 00 zł. Pozostająca po umorzeniu kwota zostanie spłacona przez Kupującego w okresie od stycznia 2004 roku do grudnia 2009 roku 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 roku wydał zgodę

na koncentrację a tym samym na dokonanie transakcji sprzedaży akcji przez STALEXPORT S.A. Jak już wspomniano, w dniu 5 lipca 2002 roku Sąd Rejonowy w Kielcach wydał postanowienie o upadłości Huty Ostrowiec S.A. Tym samym nastąpiła trwała utrata kontroli nad spółką. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres I półrocza 2002 roku uwzględniono zarówno sprzedaż akcji Huty Ostrowiec S.A. jak i skutki utraty kontroli nad spółką poprzez nie objęcie jej konsolidacją.

Agencja Rozwoju Lokalnego S.A. uchyla się od umowy zakupu akcji argumentując, iż wobec ogłoszenia upadłości Huty Ostrowiec S.A. umowa sprzedaży akcji jest bezprzedmiotowa. W związku z powyższym Stalexport S.A. wszczął szereg postępowań zmierzających do przymusowej realizacji postanowień umowy, tj.:

- a) postępowanie o zapłatę kwoty 133.000,00 zł przeciwko ARL S.A.
- b) postępowanie w przedmiocie ustanowienia przez Gminę Ostrowiec zastawów rejestrowych na udziałach następujących spółek komunalnych:
 - Miejskie Wodociągi i Kanalizacja Sp. z o.o.
 - Ostrowieckie Towarzystwo Budownictwo Społeczne Sp. z o.o.
 - Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacji Gminy Ostrowiec Sp. z o.o.
- c) postępowanie w przedmiocie złożenia akcji serii A- F do depozytu sądowego.

Rozstrzygnięcie tych spraw przez właściwe organy może mieć wpływ na wycenę aktywów STALEXPORT S.A. związanych z Hutą Ostrowiec.

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 SA jako sprzedającym w dniu 26 listopada 2001r. Przegrany przez CENTROZAP S.A. proces z NSA o odsetki w sposób istotny wpływa na ocenę wypłacalności CENTROZAPU S.A. Sytuacja ta stwarza w konsekwencji zagrożenie terminowego uregulowania zobowiązań wynikających z warunków zakupu Huty Szczecin S.A.

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

25 kwietnia 2002 r. 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.

5) Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6) Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancjach

Łączne zobowiązania Grupy Kapitałowej Stalexport z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na koniec I półrocza 2002 roku wynoszą 429.958 tys. zł i są o 239.650 tys. zł niższe niż na koniec I półrocza 2001.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek wynoszą 45.908 tys. zł i są o 73.967 tys. zł niższe niż na koniec I półrocza 2001 roku. Największą pozycję w kwocie 35.000 tys. zł stanowi pożyczka do spłaty zaciągnięta przez Elstal Łabędy Sp.z o.o. w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska w Warszawie.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek wynoszą 384.050 tys. zł i są o 165.683 tys. zł niższe niż na koniec I półrocza 2001 roku.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczki według terminów ich wymagalności zawierają noty nr 22 D i 23 C skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania warunkowe grupy kapitałowej Stalexport SA na dzień bilansowy wynoszą 558.779 tys. zł,

z tego:

- z tytułu udzielonych poręczeniach i gwarancjach 505.899 tys. zł
- w tym:
 - na rzecz jednostek zależnych objętych konsolidacją 27.109 tys. zł
 - na rzecz jednostek stowarzyszonych nie objętych konsolidacją 164.437 tys. zł
 - na rzecz pozostałych jednostek nie objętych konsolidacją 314.353 tys. zł
- z tytułu pozostałych zobowiązań 52.879 tys. zł
- w tym:
 - na rzecz jednostek zależnych objętych konsolidacją 8.109 tys. zł
 - na rzecz pozostałych jednostek nie objętych konsolidacją 44.770 tys. zł

Zobowiązania warunkowe **Stalexport Serwis Centrum Sp. z o.o. Katowice** obejmują łączną kwotę 14.615 tys. zł – są to zobowiązania wekslowe w kwocie 15 tys. zł, zabezpieczenie kredytów obcych na majątku trwałym i obrotowym w łącznej kwocie 12.000 tys. zł oraz poręczenie długu Spółki Stal-Bud wobec Stalexport Centrostal Warszawa w wysokości 2.600 tys. zł.

Centrostal S.A. Gdańsk jako jednostka dominująca niższego szczebla udzieliła na rzecz swoich spółek zależnych – podlegających konsolidacji poręczeń na kwotę 812 tys. zł.

Ponadto **Centrostal S.A. Gdańsk** udzieliła poręczenia na kwotę 495 tys. EUR na rzecz firmy Prefbud Sp. z o.o. w Dzierżgoniu.

Spółki zależne w Grupie Kapitałowej Centrostal S. A. Gdańsk udzieliły gwarancji i poręczeń: PB Kokoszki S.A. w Gdańsku: gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na okres gwarancji i na okres rękojmi na kwotę 1.610 tys. zł, gwarancje na roboty budowlane na okres rękojmi na kwotę 1.372 tys. zł; zabezpieczenie spłaty kredytów w formie weksli własnych na kwotę 3.000 tys. zł.

W Stalexport Zaptor S.A. są to gwarancje jakości usług budowlanych w kwocie 45 tys. zł oraz poręczenie weksla o wartości 740 tys. zł wystawionego przez Bumar Mrągowo.

Pozostałe spółki zależne i spółki stowarzyszone objęte niniejszym sprawozdaniem nie wykazują zobowiązań warunkowych.

7) Informacja o udzielonych pożyczkach wg terminów wymagalności

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.

Szczegółowe zestawienie udzielonych pożyczek zawiera tabela.

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

Termin spłaty	Pożyczkobiorca	Pożyczki długo-terminowe	Pożyczki krótko-terminowe	Pożyczki ogółem
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
Razem	Huta Ostrowiec S.A.	-	78.100	78.100
31.12.2003	TLK-Katowice	600	3.945	3.945
30.06.2001	TLK-Katowice	-	150	150
Razem	TLK-Katowice	600	4.095	4.695
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
Razem	Elstal-Łabędy	-	71.330	71.330
30.06.2001	Centrozłom Warszawa	-	3.500	3.500
30.06.2001	Centrozłom Warszawa	-	2.080	2.080
Razem	Centrozłom Warszawa	-	5.580	5.580

Termin spłaty	Pożyczkobiorca	Pożyczki długo-terminowe	Pożyczki krótko-terminowe	Pożyczki ogółem
31.12.2002	Stalexport Autostrada Dolnośląska SA	-	2.040	2.040
Razem		600	161.145	161.745

Na należności z tytułu pożyczek utworzono w podmiocie dominującym odpisy aktualizujące.

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.

8) Informacja o emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie miała miejsce emisja papierów wartościowych.

9) Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Wynik wykazany w niniejszym sprawozdaniu (strata netto 205.855 tys. zł) różni się od wyniku finansowego wykazanego w sprawozdaniu skonsolidowanym za II kwartał 2002 r. (strata netto 46.765 tys. zł) o kwotę 159.090 tys. zł. Różnica wynika w głównej mierze z uwzględnienia w SA-PS sprzedaży udziałów Huty Ostrowiec oraz utraty kontroli w związku z ogłoszoną upadłością huty. W sprawozdaniu skonsolidowanym nastąpiła eliminacja odpisów i rezerw związanych z Hutą Ostrowiec, które w ubiegłych latach zwiększały kapitał własny Grupy Kapitałowej STALEXPORT.

10) 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 (spadek kredytów o 240 mln zł w porównaniu z I półroczem 2001 roku) 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% w podmiocie dominującym i o 37% w grupie kapitałowej) oraz sprzedaż zbędnego majątku.

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.

Sytuacja finansowa w podmiotach Grupy Kapitałowej była zróżnicowana. W spółkach handlowych charakteryzowała się wzrostem zobowiązań oraz okresowymi trudnościami w regulowaniu zobowiązań podatkowych. Najtrudniejsza sytuacja finansowa dotyczyła Elstal Łabędy Sp. z o.o. w której nastąpiła utrata płynności finansowej.

11) Ocena możliwości realizacji zadań inwestycyjnych

Z uwagi na zmianę strategii funkcjonowania Grupy Kapitałowej STALEXPORT oraz jej sytuację finansową Zarząd STALEXPORT SA podjął decyzję o zdecydowanym ograniczeniu zadań inwestycyjnych. Równocześnie Zarząd podjął decyzję o sprzedaży aktywów związanych z produkcją hutniczą, przerobem złomu oraz spoza podstawowego biznesu. Tym samym realizacja inwestycji zarówno w podmiocie dominującym jak i w docelowej strukturze podmiotów Grupy Kapitałowej uzależniona będzie od posiadanych zasobów finansowych. Rozszerzona informacja w tym zakresie znajduje się w rozdziale V.

12) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności gospodarczej

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

- zatwierdzenie przez sąd postępowania układowego STALEXPORT SA (poszerzoną informację zawiera część V)
- 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.
- ogłoszenie w dniu 5 lipca 2002 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach upadłości Huty Ostrowiec S.A. co wiąże się z utratą kontroli nad spółką. Tym samym w sprawozdaniu skonsolidowanym pozostawiono utworzone w podmiocie dominującym rezerwy na aktywa huty.

13) Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej STALEXPORT zostały szczegółowo przedstawione w pkt V sprawozdania.

W niniejszym punkcie omawiamy warunki i perspektywy rozwoju otoczenia ekonomicznego w jakich działa Grupa Kapitałowa STALEXPORT.

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 spad 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

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.

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. Jedyne 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.

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 korzystnych 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 główni odbiorcy wyrobów hutniczych.

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

14) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W I półroczu 2002 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania. Zarząd STALEXPORT SA realizował przyjętą wcześniej strategię polegającą na głębokiej restrukturyzacji finansowej i organizacyjnej grupy kapitałowej.

15) Zmiany w Zarządach i Radach Nadzorczych.

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej podmiotu dominującego Stalexport SA.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej.

Skład Zarządu na 30 czerwca 2002 r. przedstawia się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2002 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 |

Zmiany w składach Zarządów i rad nadzorczych spółek zależnych dotyczyły:

1. STOK Sp. z o.o.

Zmiany w składzie Zarządu:

19.04.2002r. na stanowisko Członka Zarządu Spółki powołano Pana Jacka Smolika.

2. STALEXPORT AUTOSTRADA DOLNOŚLĄSKA S.A.

28.06.2002r. powołano do Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Surniak w miejsce Pana Zbigniewa Kosarzyckiego.

3. STALEXPORT WIELKOPOLSKA Sp. z o.o.

Zmiany w składzie Zarządu:

17.06.2002r. odwołano z Zarządu Spółki Prezesa Zarządu – Bogdana Lubczyńskiego i Członka Zarządu – Stefana Testkę, a powołano do Zarządu Pana Jacka Szczepańskiego – na Prezesa Zarządu i Panią Joannę Roszak na Członka Zarządu.

4. STALEXPORT SERWIS CENTRUM S.A. Katowice

16.04.2002r. dokonano następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

- odwołano Pana Leszka Szczygła – Wiceprezesa Zarządu i Panią Marię Mańkę Członka Zarządu,
- powołano Pana Henryka Orczykowskiego na Wiceprezesa Zarządu i Pana Waldemara Lisonia na Członka Zarządu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

18.01.2002r. odwołano z Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Marcinka i Zbigniewa Laboche, a powołano Pana Zbigniewa Czapłę i Jerzego Kochańskiego,

29.05.2002 r. powołano do Rady Nadzorczej Pana Pawła Durbasa.

5. STALEXPORT CENTROSTAL WARSZAWA S.A.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

17.04.2002r. odwołano z Rady Nadzorczej Pana Piotra Koziola i Pana Jerzego Woźniaka.

6. ELSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o.

Zmiany w składzie Zarządu:

24.04.2002 r. odwołano z funkcji Członka Zarządu Pana Kazimierza Ochaba i powołano Pana Ryszarda Giemzę na Członka Zarządu.

7. PPIOZ ZŁOMHUT Sp. z o.o.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

10.05.2002 r. odwołano z Rady Nadzorczej Pana Ryszarda Luzaka i powołano Pana Stanisława Fabiańskiego,

8. STALEXPORT CENTROSTAL S.A. Lublin

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

01.01.2002r. funkcje członków Rady Nadzorczej przestali pełnić Pani Katarzyna Bijak, Pan Andrzej Lis i Pan Krzysztof Faryna, a do Rady Nadzorczej powołany został Pan Bogusław Marzec,

14.05.2002r. odwołano z Rady Nadzorczej Pana Bogusława Marca, a powołano Pana Marka Cywińskiego.

16) Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych

Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym w podmiocie dominującym oraz w spółkach zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją zostały podane w dodatkowej notce objaśniającej nr 10.

17) Informacje o wartości zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym

W Stalexport SA oraz w pozostałych spółkach zależnych i stowarzyszonych w I półroczu 2002 roku nie udzielono osobom zarządzającym i nadzorującym zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji. Nie występują również należności z tych tytułów.

18) Akcje i udziały będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Liczba i wartość nominalna akcji Stalexport SA będących w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej STALEXPORT SA oraz Zarządów i Rad Nadzorczych spółek zależnych przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna
1. Stanisław Bębenek	5	50
2. Józef Okolski	1000	10000
3. Bronisław Groborz	400	4000
4. Jerzy Ożana	250	2500
5. Urszula Dzierżoń	860	8600

6. Piotr Koziół	1	10
7. Anna Górską-Ucinyk	100	1000
8. Jan Czaja	1	10
9. Ryszard Pałka	600	6000
10. Bernard Gawęlczyk	917	9170
11. Stanisław Kajzer	10	100
12. Zbigniew Grabara	928	9280

Liczba akcji lub udziałów w pozostałych jednostkach Grupy Kapitałowej, będących w posiadaniu osób zarządzających lub nadzorujących przedstawia się następująco:

- Zbigniew Canowiecki posiada:
 - 63.019 sztuk akcji Centrostal S.A. Gdańsk o wartości nominalnej 126.038 zł,
 - 81.557 sztuk akcji PB Kokoszki S.A. Gdańsk (spółka zależna od Centrostal Gdańsk) o wartości nominalnej 407.785 zł,
 - Ignacy Niedziela posiada 510 akcji Stalexport Centrostal S.A. Lublin o wartości nominalnej 51.000 zł.
 - Józef Sobina posiada 150 sztuk akcji Stalexport Centrostal S.A. Lublin o wartości nominalnej 15.000 zł.
 - Katarzyna Bijak posiada 450 akcji spółki Centrostal S.A. w Gdańsku o wartości nominalnej 900 zł

19) Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów (12.833.826) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, według stanu na dzień 30 czerwca 2002 roku:

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

20) Informacja o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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.

V. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT

Wiosną 2001 roku po analizie sytuacji Zarząd określił zasady nowej polityki handlowej w Grupie Kapitałowej Stalexport SA, 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 wzmacniania 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 w spółce dominującej STALEXPORT S.A. z wierzycielami. Postanowienie to uprawomocniło się 5 lipca.

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

Zarząd Stalexport SA. 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 wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej 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.

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

- Stworzenie wirtualnego magazynu centralnego – magazyn oparty będzie o zasadę scentralizowania informacji o stanach magazynowych w poszczególnych lokalizacjach spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. co pozwoli na zapewnienie maksymalnej dostępności towarów dla klientów sieci przy minimalizacji stanu zapasów magazynowych i kosztów logistyki. W ramach projektu stworzony zostaje jednolity katalog wyrobów będących przedmiotem obrotu w spółkach dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. Prace nad opracowaniem i wdrożeniem programów informatycznych prowadzone są we współpracy z firmą ComputerLand. Uruchomienie systemu planowane jest na koniec 2002 roku.
- Centralizację zarządzania organizacją transportu zaopatrzeniowego dla spółki dominującej oraz spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. – umożliwienie w procesie negocjacji z PKP i spedytorami uzyskania obniżki kosztów transportu.
- Program obniżki kosztów rodzajowych spółek dystrybucyjnych do poziomu 60% uzyskiwanego zysku brutto na sprzedaży rozpisany na zadania rzeczowe realizowane w roku 2003. Realizacja programu pozwoli na zapewnienie rentowności spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. i uregulowanie zaległych zobowiązań wobec spółki dominującej.

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

Katowice, 25 października 2002 r.

**Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny**

Emil Wąsacz

**Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy**

Edward Szlęk

**Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy**

Mieczysław Skołożyński