

Raport roczny SA-R 2002

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

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

Za rok bieżący obejmujący okres od **01.01.2002** do **31.12.2002**
oraz za rok poprzedni obejmujący okres od 01.01.2001 do 31.12.2001
Data przekazania 09.05.2003

STALEXPORT Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)	
STALEXPORT S.A. (skrótowa nazwa emitenta)	sektor metalowy 17 (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
40 - 085 (kod pocztowy)	Katowice (miejsowość)
Mickiewicza (ulica)	29 (numer)
(32) 207 22 10 (telefon, faks)	stalex@stalexport.com.pl (e-mail)
NIP 634 01 34 211 Regon 271936361 (NIP, REGON) (www)

B.D.O. Polska Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

30.04.2003

(data wydania opinii)

Raport roczny SA-R 2002 zawiera :

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w kapitale własnym |
| <input checked="" type="checkbox"/> Pismo Prezesa Zarządu | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek przepływów pieniężnych |
| <input checked="" type="checkbox"/> Roczne sprawozdanie finansowe | <input checked="" type="checkbox"/> Dodatkowe informacje i objaśnienia |
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Bilans | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek zysków i strat | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta) | |

WYBRANE DANE FINANSOWE	w zł		w tys. EURO	
	rok 2002	rok 2001	rok 2002	rok 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	774 115	1 091 252	200 076	282 043
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 200 766	95 230	- 51 890	24 613
III. Zysk (strata) brutto	- 280 095	- 180 483	- 72 393	- 46 647
IV. Zysk (strata) netto	- 280 430	- 189 824	- 72 479	- 49 062
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 420	176 407	18 976	45 594
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 9 148	33 334	- 2 364	8 615
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 77 706	- 194 134	- 20 084	- 50 175
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 13 434	15 607	- 3 472	4 034
IX. Aktywa razem	637 190	864 150	158 497	214 952
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 004 542	950 914	249 873	236 534
XI. Zobowiązania długoterminowe	363 289		90 366	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	303 311	701 321	75 447	174 449
XIII. Kapitał własny	- 367 352	- 86 764	- 91 376	- 21 582
XIV. Kapitał zakładowy	25 668	128 338	6 385	31 923
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 / EUR)	-21,85	-14,79	-5,65	-3,82
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-18,55	-12,56	-4,80	-3,25
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	-28,62	-6,76	-7,12	-1,68
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	-24,30	-5,74	-6,05	-1,43
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

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

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

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu STALEXPORT S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego STALEXPORT S.A. z siedzibą w Katowicach, stanowiącego raport roczny dla Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **637.189.767,34 złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 31 grudnia 2002 roku wykazujący stratę netto w wysokości **280.429.466,67 złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **280.588.344,67 złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku o kwotę **13.434.389,61 złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 76 poz. 694 z 2002 roku),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Zwracamy uwagę, że pomimo ujemnego kapitału własnego, sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Kontynuacja działalności uzależniona jest od zgody akcjonariuszy i kredytodawców na istnienie spółki oraz realizacji postanowień zawartego układu z wierzycielami.

Przesłanką świadcząca o woli wierzycieli co do prowadzenia działalności przez badany podmiot jest zamknięcie w dniu 17.04.2003 roku subskrypcji akcji serii E. Wierzyciele układowi wyrazili chęć objęcia, w drodze konwersji zadłużenia, 95.340.554 akcji. Emisja akcji serii E oznacza podniesienie kapitału podstawowego o kwotę 190.681.108 zł.

Dotrzymanie postanowień układu zależne jest od wypracowania przez spółkę nadwyżki finansowej w stosownej wysokości. Źródła tejże nadwyżki finansowej omówione zostały w komentarzu Zarządu i planie finansowym na 2003 rok. Komentarz Zarządu określa również kierunki przyszłych działań operacyjnych mających na celu sanację sytuacji finansowej spółki.

Informujemy, że jednostka udzieliła poręczeń kredytów inwestycyjnych kontrahentowi na kwotę 223.080.651 zł. Podobnie jak we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, istnieje niepewność co do możliwości pozytywnego zakończenia procesu inwestycyjnego w tym podmiocie, wobec czego udzielone poręczenia mogą stać się wymagalnymi.

Zdarzeniem badanego okresu, które miało istotny wpływ na obraz sprawozdania finansowego była kwestionowana przez nabywcę sprzedaż Huty Ostrowiec S.A. Zagadnienie to zostało szerzej omówione w opisowej części informacji dodatkowej.

Uwzględniając powyższe okoliczności, naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej spółki na dzień 31 grudnia 2002 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2002 roku do dnia 31.12.2002 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 roku, Nr 139 poz. 1569), które przewiduje odmienny format prezentacji i zakres ujawnionych informacji w stosunku do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Katowice, dnia 30 kwietnia 2003 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 ident. 8450/497

dr Andrè Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

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

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	5
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Stalexport Spółka akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Katowice, ul. Mickiewicza 29.

1.3 Przedmiot działalności

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

1.4 Podstawa działalności

Stalexport S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego (Akt Przekształcenia Rep. „A” Nr 10526/93 oraz Rep. „A” Nr 10772/93) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 3.08.2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 16854.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB – 10130.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 634-01-34-211
REGON 271936361

1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 25.667.652 zł i dzieli się na 12.833.826 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

Dnia 7.03.2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału podstawowego z kwoty 128.338.260 zł do kwoty 25.667.652 zł w drodze obniżenia wartości nominalnej jednej akcji z 10 zł do 2 zł. Obniżenie zostało zarejestrowane w KRS.

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

Główni akcjonariusze to:

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

1.8 Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień badania wchodzi:

- Emil Wąsacz - Prezes Zarządu
- Mieczysław Skołożyński - Członek Zarządu

Do dnia 18.12.2002 roku obowiązki Wiceprezesa Zarządu sprawował Pan Edward Szlęk.

1.9 Zatrudnienie

Zatrudnienie na koniec badanego okresu wynosiło 183 osoby.
Głównym Księgowym jest Pani Małgorzata Michalunio-Kępys.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Jednostka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. Wykaz jednostek podporządkowanych, pozostałych oraz głównych akcjonariuszy zaprezentowano w informacji dodatkowej.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1.01.2002 roku do 31.12.2002 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 637.190 tys. złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2002 roku do dnia 31.12.2002 roku wykazujący stratę netto w wysokości 280.429 tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 280.588 tys. złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1.01.2002 roku do dnia 31.12.2002 roku o kwotę 13.434 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 19.06.2002 roku przez BDO Polska Sp. z o.o. reprezentowaną przez Biegłego Rewidenta Halinę Żur-Zuber nr ewidencyjny 8450/497.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Polska Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisaną sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z Art. 66 ust. 1 i 2.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1.01.2001 roku do 31.12.2001 roku, które było badane przez KPMG Polska Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię z badania z zastrzeżeniem.

Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2002 roku do 30.06.2002 roku zostało zbadane przez BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Oddział Katowice. Wydano opinię z badania z zastrzeżeniem.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1.01.2001 roku do 31.12.2001 roku zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6.06.2002 roku. Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę netto za 2001 rok w kwocie 189.824 tys. zł z kapitału zapasowego, rezerwowego i zysków przyszłych okresów. Stosownie do art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych podjęto również uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2001 przekazano do Urzędu Skarbowego, złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz poddano publikacji w Monitorze Polskim „B”.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

Spółka, w wyniku zmiany ustawy o rachunkowości, dokonała przekształcenia danych za poprzednie okresy sprawozdawcze w celu zapewnienia ich porównywalności.

1. Bilans

AKTYWA

	31.12.02	% sumy bilansowej	31.12.01	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	383.770	60,23	408.673	47,29
Wartości niematerialne i prawne	2.799	0,44	3.878	0,45
Rzeczowe aktywa trwałe	176.814	27,75	193.789	22,42
Należności długoterminowe	287	0,05	3.790	0,44
Inwestycje długoterminowe	203.870	31,99	207.216	23,98
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa obrotowe	253.420	39,77	455.478	52,71
Zapasy	12.032	1,89	18.255	2,11
Należności krótkoterminowe, w tym o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	226.153	35,49	296.330	34,29
Inwestycje krótkoterminowe	13.577	2,13	139.739	16,17
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.658	0,26	1.154	0,14
SUMA AKTYWÓW	637.190	100,00	864.151	100,00
PASYWA				
Kapitał własny	-367.352	-57,65	-86.763	-10,04
Kapitał zakładowy	25.668	4,03	128.338	14,85
Kapitał zapasowy	11.121	1,75	88.948	10,29
Wynik z lat ubiegłych	-123.712	-19,42	-114.225	-13,21
Wynik netto roku bieżącego	-280.429	-44,01	-189.824	-21,97
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.004.542	157,65	950.914	110,04
Rezerwy na zobowiązania	86.343	13,55	227.568	26,33
Zobowiązania długoterminowe	363.289	57,01		
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	303.311	47,60	701.321	81,16
Rozliczenia międzyokresowe	251.599	39,49	22.025	2,55
SUMA PASYWÓW	637.190	100,00	864.151	100,00

2. Rachunek zysków i strat

	<u>Stan na 31.12.02</u>	<u>Stan na 31.12.01</u>
Przychody ze sprzedaży	774.115	1.091.251
Koszty sprzedanych produktów	646.876	959.765
Zysk brutto ze sprzedaży	127.239	131.486
Koszty sprzedaży	89.744	72.048
Koszty ogólnego zarządu	30.977	51.216
Zysk na sprzedaży	6.518	8.222
Pozostałe przychody operacyjne	17.658	254.708
Pozostałe koszty operacyjne	224.942	167.701
Zysk z działalności operacyjnej	-200.766	95.229
Przychody finansowe	311.024	138.710
Koszty finansowe	390.250	414.413
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-103	-9
Strata brutto	-280.095	-180.483
Podatek dochodowy od osób prawnych	334	9.341
Strata netto	<u>-280.429</u>	<u>-189.824</u>

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>1.01.02 - 31.12.02</u>	<u>1.01.01 - 31.12.01</u>
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-44,01%	-21,97%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-	-184,19%
Rentowność netto sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	-36,23%	-17,40%
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,84	0,65
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem – zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,80	0,63
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	176	156
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	53	75
Szybkość obrotu zapasów		
<u>stan zapasów x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	6	7

4. Interpretacja wskaźników

Przedstawione powyżej wskaźniki świadczą o trudnej sytuacji finansowej spółki. Pogarszające się wyniki jednostki wynikają w głównej mierze z spadających przychodów ze sprzedaży oraz narastających problemów płatniczych. Malejące przychody ze sprzedaży są rezultatem ograniczenia kredytowania przez spółkę dostawców a także sytuacji w branży hutniczej. W skutek upadłości bądź restrukturyzacji hut ograniczony został dostęp do szybkobrotujących, zyskownych wyrobów. Problemy z płynnością spowodowane są w zasadniczym stopniu posiadaniem przez podmiot aktywów trudnozbywalnych, o niskim standardzie płatniczym. Porządkowanie majątku i tworzenie odpisów na aktywa zagrożone miało największy wpływ na ukształtowanie się wyniku finansowego badanego okresu. Głęboka deprecjacja wyniku finansowego spółki w badanym okresie wynikała w istotnej części z utworzenia odpisów aktualizujących należności, wprowadzonych do ksiąg rachunkowych w następstwie realizacji układu z wierzycielami, w korespondencji z zobowiązaniami z tytułu udzielonych poręczeń. Drugim ważnym źródłem strat była aktualizacja aktywów od podmiotów zależnych lub też będących powiązanymi we wcześniejszych okresach sprawozdawczych. Spadająca płynność finansowa oraz zmniejszające się wskaźniki struktury finansowania wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności podjęte zostały następujące działania:

- zakończono postępowanie układowe z wierzycielami przewidujące 40% redukcję zadłużenia oraz konwersję 35% większości tychże zobowiązań na kapitał,
- dotychczasowi akcjonariusze wyrazili chęć dalszego istnienia spółki,
- w spółkach Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. zintensyfikowano proces restrukturyzacyjny, w szczególności upłynniono część zbędnych aktywów,
- dywersyfikacja źródeł przychodów oraz zmiana zasad obrotu towarami w podmiotach Grupy.

Kontynuacja działalności w roku następnym po badanym uzależniona jest od zgody akcjonariuszy i kredytodawców na istnienie spółki oraz realizacji postanowień zawartego układu z wierzycielami. Przesłanką świadczącą o woli wierzycieli co do dalszej egzystencji spółki jest pozytywne zakończenie subskrypcji akcji serii E. Źródła nadwyżki finansowej pozwalającej na obsługę zadłużenia układowego omówiono w komentarzu Zarządu.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę rachunkowości).

Zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę uwzględniają charakter prowadzonej działalności i są stosowane w sposób ciągły.

Stany aktywów i pasywów na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych zostały wprowadzone w tych samych wysokościach, jakie miały miejsce na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych.

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputera i przy zastosowaniu programu użytkowego AS 400.

Podstawą ujęcia w księgach rachunkowych zdarzenia gospodarczego są prawidłowo opisane i sporządzone dowody źródłowe. Zapisów w księgach dokonuje się w sposób trwały. Sposób dokonywania zapisów w księgach pozwala na zidentyfikowanie daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego i osoby wprowadzającej dokument źródłowy, kwoty i oznaczenie kont księgowych, na których dana operacja została ujęta.

Księgi rachunkowe prowadzone są rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie oraz na bieżąco.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera jest ograniczony do wytypowanych osób.

Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane w siedzibie spółki.

1.2. Inwentaryzacja składników majątku

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały ujęte w księgach roku obrotowego.

1.3. Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości. W spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej w następujących obszarach:

- sprzedaż towarów, usług,
- windykacja należności,
- obrót pieniężny,
- wynagrodzenia,
- zakup usług obcych, towarów,
- budżetowanie i kontrola kosztów,
- nadzór nad spółkami zależnymi i stowarzyszonymi.

Procedury stosowane w tych obszarach są przestrzegane przez pracowników.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego spółki za okres zakończony 31.12.2002 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, celem określenia naszego własnego sposobu postępowania i wydania opinii na temat sprawozdania finansowego, nie zaś celem zapewnienia o poprawności funkcjonowania struktur systemu kontroli wewnętrznej spółki. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

Organizacja systemu kontroli pozwala na:

- identyfikację i prawidłowe ewidencjonowanie operacji gospodarczych,
- szczegółowy opis operacji gospodarczych pozwalający na właściwą klasyfikację w celu sporządzenia sprawozdań finansowych,
- księgowanie operacji gospodarczych we właściwym okresie sprawozdawczym,
- właściwe przedstawienie operacji gospodarczych w sprawozdaniu finansowym.

Weryfikacja ksiąg rachunkowych i systemu kontroli wewnętrznej ogranicza, lecz w pełni nie eliminuje ryzyka podatkowego wynikającego z przyszłych kontroli organów skarbowych.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

2.1. Inwestycje długoterminowe

Saldo inwestycji długoterminowych obejmuje udziały i akcje w spółkach Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. i pozostałych jak również pożyczki udzielone jednostkom powiązanim.

Wycenę tych aktywów, w szczególności system ustalenia odpisów aktualizujących uznaje się za prawidłowy.

Do istotnych zdarzeń badanego okresu sprawozdawczego w ramach omawianego obszaru zaliczyć należy:

- sprzedaż, po uprzednim spełnieniu formalnych warunków zapisanych w umowie sprzedaży posiadanego pakietu akcji Huty Ostrowiec S.A. Wartość zbytych akcji równa odpisowi aktualizującemu wynosiła łącznie 240.471 tys. zł. Zagadnienie szerzej omówiono w opisowej części informacji dodatkowej,
- objęcie w zamian za wierzytelności nowych udziałów w Elstal Sp. z o.o. oraz umorzenie kapitału podstawowego w tej spółce. Wartość transakcji wynosiła odpowiednio 90.000 tys. zł oraz 45.883 tys. zł,
- sprzedaż udziałów PPM HK Złomet Sp. z o.o. Wartość w cenie nabycia 16.564 tys. zł,
- sprzedaż akcji Huty Szczecin S.A. o wartości 11.530 tys. zł. Odpis aktualizujący obejmował pełną kwotę posiadanych akcji,
- sprzedaż – przejęcie przez banki akcji DB 24 S.A. i Centrostal Gdańsk S.A. Wartość operacji w cenach nabycia 19.371 tys. zł i 6.247 tys. zł.

2.2. Należności krótkoterminowe

Oceny realności salda należności krótkoterminowych dokonano w oparciu o analizę potwierdzeń sald, zapłat po dniu bilansowym oraz okresu i źródła pochodzenia pozycji analitycznych.

Pozycje przeterminowane powyżej 180 dni, za wyjątkiem sald zabezpieczonych na majątku dłużników (hipoteki, zastawy) lub rozliczonych do dnia badania oraz należności nieściągalne od kontrahentów objęto odpisami aktualizującymi.

Wycenę pozycji walutowych według średniego kursu NBP na dzień zamykający rok obrotowy przeprowadzono prawidłowo. Realność salda należności krótkoterminowych uznano za udokumentowaną

2.4. Kapitał własny

W wyniku korekt dostosowujących sprawozdanie finansowe do przepisów znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości, odniesiono na niepodzielony wynik lat ubiegłych:

– dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej na 31.12.2001 roku	11.943
– prawo wieczystego użytkowania gruntu	1.754
– rezerwa na odroczony podatek CIT od ww. tytułów	- 3.835

Dnia 7.03.2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału podstawowego z kwoty 128.338 tys. zł do kwoty 25.668 tys. zł w drodze obniżenia wartości nominalnej jednej akcji z 10 zł do 2 zł. Obniżenie zostało zarejestrowane w KRS.

Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6.06.2002 roku, straty z lat 2000, 2001 na kwotę 180.496 tys. zł pokryto z obniżonego kapitału akcyjnego, jak również z kapitału zapasowego, rezerwowego i zysków lat ubiegłych.

W dniu 17.04.2003 roku została zamknięta subskrypcja akcji serii E. Wierzyciele układowi wyrazili zgodę na objęcie, w drodze konwersji zadłużenia, 95.340.554 akcji serii E o wartości nominalnej 2 złote każda. Subskrypcja oznacza podniesienie kapitału akcyjnego o kwotę 190.681 tys. zł.

2.5. Zobowiązania długoterminowe

Dnia 5.07.2002 roku prawomocne stało się postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 27.06.2002 roku w przedmiocie zatwierdzenia zawartego w dniu 28.05.2002 roku układu pomiędzy dłużnikiem - Stalexport S.A. a wierzycielami.

W sprawozdaniu finansowym postanowienia układu znalazły odzwierciedlenie w następujących pozycjach:

– zobowiązania długoterminowe (wierzyciele główni)	362.289
– zobowiązania krótkoterminowe (wierzyciele drobni)	1.331
– rozliczenia międzyokresowe przychodów (40% umorzenie)	229.521
– inwestycje długoterminowe (korekta ceny nabycia o 40% umorzenie)	- 12.027

Część zobowiązań układowych o łącznej wartości 213.232 tys. zł, wynikających z wymagalnych poręczeń i weksli, wprowadzono do ksiąg w korespondencji z należnościami. Wcześniej figurowały one w ewidencji pozabilansowej. Operacja taka wymusiła konieczność utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących na rzeczonych należności na kwotę 86.295 tys. zł. Rezerwy z bilansu otwarcia, zabezpieczające ryzyko ziszczenia się grupy poręczeń udzielonych jednemu z kontrahentów, w kwocie 126.937 tys. zł przekwalifikowano na odpisy

aktualizujące. Tak więc należności odpowiadające wymagalnym zobowiązaniom układowym z tytułu udzielonych poręczeń i weksli są w pełni objęte odpisami aktualizującymi.

Do dnia wydania opinii płatności na rzecz wierzycieli drobnych, wynikające z zawartego porozumienia były realizowane w przewidzianych terminach. Według harmonogramu spłata I raty układowej dla wierzycieli głównych nastąpić ma w IV kwartale 2003 roku. Dotrzymanie postanowień układu w tym zakresie uzależnione jest od wypracowania przez spółkę nadwyżki finansowej w stosownej wysokości. Źródła te same nadwyżki finansowej omówione zostały w komentarzu Zarządu i planie finansowym na 2003 rok.

2.6. Rozliczenia międzyokresowe

W pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów zaprezentowano m.in. część zobowiązań układowych przewidzianych do umorzenia. Zgodnie z założeniami, w miarę dokonywania zapłat wierzycielom głównym kolejnych rat układowych stosowna część tego salda ma powiększać kapitał zapasowy spółki.

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów obejmuje ponadto prawidłowo rozliczany w czasie czynsz dzierżawny dotyczący autostrady A-4, wynikający z Umowy o zarządzanie przedsięwzięciem autostradowym.

Pozostałe przychody/ koszty operacyjne oraz przychody/ koszty operacji finansowych dotyczące omówionych obszarów zostały w sposób kompletny ujęte w księgach spółki i poprawnie udokumentowane. Ich periodyzacja, prezentacja w rachunku zysków i strat są prawidłowe.

Salda i transakcje z jednostkami powiązanymi zostały dla celów informacyjnych właściwie pokazane.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacja dodatkowa oraz objaśnienia do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

Zabezpieczenia poczynione na majątku spółki oraz zobowiązania warunkowe zostały ujawnione w informacji dodatkowej.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale zostało sporządzone prawidłowo.

5. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone prawidłowo i rzetelnie odzwierciedla strumienie pieniężne w Spółce.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone poprawnie.

7. Informacja o istotnych naruszeniach prawa wpływających na sprawozdanie finansowe, a także umowy spółki stwierdzonych podczas badania

W Spółce nie wystąpiły zdarzenia powodujące istotne naruszenie prawa i statutu spółki wpływające na sprawozdanie finansowe.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

Katowice, dnia 30 kwietnia 2003 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 ident. 8450/497

dr André Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

Drodzy Akcjonariusze,

Rok 2002 był okresem weryfikacji przyjętego w roku 2001 programu naprawczego Stalexportu S.A. mającego uchronić spółkę od upadłości, a Grupę Kapitałową STALEXPORT przed likwidacją.

Działania Zarządu ukierunkowane były na rozwiązanie dwóch zasadniczych kwestii, tj. na:

- Zawarcie porozumienia z wierzycielami w zakresie restrukturyzacji zadłużenia zewnętrznego,
- Realizację nowej strategii Stalexport S.A. i Grupy Kapitałowej.

W zakresie porozumienia z wierzycielami najistotniejszym było zawarcie w dniu 28 maja 2002r porozumienia układowego, które uprawomocniło się dnia 5 lipca 2002r. Porozumienie to obejmowało łączną kwotę 605,8 mln zł, którą zrestrukturyzowano na następujących głównych warunkach:

- Redukcja o 40% zadłużenia wobec wierzycieli głównych (powyżej 50 tys. zł),
- Spłata w czterech kwartalnych ratach wierzytelności wynoszących poniżej 50 tys. zł a stanowiących łącznie kwotę 1.894 tys. zł. Pierwsza rata w kwocie 468.799,78 zł została spłacona 27 listopada 2002 r. a druga rata w wysokości 472.162,98 zł została spłacona 21 marca 2003 r.
- Spłata pozostałych wierzytelności - po rocznej karencji w 20 procentowanych, kwartalnych ratach.

Porozumienie układowe dopuszcza możliwość spłaty 35% zadłużenia poprzez konwersję wierzytelności na akcje. W celu realizacji konwersji podjęte następujące działania przygotowawcze:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 7 marca 2002 r. decyzję o obniżeniu z 10 zł do 2 zł wartości nominalnej wszystkich akcji Stalexport S.A. w celu dostosowania wartości nominalnej akcji do wartości rynkowej,
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 27 listopada decyzję o podwyższeniu kapitału Stalexport S.A. o kwotę nie mniejszą niż 172.193.270 zł i nie większą niż 212.020.144 zł poprzez emisję akcji zwykłych serii E o wartości 2 zł każda.

Powyższe decyzje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy STALEXPORT SA umożliwiły podjęcie negocjacji z wierzycielami w sprawie objęcia przez nich akcji nowej emisji oraz w kwestii zmiany z krótko- na długoterminowe zobowiązań pozaukładowych. W dniu 17 kwietnia 2003 r. subskrypcja akcji została skutecznie zamknięta. Dokonano zapisy na blisko 95 mln sztuk akcji co oznacza skuteczność emisji i zrealizowanie w pełni kolejnego etapu restrukturyzacji finansowej spółki.

W zakresie realizacji nowej strategii STALEXPORT SA kontynuowano kierunki działań określone w roku 2001, a w szczególności koncentrowano się na działalności handlowej i doskonaleniu współpracy w celu wykorzystania efektów

synergii i efektu skali - możliwych do uzyskania w skali Grupy Kapitałowej przy ścisłej współpracy ze spółkami produkcyjnymi tj. FERROSTALEM (dawniej Elstal Łabęty i Ferropol) i Złomhutem.

Konsekwentnie prowadzone działania restrukturyzacyjne polegające między innymi na:

- koncentracji działalności handlowej na najbardziej rentownych i generujących środki pieniężne kanałach handlowych i asortymentach,
- sprzedaży zbędnego majątku trwałego,
- kontynuowaniu ostrego reżimu oszczędnościowego,
- przeprowadzeniu gruntownych zmian w strukturze organizacyjnej
- poważnej redukcji zatrudnienia,

które umożliwiają eliminowanie słabych stron STALEXPORT SA występujących w przeszłości

Dokonano dalszej radykalnej obniżki kosztów ogólnego zarządu z kwoty 51.215 tys. zł w roku 2001 do kwoty 30.974 tys. zł w 2002 roku, co jest spełnieniem obietnicy złożonej wierzycielom dokonania redukcji kosztów o 40%.

Na szczególną uwagę i słowa uznania zasługuje fakt wyrażenia przez niemal wszystkich pracowników STALEXPOTRT SA zgody na około 20% okresowe obniżenie wynagrodzeń. Decyzja ta wzmocniła pozycję firmy stanowiąc jednocześnie dla wierzycieli dobry sygnał, wykazujący determinację w dążeniu do wyprowadzenia firmy ze stanu zagrożającego jej dalszemu istnieniu.

Pomimo braku nowej ustawy o autostradach i niedokonaniu z tego powodu zamknięcia finansowego II etapu projektu autostradowego, utrzymana została przez STALEXPORT SA rentowna działalność autostradowa.

Obecnie wdrażany jest również program obniżenia kosztów we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA, którego efekty dały już częściowo znać o sobie w 2002 roku, a będą szczególnie widoczne w 2003 roku.

Niestety, w 2002 roku nastąpiło uszczuplenie Grupy Kapitałowej STALEXPORT o spółkę Centrostal Gdańsk S.A. - spowodowane przejściem jej akcji przez jednego z zabezpieczonych wierzycieli STALEXPORT SA.

Do najważniejszych działań restrukturyzacyjnych zrealizowanych w 2002 roku w Grupie Kapitałowej należało między innymi:

- sprzedaż akcji Huty Ostrowiec,
- kontynuacja restrukturyzacji Spółki Elstal Łabędy oraz spółki Ferropol polegającej na ich fuzji i utworzeniu jednego podmiotu tj. spółki FERROSTAL Sp. z o.o. z dniem 19.01.2003r.

Mimo tak radykalnych działań STALEXPORT SA poniosła w roku 2002 stratę w wysokości 280.430 tys. zł. Strata ta wynika z dwóch przyczyn.

Po pierwsze, znacznie mniejsze od planowanych były przychody ze sprzedaży i co za tym idzie wynik na sprzedaży. Planowano przychody ze sprzedaży w wysokości około 1.020 mln zł. Faktycznie na skutek przedłużającego się postępowania układowego zrealizowano przychody ze sprzedaży w wysokości 774 mln zł. W rezultacie zamiast oczekiwanego zysku na sprzedaży 16.371 tys. zł osiągnięto jedynie 7.422 tys. zł.

Po drugie konieczne było utworzenie dodatkowych odpisów aktualizujących (rezerw) na należności, zobowiązania z tytułu poręczeń i majątek finansowy. Łączna kwota odpisów aktualizujących wyniosła 275.568 tys. zł. Całość odpisów dotyczy decyzji inwestycyjnych i handlowych podjętych w latach poprzednich, na które Zarząd nie miał wpływu, a które ujawniły się w roku 2002. Największe pozycje w tym zakresie to odpis związany z zagrożeniem spłat pożyczki Huty Ostrowiec po ogłoszeniu jej upadłości oraz odpis na należności wynikające z zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń, które zostały objęte porozumieniem układowym.

Mimo niezrealizowania planów przychodów w skali całego roku, w wyniku podjętych działań pojawiło się zjawisko systematycznego wzrostu przychodów ze sprzedaży w kolejnych kwartałach (174,3 mln zł, 180,7 mln zł, 199,4 mln zł, 219,6 mln zł).

Do najistotniejszych zdarzeń po dniu bilansowym zaliczyć należy:

- W dniu 17 kwietnia 2003 r. została zamknięta publiczna subskrypcja akcji serii E Stalexport SA. W rezultacie subskrypcji w zamian za część wierzytelności układowych zostało objętych 94.928.197 sztuk akcji o łącznej wartości nominalnej 189.856.394 tys. zł.
- W dniu 2 kwietnia 2003 r. STALEXPORT SA nabył od Huty "KOŚCIUSZKO" SA. użytkowanie wieczyste gruntu oraz własność budynków i budowli stanowiących odrębne nieruchomości za kwotę 20,2 mln zł. Rozliczenie nastąpiło w drodze potrącenia wymagalnej wierzytelności STALEXPORT SA w stosunku do Huty "KOŚCIUSZKO" SA.
- W dniu 27 lutego 2003 r. Spółka STALEXPORT SA zawarła z "BODEKO Sp. z o.o." Zawierając umowę zbycia udziałów w Spółce "Stok Sp. z o.o." w Wiśle,
- W dniu 27 stycznia 2003 r. Stalexport S.A. podpisał z Bankiem Handlowym w Warszawie porozumienie w sprawie restrukturyzacji zadłużenia, które reguluje spłatę pozaukładowych zobowiązań Stalexport S.A. wobec Banku. Zobowiązania te stanowią ponad 55 % wszystkich zabezpieczonych zobowiązań kredytowych spółki.

Strategia opracowana przez Zarząd STALEXPORT SA w początku roku 2001, jego realizacja w ciągu roku 2002 wraz z przyjętym programem działania w warunkach postępowania układowego na latach 2002-2007, wskazują, że istnieje realna szansa skutecznego dokończenia rozpoczętej w 2001 roku sanacji spółki oraz spłaty pozostałych zobowiązań wobec wierzycieli.

Szanowni Państwo,

Rok 2002 z uwagi na obiektywne uwarunkowania zewnętrzne, jak i przeprowadzany w Spółce i w Grupie Kapitałowej złożony proces restrukturyzacji finansowej i organizacyjnej był wyjątkowo trudnym wyzwaniem, zarówno dla władz Spółki jak i dla pracowników.

Korzystając z okazji jaką daje prezentacja Raportu przedstawiającego osiągnięte wyniki, pragnę jak najserdeczniej podziękować tym wszystkim, którzy przyczynili się do tego, że Spółka STALEXPORT SA zyskała szansę kontynuowania działalności i wychodzenia z zapaści, a w szczególności:

- wierzycielom, którzy swoim głosem przyczynili się do przeprowadzenia postępowania układowego oraz podjęli decyzję o konwersji części wierzytelności na akcje,
- bankom, które mimo posiadanych zabezpieczeń nie egzekwowały swoich należności, a zapisując się na akcje przyczyniły się do powodzenia konwersji stanowiącej istotny element realizowanej restrukturyzacji finansowej,
- akcjonariuszom, którzy jednoznacznie i konsekwentnie popierali program restrukturyzacji oraz zgodzili się na obniżenie nominalnej wartości akcji,
- pracownikom, którzy działając z pełnym zaangażowaniem przyczyniają się do odbudowywania pozycji handlowej STALEXPORTU i wzrostu zaufania kontrahentów handlowych.

Przeprowadzenie postępowania układowego oraz konwersji stawia STALEXPORT SA w nowej sytuacji. Całkowite wdrożenie programu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej STALEXPORT, który umożliwi obniżenie kosztów jej funkcjonowania o kolejne 40%, a także wyłączenie ze struktur biznesowych aktywów przynoszących straty i stanowiących zagrożenie dla jej bytu, uprawomocnienie sądowego postępowania układowego, konwersja 35% zadłużenia na kapitał zakładowy, restrukturyzacja kredytów krótkoterminowych na długoterminowe stanowi podstawę dalszego funkcjonowania Spółki STALEXPORT SA.

Rok 2003 jest 40 rokiem istnienia Firmy. Stworzone zostały warunki do wywiązywania się z przyjętych w postępowaniu układowym i porozumieniach około układowych, zobowiązań wobec wierzycieli - pragnę zatem wyrazić przekonanie, że po przebytych wstrząsach, w kolejnym swoim czterdziestoleciu STALEXPORT będzie efektywną sprawnie funkcjonującą spółką, przynoszącą satysfakcję pracownikom i kontrahentom, a w perspektywie także zyski akcjonariuszom.

Katowice, czerwiec 2003 r.

**Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
STALEXPORT SA**

Emil Wąsacz

WPROWADZENIE

1. Emitent: Stalexport Spółka Akcyjna z siedzibą: 40-085 Katowice ul. Mickiewicza 29, KRS 16854, podstawowy przedmiot działalności : hurtowa sprzedaż metali i rud metali PKD 5152.
2. Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1.01.2002 do 31. 12. 2002 roku, w porównaniu z analogicznymi danymi roku 2001.
Sprawozdanie finansowe za 2001 rok zapewniało porównywalność z danymi finansowymi okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem zasady tworzenia rezerw na odsetki karne.
W 2001 roku Spółka w momencie wystawienia noty odsetkowej automatycznie tworzyła rezerwę w ciężar kosztów finansowych, a więc operacja ta nie miała wpływu na wynik finansowy.
W 2002 roku zgodnie z Zarządzeniem Wewnętrznym nr 1 Spółka wprowadziła zmianę co do zasady tworzenia rezerwy na wystawione noty odsetkowe (od przeterminowanych należności) – rezerwa jest tworzona po upływie 180 dni.
Skutki finansowe dla Spółki w omawianym okresie znalazły odzwierciedlenie po stronie przychodów finansowych w wysokości 7 247 tys. zł.
3. Sprawozdanie finansowe za rok 2002 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Przyjęty przez Zarząd program restrukturyzacji na lata 2002 – 2007 zarówno dla Stalexport S.A. jak i Grupy Kapitałowej, zawarcie układu z wierzycielami w dniu 5.07.2002 oraz zrealizowanie w dniu 17.04.2003r. jednego z kluczowych warunków układu, tj. konwersji zadłużenia na akcje serii E stały się podstawą do podjęcia decyzji przez Zarząd co do kontynuowania działalności w następnym roku pomimo wystąpienia ujemnych kapitałów własnych.
4. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2002 roku są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej Ustawą. zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych z wyjątkiem środków trwałych, podlegających aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach.

Wycena poszczególnych aktywów i pasywów przedstawia się następująco:

Aktywa Trwałe

- wartości niematerialne i prawne - nota nr 1

Wykazane w cenie nabycia pomniejszone o ich skumulowaną amortyzację.

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

- rzeczowe aktywa trwałe - nota nr 2

Stanowią środki trwałe i środki trwałe w budowie .

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

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

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

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

- prawo wieczystego użytkowania gruntów
- spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego
- grunty w wieczystym użytkowaniu

Wartość gruntów w wieczystym użytkowaniu przyjęto na podstawie decyzji administracyjnej , które wyceniono zgodnie z decyzją tj. wg wartości rynkowej gruntów.

Dla spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu przyjęto amortyzację wg stawki 2,5%, a dla prawa wieczystego użytkowania gruntu przyjęto amortyzację wg stawki 5%.

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

Dotychczas utworzono odpisy aktualizacyjne w wys. 12 023 tys. zł. z tytułu środków trwałych w budowie, do których zaliczają się: Centrum Biznesu (5 888 tys. zł.), Metbud Chorzów (170 tys. zł.), przedsięwzięcie związane z uruchomieniem linii do cięcia blach (173 tys. zł.), środka trwałego pensjonat w Wiśle (2 975 tys. zł.) oraz środków trwałych obejmujące budowlę i budynki w Krakowie (2 817 tys. zł.).

- należności długoterminowe - nota nr 3 A.

Należności długoterminowe są wycenione w cenach ich nabycia z uwzględnieniem zasad ostrożnej wyceny a więc pomniejszone o odpisy aktualizujące. Utworzono na nie odpisy aktualizujące w wys. 4 716 tys. zł na które składają się: poręczenie udzielone na rzecz Towarzystwa Leasingowo-Kredytowego w wys. 1 290 tys. zł., należności z tyt. odsetek od TLK w wys. 1 059 tys. zł. oraz należności od Centrozap Odlewnia w wys. 2 367 tys. zł.

- długoterminowe aktywa finansowe - nota nr 4A.

Składniki długoterminowych aktywów finansowych są wycenione w cenach ich nabycia z uwzględnieniem korekty na trwałą utratę ich wartości, która na dzień 31.12. 2002r. wynosiła 145 547 tys. zł i dotyczyła;

- odpisu aktualizującego wartość finansowego majątku trwałego jednostek podporządkowanych w wys. 123 991 tys. zł
jednostek pozostałych w wys. 21 556 tys. zł

Wielkość dokonanych odpisów aktualizujących wartości długoterminowych aktywów finansowych na przestrzeni roku 2002 wynosiła 57 445 tys. zł i dotyczyła:

- akcji i udziałów pakietu spółek przejętych od Korporacji KKI – 2 205 tys. zł.
- spółki z o.o. Stok - 6 695 tys. zł.
- spółki z o.o. Stalexport Wielkopolska – 9 919 tys. zł.
- spółki z o.o. Elstal Łąbędy – 32 088 tys. zł.
- funduszu Pioneer Found – 2 699 tys. zł.
- spółki z o.o. Stalexport Zaptor – 171 tys. zł.
- Beskidzki Dom Maklerski S.A. – 1 468 tys. zł.
- Spółki Stalexport Serwis Centrum S.A. – 1 600 tys. zł.
- pożyczka długoterminowa TLK – 600 tys. zł.

Wielkość rozwiązanych odpisów wynosiła 269 264 tys. zł i dotyczyła: akcji DB 24 (poprzednio BWR) w wys. 12 923 tys. zł, Huty Szczecin w wys. 11 530 tys. zł, Złometu Swarzędz w wys. 3 500 tys. zł, Dalinco Szwajcaria w wys. 813 tys. zł, Banku Handlowego S.A. w Gliwicach w wys. 27 tys. zł i Huty Ostrowiec S.A. w wys. 240 471 tys. zł.

Wielkość wykorzystanych odpisów aktualizujących wynosiła 52 022 tys. zł i dotyczyła długoterminowej pożyczki w wys. 5 400 tys. zł udzielonej Towarzystwu Leasingowo-Kredytowemu (umorzenie pożyczki w wyniku postępowania układowego TLK), akcji o wartości 51 tys. zł spółki Centrum Buisnesu (likwidacja. Spółki), udziałów o wartości 7 tys. zł Przedsiębiorstwa Przerobu i Obrotu Ferro – metal (postępowanie układowe), udziałów w wys. 45 883 tys. zł. spółki Elstal Łąbędy (umorzenie udziałów), akcji na kwotę 8 tys. zł. Fabryki Płyt Pilśniowych S.A. (upadłość) oraz akcji spółki Dalinco USA (likwidacja spółki) w kwocie 673 tys. zł.

Główne pozycje odpisów aktualizujących wartości długoterminowych aktywów finansowych według stanu na koniec 2002 roku dotyczyły: H. Elstal-Łąbędy w wys. 87 774 tys. zł, Walcowni Rur Jedność w wys. 16 020 tys. zł, Złomhutu Bodzechów w wys. 15 207 tys. zł oraz Towarzystwa Leasingowo-Kredytowego w wys. 1 140 tys. zł., Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. 9 919 tys. zł., Stok Sp. z o.o. 6 695 tys. zł., Pioneer Found 2 699 tys. zł., Stalexport Serwis Centrum S.A. 1 600 tys. zł. i Beskidzkiego Domu Maklerskiego 1 468 tys. zł.

- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Majątek Obrotowy

- zapasy - nota nr 6

Na zapasy składają się:

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

Na koniec omawianego okresu stan odpisów aktualizujących na zapasy wynosił 1 282 tys. zł.

- należności krótkoterminowe - nota nr 7

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

Dokonane odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2002 r. wynosiły 388 129 tys. zł.

Należności w wartościach obcych wyrażone są według wartości nominalnej, przeliczonej na złote według obowiązującego kursu średniego NBP na 31.12. 2002 r.

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

- krótkoterminowe aktywa finansowe - nota nr 9

Obejmują: - papiery wartościowe, które wykazane są według cen nabycia wg zasady pierwsze przyszło pierwsze wyszło i podlegają aktualizacji na dzień bilansowy według kursu giełdowego podanego wg Giełdy Warszawskiej na dzień 31.12.2002 r.

- pożyczki krótkoterminowe, których stan na dzień 31. 12.2002 r wynosił 133 345 tys. zł , a na które odpisy aktualizujące wynosiły 133 345 tys. zł

- środki pieniężne - nota nr 9.

Wykazane według wartości nominalnej, a środki wyrażone w walutach obcych przeliczone według obowiązującego kursu średniego NBP na 31.12. 2002 r.

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

- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – nota nr 10

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

- kapitał zakładowy- akcyjny - nota nr 12

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

- kapitał zapasowy - nota nr 14

Kapitał zapasowy tworzony jest na podstawie statutu spółki. Zgodnie z uchwałą nr 18 VIII Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy strata netto za rok obrotowy 2001 w kwocie 189 824 tys. zł zostanie pokryta z kapitału zapasowego oraz z przyszłych zysków netto. W roku bieżącym z kapitału zapasowego została pokryta strata roku 2000 w wys. 77 825 tys. zł., co daje pokrycie straty roku 2000 z kapitału zapasowego w łącznej kwocie 541 297 tys. zł.

- kapitał rezerwowy - nota nr 16

Kapitał rezerwowy został utworzony z obniżenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Kapitał rezerwowy został utworzony w wysokości 102 670 tys. zł i zgodnie z uchwałą nr 2 została pokryta strata z roku 2000 w kwocie 37 647 tys. zł oraz strata roku 2001 w kwocie 65 023 tys. zł. Stan kapitału rezerwowego na 31.12.2002r. wynosi „0”.

- zobowiązania krótkoterminowe - nota nr 18

Są wykazywane w kwocie wymaganej do zapłaty a w walucie obcej są przeliczane według obowiązującego kursu średniego kursu NBP na dzień 31.12.2002 r.

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

- zobowiązania długoterminowe – nota nr 19

Zobowiązania te są wykazywane w kwocie wymaganej do zapłaty. Obejmują wierzytelności z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji oraz inne zobowiązania, które zostały zaewidencjonowane w związku z zawartym układem przez Stalexport S.A. z wierzycielami po uwzględnieniu 40 % umorzenia wynikającego z zawartego postępowania układowego.

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

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

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

5. Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe nie wniósł zastrzeżeń do sprawozdań finansowych za poprzednie lata i w związku z tym nie wystąpiły z tego tytułu korekty w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych.
6. W skład Stalexport SA nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
7. Istotne różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym według polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem, które zostałyby sporządzone według MSR nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.
8. Średnie kursy EURO użyte do przeliczenia:

31.01.2002	3,5929
28.02.2002	3,6410
31.03.2002	3,6036
30.04.2002	3,5910
31.05.2002	3,7782
28.06.2002	4.0019
31.07.2002	4.0810
31.08.2002	4.0809
30.09.2002	4.0782
31.10.2002	3.9793
30.11.2002	3.9809
31.12.2002	<u>4.0202</u>
	46.4291 : 12 = 3.8691

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

Bilans

(w tysiącach złotych)

Pozycje	2002		2001	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	383 771	95 461	408 672	101 655
Aktywa obrotowe	251 761	62 624	454 324	113 010
Rozliczenia międzyokresowe	1 658	412	1 154	287
Aktywa razem	637 190	158 497	864 150	214 952
Kapitał własny	-367 352	-91 376	-86 764	-21 582
Rezerwy	86 343	21 477	227 568	56 606
Zobowiązania	666 600	165 813	701 321	174 449
Rozliczenia międzyokresowe	251 599	62 583	22 025	5 479
Pasywa razem	637 190	158 497	864 150	214 952

Rachunek zysków i strat

Pozycje	2002		2001	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	774 115	200 076	1 091 252	282 043
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	127 239	32 886	131 486	33 984
Zysk (strata) na sprzedaży	6 518	1 685	8 223	2 125
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-200 766	-51 890	95 230	24 613
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-279 992	-72 366	-180 474	-46 645
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-103	-27	-9	-2
Zysk (strata) brutto	-280 095	-72 393	-180 483	-46 647
Zysk (strata) netto	-280 430	-72 479	-189 824	-49 062

Rachunek przepływu środków pieniężnych

Pozycje	2002		2001	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 420	18 976	176 407	45 594
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 148	-2 364	33 334	8 615
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-77 706	-20 084	-194 134	-50 175
Przepływy pieniężne netto razem	-13 434	-3 472	15 607	4 034

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu 4,0202 obowiązującego na dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat dotyczące okresu 01.01.2002-31.12.2002 przeliczono na EURO wg kursu 3,8691 stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca.

BILANS

	Nota	rok 2002	rok 2001
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		383 771	408 672
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 799	3 878
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	176 815	193 789
3. Należności długoterminowe	3,8	287	3 790
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek		287	3 790
4. Inwestycje długoterminowe	4	203 870	207 215
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		188 046	191 034
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		177 369	169 137
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
b) w pozostałych jednostkach		10 677	21 897
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		15 824	16 181
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5		
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		253 419	455 478
1. Zapasy	6	12 032	18 255
2. Należności krótkoterminowe	7,8	226 153	296 330
2.1. Od jednostek powiązanych		106 936	125 406
2.2. Od pozostałych jednostek		119 217	170 924
3. Inwestycje krótkoterminowe		13 576	139 739
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	13 576	139 739
a) w jednostkach powiązanych		2	112 230
b) w pozostałych jednostkach		71	572
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		13 503	26 937
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 658	1 154
A k t y w a r a z e m		637 190	864 150
PASYWA			
I. Kapitał własny		- 367 352	- 86 764
1. Kapitał zakładowy	12	25 668	128 338
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13		
4. Kapitał zapasowy	14		77 695
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	11 122	11 252
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		- 123 712	- 114 225
8. Zysk (strata) netto		- 280 430	- 189 824
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 004 542	950 914
1. Rezerwy na zobowiązania	18	86 343	227 568
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 708	5 373
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 990	7 439
a) długoterminowa		2 990	7 439
b) krótkoterminowa			
1.3. Pozostałe rezerwy		77 645	214 756
a) długoterminowe		77 645	214 756
b) krótkoterminowe			
2. Zobowiązania długoterminowe	19	363 289	
2.1. Wobec jednostek powiązanych		21 756	
2.2. Wobec pozostałych jednostek		341 533	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	303 311	701 321
3.1. Wobec jednostek powiązanych		56 567	91 078
3.2. Wobec pozostałych jednostek		245 891	609 140
3.3. Fundusze specjalne		853	1 103
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	251 599	22 025
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		251 599	22 025
a) długoterminowe		249 520	20 824
b) krótkoterminowe		2 079	1 201
P a s y w a r a z e m		637 190	864 150

Wartość księgowa		- 367 352	- 86 764
Liczba akcji		12 833 826	12 833 826
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	-28,62	-6,76
Rozwodniona liczba akcji		15 114 774	15 114 774
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	-24,30	-5,74

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	rok 2002	rok 2001
1. Należności warunkowe	23		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
2. Zobowiązania warunkowe	23	322 913	549 818
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		59 011	205 107
- udzielonych gwarancji i poręczeń		58 289	196 798
- wekslowe		722	1 372
- odsetek od poręczonego kapitału			6 937
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		263 902	344 711
- udzielonych gwarancji i poręczeń		247 999	290 889
- akredytywy		15 903	21 664
- odsetek od poręczonego kapitału			4 873
- wekslowe			700
- zobowiązania układowe z tyt. odsetek			26 585
3. Inne (z tytułu)		15 150	15 150
- gwarancje celne		15 150	15 150
Pozycje pozabilansowe, razem		338 063	564 968

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

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

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

RACHUNEK ZYSKOW I STRAT

	Nota	rok 2002	rok 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		774 115	1 091 252
- w tym od jednostek powiązanych		215 726	337 589
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	88 843	85 152
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	685 272	1 006 100
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		646 876	959 766
- w tym od jednostek powiązanych		109 074	299 598
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		646 876	959 766
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		127 239	131 486
IV. Koszty sprzedaży	26	89 744	72 048
V. Koszty ogólnego zarządu	26	30 977	51 215
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		6 518	8 223
VII. Pozostałe przychody operacyjne		17 658	254 708
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		196	52
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	27	17 462	254 656
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		224 942	167 701
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		220 479	162 172
3. Inne koszty operacyjne	28	4 463	5 529
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		- 200 766	95 230
X. Przychody finansowe	29	311 024	138 709
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		2 090	1 296
- od jednostek powiązanych		2 090	1 057
2. Odsetki, w tym:		20 697	117 335
- od jednostek powiązanych		14 186	77 122
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31		280
4. Aktualizacja wartości inwestycji		269 264	1 927
5. Inne		18 973	17 871
XI. Koszty finansowe	30	390 250	414 413
1. Odsetki, w tym:		44 647	86 720
- dla jednostek powiązanych		4 729	954
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	269 601	1 859
3. Aktualizacja wartości inwestycji		56 861	211 909
4. Inne		19 141	113 925
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		- 279 992	- 180 474
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		- 103	- 9
1. Zyski nadzwyczajne	32		106
2. Straty nadzwyczajne	33	103	115
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		- 280 095	- 180 483
XV. Podatek dochodowy	34	335	9 341
a) część bieżąca			9 341
b) część odroczone		335	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36		
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		- 280 430	- 189 824
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		- 280 430	- 189 824
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		12 833 826	12 833 826
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	-21,85	-14,79
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		15 114 774	15 114 774
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	-18,55	-12,56

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	rok 2002	rok 2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	- 96 625	93 199
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	9 861	9 861
b) korekty błędów podstawowych	- 158	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	- 86 922	103 060
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	128 338	128 338
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	- 102 670	
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	102 670	
- umorzenia akcji (udziałów)		
- zmiana ceny nominalnej akcji	102 670	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	25 668	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		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	77 695	541 099
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	- 77 695	- 463 404
a) zwiększenia (z tytułu)	130	68
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- zbycie środków trwałych	130	68
b) zmniejszenia (z tytułu)	77 825	463 472
- pokrycia straty	77 825	463 472
-		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		77 695
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	11 252	11 320
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 130	- 68
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	130	68
- zbycia środków trwałych	130	68
-		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	11 122	11 252
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)	102 670	
- z obniżenia kapitału zakładowego	102 670	
b) zmniejszenia (z tytułu)	102 670	
- pokrycie straty	102 670	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 313 910	- 587 558
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	313 910	587 558
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	9 861	9 861
b) korekty błędów podstawowych	- 158	
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	304 207	577 697
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	180 495	463 472
- pokrycie straty z kapitału zapasowego i zakładowego	180 495	463 472
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	123 712	114 225
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 123 712	- 114 225
8. Wynik netto	- 280 430	- 189 824
a) zysk netto		
b) strata netto	280 430	189 824
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	- 367 352	- 86 764
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	rok 2002	rok 2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia		
I. Wpływy		
1. Sprzedaż		
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej		
II. Wydatki		
1. Dostawy i usługi		
2. Wynagrodzenia netto		
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		
5. Inne wydatki operacyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	- 280 430	- 189 824
II. Korekty razem	353 850	366 231
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	10 083	12 100
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		934
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	26 155	14 892
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	- 91	14 481
6. Zmiana stanu rezerw		
7. Zmiana stanu zapasów	6 223	43 922
8. Zmiana stanu należności	73 680	310 351
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	85 377	- 114 549
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	89 404	29 981
11. Inne korekty	63 019	54 119
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	73 420	176 407
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	81 919	61 258
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	537	538
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	81 261	60 720
a) w jednostkach powiązanych	61 665	55 695
- zbycie aktywów finansowych	35 154	
- dywidendy i udziały w zyskach	2 090	1 057
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	8 597	54 638
- inne wpływy z aktywów finansowych	15 824	
b) w pozostałych jednostkach	19 596	5 025
- zbycie aktywów finansowych	19 405	878
- dywidendy i udziały w zyskach		239
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		3 908
- inne wpływy z aktywów finansowych	191	
4. Inne wpływy inwestycyjne	121	
II. Wydatki	91 067	27 924
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 026	15 646
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	90 041	12 278
a) w jednostkach powiązanych	90 041	12 278
- nabycie aktywów finansowych	90 041	12 278
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 9 148	33 334

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	47 625	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	43 625	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 000	
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	125 331	194 134
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	85 489	111 130
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 000	8 270
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	36 842	74 734
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 77 706	- 194 134
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	- 13 434	15 607
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 13 434	15 607
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	26 937	11 330
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	13 503	26 937
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

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

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

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	rok 2002	rok 2001
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	2 772 217	3 838 169
d) inne wartości niematerialne i prawne	27	40
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 779	3 878

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (struktura własnościowa)	rok 2002	rok 2001
a) własne	2 779	3 878
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: -		
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 779	3 878

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

NOTA 2A

RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY	rok 2002	rok 2001
a) środki trwałe, w tym:	173 935	188 437
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 585	5 733
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	164 183	177 334
- urządzenia techniczne i maszyny	2 939	3 813
- środki transportu	504	758
- inne środki trwałe	724	799
b) środki trwałe w budowie	2 880	5 352
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	176 815	193 789

NOTA 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (struktura własnościowa)	rok 2002	rok 2001
a) własne	173 935	188 437
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
-		
Środki trwałe bilansowe, razem	173 935	188 437

NOTA 2D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	rok 2002	rok 2001
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	221	
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto		
-		
Środki trwałe pozabilansowe, razem	221	

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

NOTA 3A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	rok 2002	rok 2001
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych (z tytułu)		
-		
- od jednostek współzależnych (z tytułu)		
-		
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)		
-		
- od znaczącego inwestora (z tytułu)		
-		
- od jednostki dominującej (z tytułu)		
-		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	287	3 790
- cesja wierzytelności	133	3 750
- kaucje	154	40
Należności długoterminowe netto	287	3 790
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 716	91
Należności długoterminowe brutto	5 003	3 881

NOTA 3B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	rok 2002	rok 2001
a) stan na początek okresu	3 790	3 454
-		
b) zwiększenia (z tytułu)	113	5 040
- sprzedaż wierzytelności		5 000
- kaucje	113	40
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 616	4 704
- zapłata za sprzedane inwestycje		2 400
- reklasifikacja z długoterminowych na krótkoterminowe		2 304
- cesje wierzytelności	3 616	
d) stan na koniec okresu	287	3 790
-		

NOTA 3C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	rok 2002	rok 2001
Stan na początek okresu	91	
a) zwiększenia (z tytułu)	4 716	91
- sprzedaż akcji		91
- odpis na odsetki od pożyczek	1 059	
- odpis na poręczenia	1 290	
- odpis na cesje wierzytelności	2 367	
b) zmniejszenia (z tytułu)	91	
- rozwiązanie odpisu na sprzedaż akcji	91	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	4 716	91

NOTA 3D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (struktura walutowa)	rok 2002	rok 2001
a) w walucie polskiej	133	3 750
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	154	40
b1. jednostka/waluta ... / tys USD	40	10
tys. zł	154	40
b2. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności długoterminowe, razem	287	3 790

NOTA 4A

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

NOTA 4B

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

NOTA 4C

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	rok 2002	rok 2001
a) w jednostkach zależnych	177 337	169 105
- udziały lub akcje	177 337	169 105
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
b) w jednostkach współzależnych		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
c) w jednostkach stowarzyszonych	32	32
- udziały lub akcje	32	32
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
d) w znaczącym inwestorze		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
e) w jednostce dominującej		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
f) w pozostałych jednostkach	10 677	21 897
- udziały lub akcje	10 677	21 297
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		600
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	188 046	191 034

NOTA 4D

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

NOTA 4E

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

NOTA 4F

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

NOTA 4G

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

NOTA 4H

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

NOTA 4I

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

NOTA 4J

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

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

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

NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (wg grup rodzajowych)	rok 2002	rok 2001
a) stan na początek okresu	191 034	209 973
- udziały, akcje	190 434	194 924
- pożyczki	600	15 049
b) zwiększenia (z tytułu)	38 472	199 572
- udziały, akcje	38 472	199 572
c) zmniejszenia (z tytułu)	41 460	218 511
- udziały, akcje	40 860	204 062
- pożyczki	600	14 449
d) stan na koniec okresu	188 046	191 034
- udziały, akcje	188 046	190 434
- pożyczki		600

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

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

NOTA 4O

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (struktura walutowa)	rok 2002	rok 2001
a) w walucie polskiej	187 513	187 203
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	533	3 231
b1. jednostka/waluta ... / tys. USD	139	1 000
tys. zł	533	3 231
b2. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	188 046	190 434

NOTA 4P

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (wg zbywalności)	rok 2002	rok 2001
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		6 247
a) akcje (wartość bilansowa):		6 247
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu	6 247	6 247
- wartość według cen nabycia		6 247
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
-		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
-		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	188 046	184 187
a) akcje (wartość bilansowa):	106 208	127 884
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	5 416	152 171
- wartość na początek okresu	127 884	110 584
- wartość według cen nabycia	111 624	280 055
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	81 838	56 303
c1 udziały	81 838	56 303
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	51 429	49 114
- wartość na początek okresu	56 303	78 093
- wartość według cen nabycia	133 267	105 417
-		

D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
-		
Wartość według cen nabycia, razem	244 891	391 719
Wartość na początek okresu, razem	190 434	194 924
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	56 845	201 285
Wartość bilansowa, razem	188 046	190 434

NOTA 4Q

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

NOTA 4R

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (wg rodzaju)	rok 2002	rok 2001
- dopłaty do kapitału	15 824	16 181
-		
-		
Inne inwestycje długoterminowe, razem	15 824	16 181

NOTA 4S

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

NOTA 4T

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

NOTA 5A

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

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

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

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

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

NOTA 5B

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

NOTA 6

ZAPASY	rok 2002	rok 2001
a) materiały	70	216
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	8 689	14 223
e) zaliczki na dostawy	3 273	3 816
Zapasy, razem	12 032	18 255

NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	rok 2002	rok 2001
a) od jednostek powiązanych	106 936	125 406
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	105 899	122 880
- do 12 miesięcy	72 125	101 964
- powyżej 12 miesięcy	33 774	20 916
- inne	1 037	2 526
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	119 217	170 924
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	106 129	135 881
- do 12 miesięcy	105 502	135 881
- powyżej 12 miesięcy	627	
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 238	3 267
- inne	4 850	31 445
- dochodzone na drodze sądowej		331
Należności krótkoterminowe netto, razem	226 153	296 330
c) odpisy aktualizujące wartość należności	388 129	280 381
Należności krótkoterminowe brutto, razem	614 282	576 711

NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	rok 2002	rok 2001
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	105 899	122 880
- od jednostek zależnych	105 729	108 837
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	170	14 043
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	1 037	2 526
- od jednostek zależnych	1 037	2 526
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	106 936	125 406
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	228 633	161 556
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	335 569	286 962

NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	rok 2002	rok 2001
Stan na początek okresu	280 381	179 057
a) zwiększenia (z tytułu)	257 239	191 923
- należności i odsetek	42 820	184 102
- poręczeń	86 296	
- przenies. z poręczeń warunkowych	126 937	
- upadłości	754	7 821
- pozostałe	432	
b) zmniejszenia (z tytułu)	149 491	90 599
- należności i odsetek	146 148	89 267
- poręczeń	3 010	
- upadłości	331	1 325
- pozostałe	2	7
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	388 129	280 381

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (struktura walutowa)	rok 2002	rok 2001
a) w walucie polskiej	598 705	568 876
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 577	7 835
b1. jednostka/waluta ... / tys. USD	2 825	1 314
tys. zł	10 520	5 238
b2. jednostka/waluta ... / tys. EUR	1 097	600
tys. zł	4 410	2 113
-		
pozostałe waluty w tys. zł	647	484
Należności krótkoterminowe, razem	614 282	576 711

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	rok 2002	rok 2001
a) do 1 miesiąca	63 573	54 020
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	33 760	30 196
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 913	1 365
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	18 086	3 161
e) powyżej 1 roku	74 949	24 910
f) należności przeterminowane	177 322	354 174
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	372 603	467 826
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	160 575	209 065
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	212 028	258 761

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

NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	rok 2002	rok 2001
a) do 1 miesiąca	30 080	26 388
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 752	35 004
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9 115	47 839
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	9 636	149 205
e) powyżej 1 roku	111 739	95 738
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	177 322	354 174
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	117 798	196 710
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	59 524	157 464

NOTA 8

W łącznej wartości należności długoterminowych nie występują należności sporne oraz należności przeterminowane. W kwocie należności krótkoterminowych występują należności sporne, na które dokonano w pełnej wysokości odpisów aktualizujących oraz należności przeterminowanych z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 177 322 tys. zł. W odniesieniu do należności przeterminowanych utworzono odpisy aktualizujące na kwotę 177 798 tys. zł.

NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	rok 2002	rok 2001
a) w jednostkach zależnych	2	112 230
- udziały lub akcje	2	4
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		112 226
- 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)		
-		
e) w jednostce dominującej		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
-		
f) w pozostałych jednostkach	71	572
- udziały lub akcje	71	572
- 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)		
-		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 503	26 937
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 503	26 937
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	13 576	139 739

NOTA 9B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (struktura walutowa)	rok 2002	rok 2001
a) w walucie polskiej	73	576
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta ... / ...		
tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	73	576

NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (wg zbywalności)	rok 2002	rok 2001
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	73	576
a) akcje (wartość bilansowa):	73	576
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia	89	1 001
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		

D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
-		
Wartość według cen nabycia, razem	89	1 001
Wartość na początek okresu, razem	73	576
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	16	425
Wartość bilansowa, razem	73	576

NOTA 9D

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

NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (struktura walutowa)	rok 2002	rok 2001
a) w walucie polskiej	1 633	2 887
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	11 870	24 050
b1. jednostka/waluta ... / tys. USD	3 046	5 499
tys. zł	11 694	21 919
b2. jednostka/waluta ... / tys. EUR	44	605
tys. zł	176	2 131
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	13 503	26 937

NOTA 9F

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (wg rodzaju)	rok 2002	rok 2001
-		
-		
-		
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		

NOTA 9G

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

NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	rok 2002	rok 2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 406	1 082
- prenumerata	45	89
- raty plan. za energię		86
- koszty emisji obligacji		886
- koszty związane z emisją akcji	354	
- cesja wierzytelności	984	
- pozostałe	23	21
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	252	72
- wycena nieruchomości	252	72
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 658	1 154

NOTA 11

Odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące aktywów zostały opisane w notach objaśniających.

NOTA 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY				Wartość nominalna jednej akcji =		2,00 PLN		
Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania 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	16 682		05.11.93	05.11.93
				492 796	986		29.08.94	29.08.94
				4 000 000	8 000		10.04.98	01.01.97
Liczba akcji razem				12 833 826				
Kapitał zakładowy razem					25 668			

Wg zapisów księgowych kapitał Spółki wynosi 25 667 652,00 i dzieli się na 12 833 826 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł.

W dniu 7 marca 2002r. Akcjonariusze na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęli uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki w celu wyrównania strat poniesionych w roku obrotowym 2001.

W związku z uprawnieniem się układu Stalexport SA z wierzycielami NWZA Stalexport SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego. Kwota maksymalna o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy w drodze emisji akcji serii E wynosi 212 020 144 zł., a minimalna 172 193 270 zł.

Akcjonariusze posiadający 5% kapitału zakładowego:

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

NOTA 13A

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

NOTA 13B

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

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	rok 2002	rok 2001
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		77 627
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)		68
- z tyt. zbycia środków trwałych z kapit. z aktualizacji		68
Kapitał zapasowy, razem		77 695

NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	rok 2002	rok 2001
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	11 122	11 252
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	11 122	11 252

NOTA 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (według celu przeznaczenia)	rok 2002	rok 2001
-		
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem		

NOTA 17

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

NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	rok 2002	rok 2001
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 373	4 424
a) odniesionej na wynik finansowy	5 373	4 424
-		
b) odniesionej na kapitał własny		
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		
2. Zwiększenia	1 846	6 691
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 846	6 691
- noty odsetkowe	1 846	2 856
- różnice kursowe odniesione na wynik		3 835
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
3. Zmniejszenia	1 511	5 742
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 511	5 742
- noty odsetkowe	1 511	5 742
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
-		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	5 708	5 373
a) odniesionej na wynik finansowy	5 708	5 373
-		
b) odniesionej na kapitał własny		
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
-		

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

Zwiększenia z tytułu:

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

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy)
- zmiany stawek podatkowych
- rozwiązania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania

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

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

NOTA 18B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (wg tytułów)	rok 2002	rok 2001
a) stan na początek okresu	7 439	10 862
- urlopy	826	2 450
- odpawy emeryt., nagrody jubileuszowe	5 608	7 445
- odpawy pracowników zwolnionych	1 005	967
b) zwiększenia (z tytułu)	457	2 369
- urlopy	457	826
- odpawy emeryt., nagrody jubileuszowe		538
- odpawy pracowników zwolnionych		1 005
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 207	902
- urlopy		
- odpawy emeryt., nagrody jubileuszowe	312	902
- odpawy pracowników zwolnionych	895	
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 699	4 890
- urlopy	826	2 450
- odpawy emeryt., nagrody jubileuszowe	2 763	1 473
- odpawy pracowników zwolnionych	110	967
e) stan na koniec okresu	2 990	7 439
- urlopy	457	826
- odpawy emeryt., nagrody jubileuszowe	2 533	5 608
- odpawy pracowników zwolnionych		1 005

NOTA 18C

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

NOTA 18D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (wg tytułów)	rok 2002	rok 2001
a) stan na początek okresu	214 756	191 769
- rezerwa na zobow. warunkowe	164 437	164 437
- odsetki od kredytów	20 087	5 310
- premia od obligacji, z pod.od premii	30 232	22 022
b) zwiększenia (z tytułu)	115 820	45 674
- rezerwa na zobow. warunkowe	84 734	
- odsetki od kredytów	31 084	37 464
- premia od obligacji, z pod.od premii		8 210
- opłaty dot. rach. bankowych	2	
c) wykorzystanie (z tytułu)	7 948	22 687
- rezerwa na zobow. warunkowe		
- odsetki od kredytów	7 948	22 687
- premia od obligacji, z pod.od premii		
d) rozwiązanie (z tytułu)	244 983	
- rezerwa na zobow. warunkowe	211 671	
- odsetki od kredytów	3 780	
- premia od obligacji, z pod.od premii	29 532	
e) stan na koniec okresu	77 645	214 756
- rezerwa na zobow. warunkowe	37 500	164 437
- odsetki od kredytów	39 443	20 087
- premia od obligacji, z pod.od premii	700	30 232
- opłaty dot. rach. bankowych	2	

NOTA 18E

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

NOTA 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	rok 2002	rok 2001
a) wobec jednostek zależnych	21 649	
- kredyty i pożyczki	1 000	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	18 040	
- z tyt. nieopł. udziałów	18 040	
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)	2 609	
- zobowiązania układowe	2 609	
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	107	
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)	107	
- zobowiązania układowe	107	
d) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
e) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
-		
f) wobec pozostałych jednostek	341 533	
- kredyty i pożyczki	82 111	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	97 710	
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	130 121	
- poręczenia	124 345	
- pozostałe	5 776	
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju) w tym:	31 591	
- zobowiązania układowe	31 591	
Zobowiązania długoterminowe, razem	363 289	

NOTA 19B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	rok 2002	rok 2001
a) powyżej 1 roku do 3 lat	164 030	
b) powyżej 3 do 5 lat	144 916	
c) powyżej 5 lat	54 343	
Zobowiązania długoterminowe, razem	363 289	

NOTA 19C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (struktura walutowa)	rok 2002	rok 2001
a) w walucie polskiej	363 289	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ... / tys. zł		
b2. jednostka/waluta ... / ... tys. zł		
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	363 289	

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

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

NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	rok 2002	rok 2001
a) wobec jednostek zależnych	56 266	88 999
- kredyty i pożyczki, w tym:	5 366	
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	184	30 067
- nieopłacone udziały	184	30 067
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 092	58 932
- do 12 miesięcy	17 092	58 932
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)	33 624	
- cesje niehandlowe	33 624	
b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
c) wobec jednostek stowarzyszonych	301	2 079
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	301	2 079
- do 12 miesięcy	301	2 079
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
d) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		
e) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
-		

f) wobec pozostałych jednostek	245 891	609 140
- kredyty i pożyczki, w tym:	164 217	331 817
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 000	133 319
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		3 592
- z tyt. poręczeń		3 592
- zobow. z tyt. post. układowego	1 331	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	77 254	138 429
- do 12 miesięcy	77 254	138 429
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	638	168
- zobowiązania wekslowe	600	
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	707	1 538
- z tytułu wynagrodzeń	9	9
- inne (wg tytułów)	135	268
- z tyt. inwestycji	103	29
- pozostałe	32	239
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	853	1 103
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	853	1 103
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	303 311	701 321

NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	294 116	489 093
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9 195	212 228
b1. jednostka/waluta ... / tys. USD	1 936	44 474
tys. zł	7 508	185 215
b2. jednostka/waluta ... / tys. EUR	342	3 174
tys. zł	1 374	11 178
-		
pozostałe waluty w tys. zł	313	15 835
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	303 311	701 321

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

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

NOTA 21A

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

NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	rok 2002	rok 2001
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
- długoterminowe (wg tytułów)		
-		
- krótkoterminowe (wg tytułów)		
-		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	251 599	22 025
- długoterminowe (wg tytułów)	249 520	20 824
- czynsz dzierżawny Autostrady A 4	19 999	20 824
- umorzone zobowiązania układowe	229 521	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 079	1 201
- przedpłaty na dostawy	40	125
- wycena udziałów	741	741
- pozostałe	1 298	335
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	251 599	22 025

NOTA 22

Kapitał własny na 31.12.2002r	-367 352
Liczba akcji	12 833 826
Wartość księgową na 1 akcję	-28,62
Zgodnie z zapisem w prospekcie emisyjnym akcji serii C i D na jedną obligację zamienną Stalexport SA przypada 72,5146612 akcji serii C	
Na dzień 31.12.2002 Stalexport posiada 31 455 szt. obligacji zamiennych, co stanowi 2 280 948 akcji.	
Łączna przewidywana liczba akcji wynosi	15 114 774
- z posiadanego kapitału akcyjnego	12 833 826
- z przeliczenia wskaźników zamiany obligacji	2 280 948
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	-24,30

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

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (z tytułu)	rok 2002	rok 2001
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	306 288	487 687
- na rzecz jednostek zależnych	15 547	191 415
- na rzecz jednostek współzależnych		
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	42 742	5 383
- na rzecz znaczącego inwestora		
- na rzecz jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu)	31 775	77 281
- otwarcie akredytywy	15 903	21 664
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
- weksłowe	722	2 072
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	722	1 372
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
- odsetki od poręczanego kapitału		11 810
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		6 937
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
- gwarancje celne	15 150	15 150
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
- zobowiązania układowe z tyt. odsetek		26 585
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	338 063	564 968

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)							
	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne i prawne	e) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			6 698	718	959		7 657
b) zwiększenia (z tytułu)			123	122	8		131
- zakup			123	122	8		131
c) zmniejszenia (z tytułu)							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			6 821	840	967		7 788
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 860	549	919		3 779
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			1 189	74	21		1 210
- amortyzacja bieżąca			1 189	74	21		1 210
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			4 049	623	940		4 989
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			2 772	217	27		2 799

Nie występują

NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 733	195 722	22 263	1 778	2 061	227 557
b) zwiększenia (z tytułu)		382	89	81	95	647
- zakup		382	89	81	95	647
c) zmniejszenia (z tytułu)	43	279	619	299	232	1 472
- sprzedaż	43	279	272	299	158	1 051
- likwidacja			165		8	173
- darowizna			156		66	222
- niedobory			26			26
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 690	195 825	21 733	1 560	1 924	226 732
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		18 388	18 450	1 020	1 262	39 120
f) amortyzacja za okres I-XII 2002	105	7 520	918	301	169	9 013
- zmniejszenie umorzenia		58	574	265	231	1 128
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	105	25 850	18 794	1 056	1 200	47 005
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie		5 792				5 792
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		5 792				5 792
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 585	164 183	2 939	504	724	173 935

Nie występują

NOTA 4L

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k) podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Stok Sp. z o.o.	Wiśła	Usługi hotelarskie i gastronomiczne	zależna	pełna	1991r.	15 808	6 695	9 113	100,00%	100,00%	
2.	Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	Bud. i eksploat. autostr. na odc. Kraków-Katowice	zależna	pełna	1998r.	29 533	0	29 533	100,00%	100,00%	
3.	Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	Katowice	Bud. i eksploat. autostr. na odc. Wrocław-Katowice	zależna	pełna	1997r.	28 075	0	28 075	100,00%	100,00%	
4.	Stalexport Zaptor S.A.	Olsztyn	Handel wyrobami hutniczymi	zależna	nie konsolidowana	2002r.	171	171	0	98,69%	98,69%	
5.	Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o.	Krzyż Wlkp.	Handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1990r.	12 073	9 919	2 154	97,96%	97,96%	
6.	Stalexport Serwis Centrum S.A.	Katowice	Handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1992r.	22 214	1 600	20 614	97,78%	97,78%	
7.	Korporacja TLK S.A.	Katowice	Usługi leasingowe	zależna	nie konsolidowana	1991r.	1 140	1 140	0	92,68%	92,68%	
8.	Stalexport Centrostal Warszawa S.A.	Warszawa	Handel hurtowy i detaliczny	zależna	pełna	1994r.	17 266	0	17 266	88,26%	88,26%	
9.	Elstal Łabędy Sp. z o.o.	Gliwice	Prod. półwyrobów stalowych	zależna	pełna	1993r.	145 362	77 574	67 788	89,72%	89,72%	
10.	PPIOZ Złomhut Sp. z o.o.	Bodzechów	Handel i przerób złomu	zależna	pełna	2000r.	17 426	15 207	2 219	65,45%	65,45%	
11.	Stalexport Centrostal S.A.	Lublin	Handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1992r.	501	0	501	66,00%	66,00%	
12.	Stalexport Transroute Autostrada S.A.	Mysłowice	Dział. gosp. zwiaz. z eksplo. autostr. A 4 na odcinku Kraków - Katowice	zależna	pełna	1998r.	55	0	55	55,00%	55,00%	
13.	Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	Administrowanie budynkiem przy ul. Mickiewicza 29	stowarzyszona	praw własności	1994r.	32	0	32	40,50%	40,50%	
14.	Enerco Industrie S.A. Francja	Paris	Działalność agencyjna	stowarzyszona	nie konsolidowana	1990r.	884	884	0	34,77%	34,77%	

NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.

Lp.	a nazwa jednostki	m							n				o		p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:			kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobow. jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty kapitał zakładowy (wartość ujemna)	0		niepodzielony zysk (niepokryta strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe	- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe							
1.	Stok Sp. z o.o.	20 978	15 975	0	0	5 003	- 109	- 843	396	0	268	371	0	371	21 374	3 474	0	0
2.	Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	34 561	29 553	0	3 903	1 105	0	1 105	20 041	0	18 659	1 184	0	1 184	54 602	71 062	0	0
3.	Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	3 500	40 100	18 048	68	-18 620	-6 315	- 12 305	20 704	0	20 704	16	0	16	24 204	0	0	0
4.	Stalexport Zaptor S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.	Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o.	17 738	8 080	0	17 886	-8 228	-4 408	- 4 769	33 320	7 262	23 823	6 767	0	6 767	51 058	83 492	0	0
6.	Stalexport Serwis Centrum S.A.	24 354	22 719	0	4 532	-2 897	-3 274	340	9 715	0	9 498	17 763	5 064	12 699	34 069	58 785	0	0
7.	Korporacja TLK S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.	Stalexport Centrostal Warszawa S.A.	22 857	19 641	0	5 373	-2 157	-335	- 10 166	81 604	1 418	79 166	36 000	0	36 000	106 461	132 736	0	0
9.	Elstal -Łabędy Sp. z o.o.	70 934	161 630	0	20 002	-110 698	-75 649	- 35 049	190 639	35 000	153 808	32 453	0	32 453	261 573	0	0	0
10.	PPiOZ Złomhut Sp. z o.o.	9 666	26 626	0	0	-16 960	-16 828	- 132	780	0	552	2 995	0	2 995	10 446	21 242	0	0
11.	Stalexport Centrostal S.A.	778	500	0	2 194	-1 916	-914	- 1 313	4 374	0	3 447	1 708	0	1 708	5 152	19 411	0	0
12.	Stalexport Transroute Autostrada S.A.	2 635	100	0	1 102	1 433	-1 464	2 897	13 031	7 621	3 143	2 111	0	2 111	15 666	20 733	0	2 090
13.	Biuro Centrum Sp. z o.o.	334	80	0	220	34	-24	58	1 065	0	859	1 095	0	1 095	1 399	6 913	0	0
14.	Enerco Industrie S.A. Francja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

NOTA 4N

AKCJE / UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH									
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów)	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice Dziedzice	Przeróbka metali kolorowych	8 973		17,15%	17,15%		
2.	Walcownia Rur Jedność Sp. z o.o.	Siemianowice	Produkcja rur stalowych	16 020		16,18%	16,18%		
3.	Beskidzki Dom Malkerski S.A.	Bielsko Biała	Obrót papierami wartościowymi	2 639		6,17%	6,17%		
4.	Górnośl. Tow. Lotnicze S.A.	Katowice	Usługi lotnicze i cargo	609		2,00%	2,00%		
5.	Konsorcjum Autostr. Śląska S.A.	Katowice	Koordinacja budowy autostrad	65		5,43%	5,43%		
6.	Górnośl. Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	Katowice	Usługi w zakresie wspólnych przedsięwzięć	60		1,12%	1,12%		
7.	Huta Jedność	Siemianowice	Prod. stali i wyr. stalowych	473		2,40%	2,40%		
8.	Śląskie Centrum Logistyki S.A.	Gliwice	Usługi celne i magazynowe	11		0,18%	0,18%		
9.	WARYNSKI FAMABUD Sp. z o.o.	Szczecin	Prod. urządzeń dźwigowych	28		0,59%	0,59%		
10.	INWESTSTAR S.A. W likwidacji	Starachowice	Prod. pojazdów samochodowych, zespołów i części zamiennych	93		0,26%	0,26%		
11.	Z-dy Metalowe Dezamet S.A.	Nowa Dęba	Prod. wyr. metalowych	30		0,29%	0,29%		
12.	Italmex SpA Włochy	Milano	Działalność agencyjna	150		4,24%	4,24%		
13.	The Pioneer Poland Fund. Oddział w Polsce	Warszawa	Fundusz inwestycji zamkniętych	3 082		3,74%	3,74%		

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

NOTA 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY				Wartość nominalna jednej akcji =		2,00 PLN		
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	16 682		05.11.93	05.11.93
				492 796	986		29.08.94	29.08.94
				4 000 000	8 000		10.04.98	01.01.97
Liczba akcji razem				12 833 826				
Kapitał zakładowy razem					25 668			

Wg zapisów księgowych kapitał Spółki wynosi 25 667 652,00 i dzieli się na 12 833 826 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł.

W dniu 7 marca 2002r. Akcjonariusze na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęli uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki w celu wyrównania strat poniesionych w roku obrotowym 2001.

W związku z uprawomocnieniem się układu Stalexport SA z wierzycielami NWZA Stalexport SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego. Kwota maksymalna o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy w drodze emisji akcji serii E wynosi 212 020 144 zł., a minimalna 172 193 270 zł.

Akcjonariusze posiadający 5% kapitału zakładowego:

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

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

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

NOTA 13A**AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE**

Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie

NOTA 19D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Katowice	8 861		5 317		WIBOR + marża, zgodnie z warunkami post. układ.	zgodny z warunkami zawartego postępowania układowego		
BZ WBK S.A.	Katowice	37 869		22 721					
PKO BP S.A. I/O	Katowice	38 175		22 905					
BOS	Katowice	20 590		12 354					
BPH PBK S.A.	Ostrowiec Świętokrzyski	10 280		6 168					
BIG Bank Gdański S.A.	Katowice	21 076		12 646					
Stalexport Tranroute Autostrada S.A.	Mysłowice	1 000		1 000		WIBOR + marża	15.02.2004r.		

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

NOTA 19E

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH							
Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
Obligacje zagraniczne zamienne	97 710,00	WIBOR + marża, zgodnie z warunkami post. układ.	zgodny z warunkami zawartego postępowania układowego			Nowy Jork, Londyn, Frankfurt	

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

NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Katowice	15 766		15 766		karne	wymagalny	wpływ śr. na rach.kredyt. w rach. bieżącym, hipoteka	
Bank Handlowy S.A.	Katowice	25 571		25 571		karne	wymagalny	hipoteka	
Bank Handlowy S.A.	Katowice	37 498		37 498		karne	wymagalny	hipoteka, kredyt rewolwingowy pod wykup bonów handlowych	
BRE Bank S.A.	Katowice	10 915		10 915		karne	wymagalny	wpływ śr. na rach.kredyt. w rach. bieżącym, hipoteka, zastaw na akcjach	
ING Bank Śląski	Katowice	4 000		4 000		WIBOR+marża	wymagalny	wpływ śr.na rach.,weksel inblanco, kredyt w rach. bież., zastaw na akcjach	
BWE S.A.	Katowice	9 465		9 465		karne	wymagalny *	kredyt odnawialny w rach. kredyt., hipoteka	
PKO BP S.A. II/O	Katowice	41 000		41 000		WIBOR+marża	wymagalny	kredyt rewolwingowy, weksle własne inblanco, zastaw na akcjach, udziałach, hipoteka	
BPH PBK S.A.	Sosnowiec	20 000		20 000		karne	wymagalny	weksel własny inblanco, zastaw na akcjach	
pozostałe		2		2					
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	Katowice	5 366		5 366		WIBOR+marża	28.11.2003r.		

* kredyt ten jest objęty umową restrukturyzacyjną, podpisaną 16.12.2002r., która weszła w życie 31.01.2003r.

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

NOTA 20D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
kwity dłużne	1 000,00	rentowność 6,7%	20.02.2003r.				

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	rok 2002	rok 2001
- czynsze za wynajem pomieszczeń	9 442	7 105
- w tym: od jednostek powiązanych	5 715	
- prowizje z tyt. obsługi kontr. import.	2 932	4 657
- w tym: od jednostek powiązanych	1 208	
- usługi związane z autostradą	73 896	70 944
- w tym: od jednostek powiązanych	4 791	
- prowizja za znak firmowy	2 573	2 446
- w tym: od jednostek powiązanych	2 573	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	88 843	85 152
- w tym: od jednostek powiązanych	14 287	18 362

NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura terytorialna)	rok 2002	rok 2001
a) kraj	88 843	85 152
- w tym: od jednostek powiązanych	14 287	18 362
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	88 843	85 152
- w tym: od jednostek powiązanych	14 287	18 362

NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	rok 2002	rok 2001
- Eksportowa	142 323	211 805
- w tym: od jednostek powiązanych		
- Towarów zakupionych w kraju	447 405	607 684
- w tym: od jednostek powiązanych	187 119	
- Towarów z importu	95 544	181 590
- w tym: od jednostek powiązanych	14 320	
- Towarów reeksport.		160
- w tym: od jednostek powiązanych		
- Komisowa		4 861
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	685 272	1 006 100
- w tym: od jednostek powiązanych	201 439	319 227

NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (struktura terytorialna)	rok 2002	rok 2001
a) kraj	542 949	794 135
- w tym: od jednostek powiązanych	201 439	319 227
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
b) eksport	142 323	211 965
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
- w tym: od jednostek powiązanych		
-		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	685 272	1 006 100
- w tym: od jednostek powiązanych	201 439	319 227

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	rok 2002	rok 2001
a) amortyzacja	10 083	11 952
b) zużycie materiałów i energii	1 106	1 159
c) usługi obce	88 069	69 946
d) podatki i opłaty	1 428	1 729
e) wynagrodzenia	15 467	29 238
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 779	4 470
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 789	4 769
- usługi bankowe	307	759
- podróże służbowe	317	545
- koszty reprezentacji i reklamy	334	1 093
- pozostałe	831	2 372
Koszty według rodzaju, razem	120 721	123 263
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	89 744	72 048
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	30 977	51 215
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		

NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	rok 2002	rok 2001
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3 699	4 890
- rozwiązania rezerw MSR 19 św. prac.	3 699	4 890
b) pozostałe, w tym:	13 763	249 766
- odpisy aktual. z tyt. dostaw, robót i usług	10 886	41 115
- odpisy aktual. - towary	1 394	
- pozostałe	276	587
- odpisy aktual. na pożyczki		207 100
- kary umowne		62
- wykorzystanie rezerwy na św. pracownicze	1 207	902
Inne przychody operacyjne, razem	17 462	254 656

NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	rok 2002	rok 2001
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	456	2 369
- z tyt. świadczeń pracow.	456	2 369
b) pozostałe, w tym:	4 007	3 160
- opłaty sądowe	271	696
- darowizny	103	207
- kary za nieterminowość i jakość		1 306
- należności przedawnione, nieściągalne	1 122	
- wierzyt. uprawomoc. wyrokiem i układowe	1 789	
- pozostałe	722	951
Inne koszty operacyjne, razem	4 463	5 529

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

NOTA 29A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	rok 2002	rok 2001
a) od jednostek powiązanych, w tym:	2 090	1 057
- od jednostek zależnych	2 090	1 057
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		239
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	2 090	1 296

NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	rok 2002	rok 2001
a) z tytułu udzielonych pożyczek	8 597	56 004
- od jednostek powiązanych, w tym:	8 597	52 549
- od jednostek zależnych	6 116	50 874
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	2 481	1 675
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		3 455
b) pozostałe odsetki	12 100	61 331
- od jednostek powiązanych, w tym:	5 589	24 573
- od jednostek zależnych	5 494	24 573
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	95	
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	6 511	36 757
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	20 697	117 335

NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	rok 2002	rok 2001
a) dodatnie różnice kursowe		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)		
-		
c) pozostałe, w tym:	18 973	17 871
- sprzedaż wierzytelności	3 796	588
- rozwiązanie odpisu aktual. na noty odsetkowe	14 785	16 382
- pozostałe	392	901
Inne przychody finansowe, razem	18 973	17 871

NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	rok 2002	rok 2001
a) od kredytów i pożyczek	36 842	80 216
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	36 842	80 216
b) pozostałe odsetki	7 805	6 504
- dla jednostek powiązanych, w tym:	4 729	954
- dla jednostek zależnych	3 616	789
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych	1 113	165
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	3 076	5 550
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	44 647	86 720

NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	rok 2002	rok 2001
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	3 020	8 855
- zrealizowane	2 968	3 162
- niezrealizowane	52	5 693
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
-		
c) pozostałe, w tym:	16 121	105 070
- premia - podatek od obligacji zamiennych		4 710
- sprzedaż wierzytelności	5 313	6 882
- utw. odpisu aktual. na noty odsetkowe	8 721	91 998
- pozostałe	2 087	1 480
Inne koszty finansowe, razem	19 141	113 925

NOTA 31

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

NOTA 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE	rok 2002	rok 2001
a) losowe		106
b) pozostałe, w tym:		
-		
Zyski nadzwyczajne, razem		106

NOTA 33

STRATY NADZWYCZAJNE	rok 2002	rok 2001
a) losowe		111
b) pozostałe, w tym:	103	4
- postępowania układowe	103	4
Straty nadzwyczajne, razem	103	115

NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	rok 2002	rok 2001
1. Zysk (strata) brutto	- 280 430	- 180 483
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	15 477	171 961
a) trwale zmniejszające podstawę opodatkowania	303 325	271 705
- rozwiązanie odpisu - zapłata należności	19 978	238 070
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	4 906	5 792
- zwrot kapitału	269 264	1 928
- otrzymane dywidendy	2 090	1 296
- rozwiązanie odpisu lat ubiegłych	5 693	24 619
- pozostałe	1 394	
b) trwale zwiększające podstawę opodatkowania	291 083	403 352
- utworzone odpisy na należności, ods., majątek finans., towary	268 535	379 136
- wykorzystanie odpisów na noty odsetkowe	18 542	10 781
- premia i podatek od obligacji		4 710
- utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze	456	2 722
- koszty nie podatkowe	460	1 070
- należności nieściągalne przedawnione	1 117	
- strata na sprzedaży wierzytelności	1 207	3 406
- pozostałe	766	1 527
c) przejściowe zmniejszające podstawę opodatkowania	20 231	101 582
- niezrealizowane noty odsetkowe	15 387	88 468
- zapłacone odsetki od kredytów i noty obce	3 513	7 110
- zrealizowane różnice kursowe	1 201	3 630
- wykorzyst. odpisu dot. not odsetkowych		2 360
- pozostałe	130	14
d) przejściowe zwiększające podstawę opodatkowania	47 950	141 896
- zarachowane ods. od kredytu, obligacji	25 994	23 586
- zrealizowane noty ods. nie objęte odpisem		14 866
- utworzone odpisy na noty ods., nakł. inwest.	17 153	86 268
- ostrożna wycena	289	14 502
- niezapłacone noty odsetkowe obce	4 397	2 661
- pozostałe	117	13
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		
4. Podatek dochodowy według stawki ... %		
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		194
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		9 341
- wykazany w rachunku zysków i strat		9 341
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY	rok 2002	rok 2001
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	335	- 2 885
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego		12 032
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
-		
Podatek dochodowy odroczoney, razem	335	9 147

NOTA 34C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	rok 2002	rok 2001
- ujętego w kapitale własnym		
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		

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

NOTA 34D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT dotyczący	rok 2002	rok 2001
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		

NOTA 35

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), z tytułu:	rok 2002	rok 2001
-		
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem		

NOTA 36

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

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

NOTA 37

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

NOTA 38

Strata netto za rok 2002	-280 430
Liczba akcji z prawem do dywidendy	12 833 826
Strata na jedną akcję zwykłą	-21,85

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

Na dzień 31.12.2002 Stalexport posiada 31 455 szt. obligacji zamiennych, co stanowi 2 280 948 akcji.

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

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą -18,55

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

Inne korekty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej (63 019) obejmują następujące pozycje:

- odpis aktualizujący na pożyczkę	84 835
- odpis aktualizujący na udziały, akcje	56 845
- odpis aktualizujący na nakłady inwestycyjne	8 602
- sprzedaż akcji	-57 910
- spłata pożyczek krótkoterminowych	<u>-29 353</u>
	63 019

PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	rok 2002	rok 2001
I. Zysk (strata) netto	- 280 430	- 189 824
II. Korekty razem	353 850	366 231
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	10 083	12 100
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		934
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	26 155	14 892
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	- 91	14 481
6. Zmiana stanu rezerw		
7. Zmiana stanu zapasów	6 223	43 922
8. Zmiana stanu należności	73 680	310 351
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	85 377	- 114 549
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	89 404	29 981
11. Inne korekty	63 019	54 119
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	73 420	176 407

PODPISY**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
08.05.2003	Emil Wąsacz	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	
08.05.2003	Mieczysław Skołożyński	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
08.05.2003	Małgorzata Michalunio-Kepys	Główny Księgowy	

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT SA SPORZĄDZONEGO NA
DZIEŃ 31.12.2002 r.**

1. Instrumenty finansowe

- W myśl definicji zawartej w art. 3 ust.1 pkt. 23 ustawy, Stalexport SA do instrumentów finansowych długoterminowych zaliczył walory Funduszu Pioneer, których wartość nabycia wynosi 3 082 tys. zł. i są wycenione wg wartości rynkowej, a ich odpis aktualizacyjny wynosi 2 699 tys. zł. Wartość netto na 31.12.2002 r. wynosi 383 tys. zł. Do krótkoterminowych instrumentów finansowych zaliczył pakiet akcji o wartości 73,4 tys. zł., na które składały się akcje: Centrostal Gdańsk 2,1 tys. zł., Bytomskich Zakładów Odzieżowych 27,3 tys. zł., Fasing-u 35,1 tys. zł. oraz Katowickich Zakładów Metalowych 8,8 tys. zł.
- Wyżej wymienione instrumenty finansowe krótkoterminowe zostały wycenione zgodnie z notowaniami giełdy tychże walorów na dzień 31.12.2002 r. tj. wg ceny rynkowej.
-

2. Istotne dane o zobowiązaniach warunkowych:

Zobowiązania warunkowe grupy kapitałowej Stalexport SA na dzień bilansowy wynoszą 355 583 tys. zł z tego:

- | | |
|--|-------------------------|
| • z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji | 308 689 tys. zł z tego: |
| • na rzecz jednostek powiązanych | 58 589 tys. zł |
| • na rzecz pozostałych jednostek nie objętych konsolidacją | 250 100 tys. zł |
| • z tytułu pozostałych zobowiązań | 46 894 tys. zł z tego: |
| • na rzecz jednostek powiązanych | 722 tys. zł |
| • na rzecz pozostałych jednostek nie objętych konsolidacją | 46 172 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 S.A. Katowice** obejmują łączną kwotę 12 015 tys. zł – są to zobowiązania wekslowe w kwocie 15 tys. zł oraz zabezpieczenie kredytów na majątku trwałym i obrotowym w łącznej kwocie 12 000 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Elstal Łabędy Sp. z o.o. na dzień 31.12.2002 r. obejmują kwotę 2.100 tys. zł. Jest to poręczenie weksla in blanco wystawionego przez Hutę Łabędy S.A. na zabezpieczenie zwrotu warunkowo umorzonej kwoty przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach.

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 31.12.2002 r. nie wykazują zobowiązań wobec Skarbu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli, za wyjątkiem spółki Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w wysokości 1 831 tys. zł.

4. Zaniechanie działalności

W dniu 02.04.2001 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników **Centrozłom Sp. z o.o. w Krakowie** podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i z dniem 02.04.2001 r. 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 na dzień 31.12.2002 r.

PPZM Centrozłom- Stalexport SA w Gliwicach zaniechało działalności w Oddziale w Katowicach, w związku ze złożonym wnioskiem o ogłoszenie upadłości w dniu 28.09.2001 roku. Do dnia 31.12.2002 r. brak informacji o zakończeniu działalności spółki.

W dniu 08.10.2001 r. została ogłoszona upadłość **Centrozłom Warszawa Sp. z o.o. w Pruszkowie**. Dnia 09.05.2002 r. Syndyk Masy Upadłości poinformował spółkę dominującą Złomhut Sp. z o.o. w Przyborowie, że w dniu 22.04.2002 r. został podpisany akt notarialny sprzedaży Przedsiębiorstwa Centrozłom Warszawa Sp. z o.o. w upadłości, fakt ten nie powoduje zakończenia działalności spółki.

Stalexport SA realizując uchwałę nr 260/2000 Zarządu w I - szym półroczu 2001 r. rozpoczął się proces likwidacji Biura Obrotu Towarami poza hutniczymi, które zajmowało się handlem płytkami ceramicznymi, artykułami szkolnymi oraz rowerami.

Na dzień 31.12.2002 r. została ostatecznie zlikwidowana i rozliczona działalność w/w Biura, która zamknęła się stratą w wysokości 375 tys. zł.

Na przestrzeni I-go półrocza 2002 r. dokonano likwidacji spółki Stalexport 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.

18.10.2002 r. Stalexport SA otrzymał informację o rozwiązaniu z dniem 10.04.2002 r. spółki Dalinco Corporation z siedzibą w Nowym Yorku, co jest równoznaczne z zakończeniem jej działalności.

Pozostałe spółki zależne i spółki stowarzyszone objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zaniechały żadnej działalności w 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 870 tys. zł, na co składały się:

- zakupy środków trwałych 167 tys. zł
- inne 703 tys. zł

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 31.12.2002 r.	27 417 tys. zł
c) Zmiana stanu środków trwałych w budowie w 2002 r (b-a)	16 367 tys. zł
d) Środki trwałe przyjęte z inwestycji i zakupione w 2002 r.	6 296 tys. zł
e) Wartości niematerialne i prawne przyjęte z inwestycji i zakupione w 2002 r.	361 tys. zł
Zmiana stanu nakładów – razem (c+d+e)	23 024 tys. zł.

6. Planowane nakłady inwestycyjne

Planowane nakłady inwestycyjne w spółce dominującej zostały omówione w Sprawozdaniu Zarządu.

Planowane nakłady w spółkach grupy kapitałowej Stalexport SA przedstawia poniższa tabela:

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	31 870
w tym na ochronę środowiska	0
Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy – razem	31 870

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 SA	Zobowiązania Stalexport SA	Dopłaty wg. Stanu na dzień 31.12.2002 r.
Stok	Wisła	2	-	-
Stalexport Autostrada Małopolska	Mysłowice	-	37 446	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska	Katowice	2 586	18 048	-
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	Katowice	-	5 366	-
Stalexport Wielkopolska	Komorniki	9 826	2	11 361
Stalexport Serwis Centrum	Katowice	7 294	1 414	4 263
Stal - Bud Sp. z o.o.	Katowice	117	-	-
Stalexport Centrostal	Warszawa	60 899	21	-
- Stalexport Serwis Centrum	Bełchatów	152	-	-
Elstal Łabędy	Gliwice	113 026	12 024	10 200
- Ferropol	Gliwice	-	325	-
PPiOZ Złomhut Bodzechów	Przyborów	-	873	-
Stalexport Centrostal	Lublin	1 023	6	200
Stalexport Transroute Autostrada	Mysłowice	88	1 005	-
Razem		195 013	76 530	26 024

koszty i przychody (łącznie z finansowymi) ze wzajemnych transakcji (w tys. zł)

- przychody Stalexport SA 209 979
- koszty Stalexport SA 156 240

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	1 423
z tego: pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	649
pracownicy na stanowiskach robotniczych	766
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 SA w tym	2 829	296
z tyt. pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	426	
Spółki zależne		
Stok Sp. z o.o. Wisła	109	110
Stalexport Autostrada Małopolska S.A. - Mysłówice	412	161
Stalexport Centrostal Lublin S.A.	435	93
Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłówice	201	194
Spółki zależne, stanowiące grupę kapitałową niższego szczebla		
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. - Katowice	30	0
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. Komorniki	326	102
SSC SA Katowice	730	174
Stalexport Centrostal Warszawa S.A.	1 205	256
Elstal Łabędy Sp. z o.o. Gliwice	823	181
PPiOZ Złomhut Sp. z o.o. Bodzechów / Przyborów	310	75
Spółki stowarzyszone		
Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice	178	129

Ogółem osoby zarządzające - 7 588 tys. zł

Ogółem osoby nadzorujące - 1 771 tys. zł

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 2002 r.

W sprawozdaniach finansowych Stalexport SA oraz spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją – za 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 posiada 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 SA 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 r. do 31.12.2002 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 5 kwietnia 2002 r. Zarząd Stalexport S.A. zawarł z Agencją Rozwoju Lokalnego S.A. w Ostrowcu Świętokrzyskim umowę sprzedaży akcji Huty Ostrowiec S.A. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim. W dniu 5 lipca 2002 r. Sąd Rejonowy w Kielcach wydał postanowienie o upadłości Huty Ostrowiec S.A.

W związku z powyższym Stalexport SA utracił kontrolę nad spółką i Huta Ostrowiec S.A. nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2002 r.

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 dniu 12.12.2002 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Huty Ostrowiec, na którym zatwierdzono sprawozdanie finansowe Huty za 2001 rok i udzielono pokwitowania poprzedniemu Zarządowi. Oznacza to spełnienie ostatniego warunku umowy sprzedaży akcji serii G Huty Ostrowiec Agencji Rozwoju Lokalnego.

Ogłoszenie upadłości w dniu 05.07.2002 r. przez Hutę Ostrowiec S.A. może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółki PPIOZ Złomhut Sp. z o.o. z siedzibą w Bodzechowie (spółki zależnej od Stalexport SA), będącej głównym odbiorcą złomu.

W dniu 30.01.2002 r. nastąpiło przez Sąd Rejonowy w Gliwicach zarejestrowanie 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 S.A. 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 złotych

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 wyniósł 62,43%.

W dniu 27 Listopada 2002 r. nastąpiło przez Sąd Rejonowy w Gliwicach ponowne zarejestrowanie jednoczesnego obniżenia i podwyższenia kapitału zakładowego spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. Po dokonanej zmianie udział Stalexport SA w kapitale spółki. wzrósł do 89,72%.

Zgodnie z realizowanym planem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, Zarząd Stalexport SA w dniu 21.02.2003 r. otrzymał od spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. Postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, dotyczące zarejestrowania w dniu 29.01.2003 r. połączenia spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. ze spółką Ferropol Sp. z o.o. w Gliwicach. Jednocześnie została zarejestrowana zmiana nazwy firmy spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. na Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., tym samym Elstal Sp. z o.o. przestała być grupą kapitałową niższego szczebla. W dniu 11.02.2003 r. Stalexport SA zawarł kolejną umowę zakupu od Huty Łabędy S.A. 716 sztuk akcji spółki Elstal Łabędy (obecnie Ferrostal Łabędy) . Po dokonanej transakcji udział Stalexport SA w kapitale spółki Ferrostal Łabędy wynosi 90,16%.

Grupa Kapitałowa Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice po raz pierwszy objęła konsolidacją na dzień 31.12.2002 r. swoją spółkę zależną Stal-bud Sp. z o.o. w Katowicach. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice w dniu 31.01.2003 roku podjęło Uchwałę o połączeniu spółek: SSC Katowice S.A. i Stal – bud Sp. z o.o. w Katowicach.

W dniu 11.03.2003 r. Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice złożył do Sądu Rejonowego w Katowicach wniosek o zmianę w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Grupa Kapitałowa niższego szczebla Stalexport Centrostal S.A. Warszawa dnia 17 grudnia 2002 r. objęła dodatkowe udziały w swojej spółce zależnej – Stalexport Serwis Centrum S.A. Bełchatów. Procentowy udział Stalexport Centrostal S.A. Warszawa w kapitale Stalexport Serwis Centrum S.A. Bełchatów zwiększył się z 90,92% do 95,14%.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Stalexport SA za 2002 rok 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,
- Stal-bud Sp. z o.o. – spółka zależna od SSC Katowice S.A.

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 r. Wyraziła również zgodę na objęcie przez Stalexport SA akcji spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A. – w drodze konwersji wierzytelności.

W dniu 07.03.2002 r. odbyło się 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.

W dniu 13.08.2002 r. zostało uprawomocnione przez Sąd Rejonowy w Katowicach obniżenie kapitału zakładowego Stalexport SA. Do Rejestru Sądowego został wpisany kapitał zakładowy w nowej wysokości tj. 25.668 tys. złotych.

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 SA.

Niniejszym Stalexport SA 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 spójnego systemu zarządzania zasobami informatyki w przedsiębiorstwie, obejmującym infrastrukturę techniczną, systemy aplikacyjne oraz kadrę informatyczną.

Umowa została podpisana na czas nieokreślony.

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 SA odnotował stratę w wysokości 357 tys. zł.

W dniu 06.06.2002 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalexport SA , które zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2001 rok i 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.

W dniu 18.10.2002 r. Stalexport SA otrzymał informację o rozwiązaniu z dniem 10 kwietnia 2002 r. spółki Dalinco Corporation (spółka zależna od Stalexport SA) z siedzibą w Nowym Jorku, co jest równoznaczne z zakończeniem jej działalności.

Zarząd Stalexport SA w ramach realizacji postępowania układowego , do dnia ogłoszenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2002 rok zrealizował dwie raty układu, spłacając drobnym wierzycielom kwotę 1 048 tys. zł.

Stalexport SA otrzymał w dniu 10.12.2002 r. z BRE Bank SA oświadczenie o przejęciu w dniu 9 grudnia 2002 r. 1 582 372 sztuk akcji spółki Centrostal S.A. w Gdańsku. W związku z powyższym udział Stalexport SA w kapitale akcyjnym spółki Centrostal S.A. obniżył się z 46,21% do 21,22%. W dniu 20 grudnia 2002 r. BRE Bank SA przejął na własność pozostałe 1 337 956 sztuk akcji spółki Centrostal S.A. w Gdańsku celem zaspokojenia swoich wierzytelności, tym samym spółka Centrostal S.A. w Gdańsku przestała być spółką zależną od Stalexport SA. Na dzień 31.12.2002 r. spółka Centrostal Gdańsk S.A. nie została objęta konsolidacją.

W dniu 16 Grudnia 2002 r. Stalexport SA podpisał z Bankiem Współpracy Europejskiej S.A. umowę ugody, która reguluje zasady spłaty poza układowych zobowiązań Stalexport SA wobec Banku. Zawarta umowa przewiduje spłatę w ratach do 30.06.2008 roku.

W dniu 18 Grudnia 2002 r. roku Rada Nadzorcza Stalexport SA na wniosek Zarządu – mając na celu obniżenie kosztów podjęła decyzję o zmniejszeniu składu Zarządu Spółki z trzech do dwóch osób i odwołała Wiceprezesa Dyrektora Handlowego – Pana Edwarda Szłęka oraz obniżyła wynagrodzenia pozostałych Członków Zarządu.

07 stycznia 2003 roku została podpisana przez Stalexport SA umowa, na mocy której zakupiono od Centrostal Gdańsk S.A. 54 277 sztuk akcji imiennych spółki Stalexport Zaptor S.A. w likwidacji z siedzibą w Olsztynie. Po dokonanej transakcji udział Stalexport SA w kapitale akcyjnym Stalexport Zaptor S.A. w likwidacji wynosi 98,69%. Liczba akcji równa jest liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Grupa Kapitałowa Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice w dniu 31.01.2003 r. zawarła umowę ze Stalexport SA Katowice dotyczącą dzierżawy nieruchomości położonej w Katowicach- Panewnikach, przy ul. Owsianej 60 A na czas nieokreślony.

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
STALEXPORT SA
za 2002 rok**

Katowice, maj 2003

Spis treści:

	Strona
I. WPROWADZENIE	3
II. CZĘŚĆ OGÓLNA	5
1. Wyniki finansowe	5
2. Sytuacja majątkowa i finansowa	10
3. Opis działalności inwestycyjnej	13
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
a) Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	15
b) Informacja o rynkach zbytu i dostawcach	16
c) Informacja o znaczących umowach	19
d) Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	20
e) Opis transakcji z podmiotami powiązanymi	21
f) Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach: pożyczki, poręczeń i gwarancji	21
g) Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach wg terminu ich wymagalności	22
h) Informacja o udzielonych pożyczkach - według terminu ich wymagalności	22
i) Informacja o emisji papierów wartościowych	23
j) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym (SAR) a w raporcie kwartalnym (SAQ) za IV kwartał 2002 rok	28
k) Ocena zarządzania zasobami finansowymi	28
l) Ocena możliwości realizacji zadań inwestycyjnych	29
m) Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności gospodarczej	29
n) Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej	29
o) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	29
p) Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej	31
q) Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	31
r) Należności z tytułu nie spłaconych pożyczek	31
s) Akcje STALEXPORT SA w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej	31
t) Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów.	32
u) Zmiany w akcjonariacie Spółki	32
IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	33
1. Wstęp	33
2. Uwarunkowania zewnętrzne i wewnętrzne	33
3. Realizacja Strategii	35

I. WPROWADZENIE

“Sprawozdanie Zarządu z działalności STALEXEXPORT Spółki Akcyjnej za 2002 rok” zawiera najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Spółki w roku sprawozdawczym.

Działalność STALEXEXPORT SA w roku 2002 była w głównej mierze skoncentrowana na kontynuacji działań rozpoczętych w roku poprzednim. Najważniejsze z nich, swoiste "być albo nie być" dla Spółki - osiągnięcie porozumienia z wierzycielami w ramach otwartego postępowania układowego zakończyło się sukcesem. Sukcesem także zakończyła się w kwietniu 2003 r. emisja akcji mająca na celu konwersję 35% zobowiązań układowych na kapitał Spółki. Z największymi wierzycielami mającymi zabezpieczenia na majątku podpisano umowę o przekształceniu kredytów krótkoterminowych w długoterminowe. Tym samym zostały stworzone warunki dalszej stabilnej działalności Spółki.

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 STALEXEXPORT SA ale przede wszystkim w grupie kapitałowej.

Wreszcie, co oczywiste, uwaga Zarządu była skupiona na realizacji podstawowych założeń przyjętych w "Programie realizacji strategii STALEXEXPORT SA w latach 2002-2007 w warunkach postępowania układowego". Osiągnięty wynik netto zdecydowanie od nich odbiega. Głównymi przyczynami wystąpienia straty w 2002 r. w wysokości 280.430 zł było ogłoszenie upadłości Huty Ostrowiec w dniu 5.07.2002 r. i konieczność utworzenia rezerw na zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń, które na dzień otwarcia postępowania układowego były wymagalne i stały się równocześnie należnościami STALEXEXPORT SA.

Trudna sytuacja na rynku hutniczym i budowlanym, brak środków obrotowych utrudniły nam wykonanie zakładanego poziomu sprzedaży, która ustabilizowała się w wysokości około 65 mln zł na miesiąc. Podjęliśmy określone działania wykorzystania potencjału grupy z uwzględnieniem połączonych spółek Elstal i Ferropol, aby podwyższyć poziom sprzedaży co obecnie już ma miejsce.

Kontynuowany jest wdrożony w ubiegłym roku proces kontroli kosztów. W tym obszarze - mając pełną kontrolę i odpowiedzialność za realizację zakładanych rezultatów - obni-

żyliśmy koszty funkcjonowania o 40%. Działania te są kontynuowane i obejmują również pozostałe spółki z grupy kapitałowej.

Rok 2002 jest tym okresem, w którym zostały oczyszczone wszelkie zaszłości z lat 90-tych tak negatywnie rzutujące na bieżące wyniki. 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.

Sprawozdanie Zarządu składa się z następujących części:

I. Wprowadzenie.

II. Część ogólna, która zawiera analizę rachunku zysków i strat oraz opis sytuacji majątkowej i finansowej. Rozdział ten omawia także działalność inwestycyjną Spółki w roku obrachunkowym.

III. Część szczegółowa obejmująca 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).

IV. Część ta opisuje perspektywy rozwoju Spółki oraz zaistniałe zdarzenia i czynniki występujące po zamknięciu roku obrachunkowego, tzn. po dacie 31.12.2002 roku, jak również całokształt działań Zarządu STALEXPORT SA podjętych w celu określenia uwarunkowań dalszego rozwoju STALEXPORT SA i kontynuowania działalności Spółki w latach następnych.

II. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. WYNIKI FINANSOWE STALEXPORT SA

1.1. Wyniki finansowe Stalexport SA za lata 2001-2 przedstawia poniższa tabela

w tys. zł	2001	2002	odchylenie
I. Przychody netto ze sprzed. towarów i produkt.	1 091 252	774 115	-29,1%
1. Przychody netto ze sprzed. towarów i materiałów	1 006 099	685 272	-31,9%
2. Przychody netto ze sprzed. produktów	85 152	88 843	4,3%
II. Koszty sprzedanych towarów i produktów	959 766	646 876	-32,6%
1. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	959 766	646 877	-32,6%
2. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	
III. ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	131 486	127 239	-3,2%
IV. Koszty sprzedaży	72 048	89 744	24,6%
V. Koszty ogólnego zarządu	51 215	30 977	-39,5%
VI. ZYSK ZE SPRZEDAŻY	8 223	6 518	-20,7%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	254 708	17 658	-93,1%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	167 701	224 942	34,1%
IX. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. OPERACYJNEJ	95 229	-200 766	
X. Przychody finansowe	138 709	311 024	124,2%
XI. Koszty finansowe	414 413	390 250	-5,8%
XII. Wynik z działalności finansowej	-275 704	-79 226	-71,3%
XIII. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ	-180 475	-279 992	55,1%
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-8	-103	1187,5%
1. Zyski nadzwyczajne	106	0	-100,0%
2. Straty nadzwyczajne	114	103	-9,6%
XV. ZYSK (STRATA) BRUTTO	-180 483	-280 095	55,2%
XVI. Podatek dochodowy - część bieżąca	9 341	0	-100,0%
XVII. Podatek dochodowy - część odroczone	0	335	
XVIII. ZYSK (STRATA) NETTO	-189 824	-280 430	47,7%

1.2. Zysk brutto ze sprzedaży

W roku 2002 przychody ze sprzedaży STALEXPORT SA wyniosły 774.115 tys. zł. i były o 29,1% niższe w porównaniu z rokiem 2001.

W ujęciu strukturalnym według kierunków sprzedaży przychody ze sprzedaży za lata 2001-2 przedstawiają się następująco (w tys. zł):

w tys. zł	2001	2002	procentowy udział w obrotach ogółem 2002r.	odchylenie procentowe
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 091 251	774 115	100%	-29,1
W tym				
Eksport (i reeksport)	211 965	142 323	18,4%	-32,9
Import	181 590	95 544	12,3%	-47,4
Kraj	607 684	447 405	57,8%	-26,4
Pozostała sprzedaż	16 612	10 611	1,4%	-36,1
Autostrada A-4	73 400	78 232	10,1%	6,6
Koszty zakupu i sprzedaży	1 031 814	736 621		-28,6
Marża sprzedaży	59 437	37 494		-36,9
Wskaźnik marży w %	5,45%	4,84%		-11,1

Z kolei w ujęciu rzeczowym struktura przychodów ze sprzedaży za rok 2002 przedstawia się następująco (w tys. zł):

- przychody ze sprzedaży towarów	685.272
- przychody ze sprzedaży produktów	88.843
<i>z tego:</i>	
- sprzedaż usług (oraz czynsze) autostrada Katowice – Kraków A-4	78.232
- sprzedaż usług i pozostałe - wynajem powierzchni biurowych w STALEXPORT SA	1.209
- sprzedaż usług - czynsze - wynajem powierzchni w Obiektie w Panewnikach	3.897
- sprzedaż usług – obsługa obcych kontraktów handlowych	1.323
- prowizja z tyt. sprzedaży komisowej	1.609
- prowizja z tytułu znaku firmowego	2.573

Na znaczący spadek wolumenu obrotów w roku 2002 miały wpływ zarówno czynniki zewnętrzne jak i wewnętrzne. Do najważniejszych przyczyn spadku obrotów należy zaliczyć:

- znaczące pogorszenie koniunktury w sektorze budowlanym (głównego odbiorcy towarów) w porównaniu z rokiem ubiegłym. Kolejny bowiem rok sektor ten przechodził głęboki kryzys, a produkcja budowlana spadła w ub. r. o 10%, co dodatkowo wpłynęło na ocenę wiarygodności klientów z tego sektora,
- spadek dynamiki wzrostu PKB,
- pogorszenie koniunktury - malejąca produkcja, rosnące straty - w sektorze hutniczym,
- przedłużający się termin zakładanego zamknięcia postępowania układowego, który spowodował, iż wielu klientów wstrzymywało się przed dokonaniem transakcji ze Spółką,
- w omawianym okresie wystąpiło także zjawisko utrudnionego dostępu do towaru głównie z powodu nie tylko braku środków obrotowych, ale również związane było z faktem powołania Spółki „Polskie Huty Stali”.

Wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu w roku 2002 wyniosła 646.877 tys. zł.

Osiągnięty zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 127.238 tys. zł i był o 3,2% niższy w porównaniu z rokiem 2001.

1.3. Koszty sprzedaży, ogólnego zarządu i zysk ze sprzedaży

Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży w wysokości 89.744 tys. zł oraz kosztów ogólnego zarządu w wysokości 30.977 tys. zł, osiągnięty zysk ze sprzedaży wyniósł 6.518 tys. zł i był niższy o 21,1% w porównaniu do roku 2001.

Pozytywnie należy ocenić spadek kosztów ogólnego zarządu o kwotę 20.238 tys. zł, tj. o 39,5% w porównaniu z rokiem 2001. Poszczególne pozycje kosztów ogólnego zarządu przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	2001	2002	procentowy udział'02	odchylenie
POZYCJE ANALITYCZNE				
1. Osobowy fundusz płac	29 721,6	15 461,8	49,9	-48,0%
2. Narzuty na fundusz płac	3 645,3	2 161,4	7,0	-40,7%
3. Usługi łączności	914,2	671,3	2,2	-26,6%
4. Podróże służbowe	552,8	319,2	1,0	-42,3%
5. Koszty reklamy i reprezentacji	988,2	333,5	1,1	-66,3%
6. Prenumerata czasopism	96,6	53,2	0,2	-44,9%
7. Remonty	391,6	268,7	0,9	-31,4%
8. Zużycie materiałów	382,3	300,5	1,0	-21,4%
9. Bezosobowy fundusz płac	810,3	466,3	1,5	-42,5%
10. Koszty dokumentacji i weryfikacji bilansu	2 057,8	2 277,7	7,3	10,7%
11. Szkolenia	79,6	46,8	0,2	-41,2%
12. Pozostałe usługi obce	442,5	576,2	1,9	30,2%
13. Eksploatacja, ubezpieczenia	5 263,3	5 158,5	16,6	-2,0%
14. Amortyzacja (bez autostrady)	4 102,9	2 214,0	7,1	-46,0%
15. Koszty studiów, stypendia	24,3	9,6	0,0	-60,5%
16. Koszty użytkowania sam. z kierowcami	196,9	192,0	0,6	-2,5%
17. Pozostałe koszty	1 655,2	658,3	2,1	-60,2%
18. Rozliczenie kosztów z pozycji 16	-196,9	-192,0	-0,6	-2,5%
19. Targi	86,5	0,0	0,0	-100,0%
RAZEM	51 215,0	30 977,0	100,0	-39,5%

* eksploatacja i ubezpieczenia obejmują rozliczane koszty administracyjne Biura Centrum, ubezpieczenia majątkowo-osobowe, podatek od nieruchomości, energię elektryczną, czynsze i dzierżawy, świadczenia na rzecz pracowników
 ** pozostałe koszty obejmują inne usługi transportowe, FSS, FRON, prowizję bankową, opłaty skarbowe, wydatki RN nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, ekwiwalent za zużycie odzieży bhp

1.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne osiągnięto w wysokości 17.658 tys. zł, pozostałe koszty operacyjne wyniosły 224.942 tys. zł. Na pozostałej działalności operacyjnej poniesiono stratę w wysokości 207.284 tys. zł.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych stanowią (w tys. zł):

- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych	17.186
w tym: - na roszczenia handlowe	10.886
- na obniżenie wartości towarów	1.394
- na odprawy emeryt. i związane ze zwolnieniami pracowników	4.080
- z tyt. wykorzystanych urlopów	826
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	196
<i>Spółka sprzedała aktywa trwale: m.in. meble, sprzęt komputerowy, biurowy, samochody i nieruchomości</i>	
- inne tytuły	276

Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych stanowią (w tys. zł):

- utworzenie odpisów aktualizacyjnych	214.526
w tym: - na pożyczki	78.100
- na zobowiązania warunkowe	97.545
- na roszczenia handlowe	34.767
- na nakłady inwestycyjne	8.432
- na obniżenie wartości towarów	721
- na pozostałe	914
- inne tytuły	4.463
w tym: - należności przedawnione	1.122
- wierzyt. uprawomoc. wyrokiem	1.358
- pozostałe	1.983

1.5. Przychody i koszty finansowe

Osiągnięte przychody finansowe wyniosły 311.024 tys. zł, natomiast poniesione koszty finansowe wyniosły 390.250 tys. zł. Na działalności finansowej poniesiono stratę w wysokości 79.226 tys. zł.

Przychody finansowe obejmują (w tys. zł):

- uzyskane odsetki	20.697
w tym - odsetki od pożyczek	8.597
- za nieterminową regulację należności	11.135
- pozostałe odsetki	965
- sprzedaż wierzytelności	3.796
- rozwiązanie odpisów aktualizac. na odsetki	14.785
- rozwiązanie odpisów aktualizac. na inwestycje	269.264
- dywidendy	2.090
- pozostałe	392

Koszty finansowe obejmują (w tys. zł):		
- odsetki do zapłacen		44.647
w tym:		
- od kredytów bankowych	36.842	
- za nieterminową regulację zobowiązań	7.146	
- pozostałe (w tym dyskonto weksli)	559	
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		3.020
- utworzenie odpisów aktualizac. na inwestycje		56.861
- utworzenie odpisów aktualizac. na noty odsetk.		8.721
- koszt sprzedaży wierzytelności		5.314
- strata ze zbycia inwestycji		269.601
strata ze sprzedaży akcji i udziałów Złomet Sp. z o.o. Swarzędz, DB 24, Huty Szczecin S.A., Huty Ostrowiec oraz likwidacji Dalinco Corporation		
- pozostałe		2.086

1.6. Wynik finansowy netto

Strata brutto STALEXPORT SA za rok 2002 wyniosła 280.095 tys. zł. Zwiększenie straty brutto z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (odroczonego) wynosi 1.335 tys. zł.

Strata netto STALEXPORT SA za rok 2002 r. wynosi 280.430 tys. zł w porównaniu do 189.824 tys. zł straty netto w roku 2001.

Główną przyczyną wystąpienia straty netto STALEXPORT SA w roku 2002 była konieczność utworzenia odpisów aktualizacyjnych na:

- należność z tytułu udzielonej pożyczki Hucie Ostrowiec S.A. w wysokości 78.100 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń objętych postępowaniem układowym w wysokości 97.545 tys. zł,
- roszczenia wątpliwe w wysokości 34.767 tys. zł,
- inwestycje długoterminowe w kwocie 56.861 tys. zł.

Należność z tytułu udzielonej pożyczki Hucie Ostrowiec S.A. - zgodnie z zawartym w dniu 5 kwietnia 2002 r. porozumieniem - miała być spłacana w okresie 7 lat, począwszy od 2003 roku. W związku z ogłoszeniem w dniu 5 lipca 2002 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach upadłości Huty Ostrowiec S.A. spłatę należności uznano za zagrożoną i utworzono 100% odpisów.

Utworzone, wyżej wymienione, odpisy aktualizacyjne nie wpłynęły w analizowanym okresie na płynność finansową Spółki, przyczyniły się jednakże w istotny sposób do urealnienia wybranych pozycji bilansowych Spółki.

2. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

2.1. Aktywa i pasywa Spółki

B i l a n s (w tys. zł)	stan na 31.12.01	stan na 31.12.02	Dynamika w % 2002/2001	Struktura w %	
				31.12.01	31.12.02
I. Aktywa trwałe	408 672	383 771	-6,1%	47%	60%
1. Wartości niematerialne i prawne	3 878	2 799	-27,8%	0%	0%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	193 789	176 815	-8,8%	22%	28%
3. Należności długoterminowe	3 789	287	-92,4%	0%	0%
4. Inwestycje długoterminowe	207 216	203 870	-1,6%	24%	32%
5. Długoterminowe rozl. międz.	0	0		0%	0%
II. Aktywa obrotowe	455 478	253 419	-44,4%	53%	40%
1. Zapasy	18 255	12 032	-34,1%	2%	2%
2. Należności krótkoterminowe	296 330	226 153	-23,7%	34%	35%
3. Inwestycje krótkoterminowe	139 739	13 576	-90,3%	16%	2%
4. Krótkoterminowe rozl. międz.	1 154	1 658	43,7%	0%	0%
A k t y w a r a z e m	864 150	637 190	-26,3%	100%	100%
I. Kapitał własny	-86 763	-367 352	323,4%	-10%	-58%
1. Kapitał zakładowy	128 338	25 668	-80,0%	15%	4%
2. Należne wpłaty na kapit. zakład.	0	0		0%	0%
3. Kapitał zapasowy	77 695	0	-100,0%	9%	0%
4. Kapitał rezerwowy z akt. wyceny	11 252	11 122	-1,2%	1%	2%
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0		0%	0%
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-114 224	-123 712	8,3%	-13%	-19%
7. Zysk (strata) netto	-189 824	-280 430	47,7%	-22%	-44%
II. Zobowiązania i rezerwy na zob.	950 913	1 004 542	5,6%	110%	158%
1. Rezerwy na zobowiązania	227 568	86 343	-62,1%	26%	14%
2. Zobowiązania długoterminowe	0	363 289		0%	57%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	701 320	303 311	-56,8%	81%	48%
4. Rozliczenia międzyokresowe	22 025	251 599	1042,3%	3%	39%
P a s y w a r a z e m	864 150	637 190	-26,3%	100%	100%

Majątek ogółem Spółki na dzień 31 grudnia 2002r. uległ obniżeniu w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2001r. Spadek sumy aktywów z 864.150 tys. zł na 31.12.01r. do 637.190 tys. zł na koniec 2002 roku stanowi zmianę o 226.960 tys. zł, tj. spadek o 26,3%.

W aktywach bilansu spadek dotyczył wszystkich grup bilansowych, tj. zarówno aktywów obrotowych o 44,4%, jak i aktywów trwałych o 6,1%.

W wielkościach bezwzględnych największy spadek dotyczył:

- inwestycji krótkoterminowych o 126.163 tys. zł (tj. 90,3%),
- należności krótkoterminowych o 70.177 tys. zł (tj. 23,7%),
- rzeczowych aktywów trwałych o 16.974 tys. zł (tj. 8,8%).

Spadek rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w analizowanym okresie wynika przede wszystkim z odpisów amortyzacyjnych. Ponadto zmniejszenie stanowi także efekt sprzedaży, darowizny i likwidacji zbędnych składników majątku, tj. sprzętu komputerowego, urządzeń technicznych i maszyn (563,5 tys. zł), środków transportu (298,8 tys. zł), pozostałych środków trwałych (231,6 tys. zł), budynków (278,9 tys. zł), a także gruntu (43,5 tys. zł).

W ramach pozycji bilansowej inwestycje długoterminowe w roku 2002 wystąpiły ruchy polegające głównie na zmniejszeniu wartości brutto posiadanych akcji i udziałów krajowych oraz zagranicznych w wyniku dokonanych sprzedaży akcji/udziałów Huty Ostrowiec, Huty Szczecin, DB 24, Złometu, Centrostali Gdańsk, Gliwickiego Banku Handlowego, a także likwidacji Dalinco Corporation i Centrum Biznesu. Ponadto w roku 2002 utworzono i rozwiązano odpisy aktualizacyjne na część inwestycji długoterminowych (tj. Elstal Łabędy, Stalexport Wielkopolska, Fundusz Pioneer, Hotel Stok Wisła, TLK, Dalinco Corporation, Huta Ostrowiec, Huta Szczecin, Złomet Swarzędz, DB 24 i GTL).

W zakresie aktywów obrotowych pozytywnie należy ocenić spadek zapasów o 6.223 tys. zł (o 34,1%).

Należności bilansowe ogółem Spółki wyniosły łącznie 226.440 tys. zł, na co składały się należności długoterminowe netto w wysokości 287 tys. zł oraz należności krótkoterminowe netto w wysokości 226.153 tys. zł. Spadek tej pozycji bilansowej został spowodowany głównie przez utworzenie odpisów aktualizacyjnych oraz w wyniku realizacji przedpłat na udziały spółki Elstal Łabędy na podwyższenie kapitału w ramach inwestycji długoterminowych (w związku z rejestracją podwyższonego kapitału i zaliczeniem do inwestycji długoterminowych).

Z kolei inwestycje krótkoterminowe uległy zmniejszeniu w wyniku utworzenia w roku 2002 odpisów aktualizacyjnych na pożyczki udzielone Hucie Ostrowiec, SAD i TLK, dokonania cesji pożyczki Huty Szczecin oraz przeznaczenia części pożyczki Elstal-Łabędy na powiększenie przedpłaty celem podwyższenia kapitału tej spółki.

Jak widać główną przyczyną spadku zarówno inwestycji krótkoterminowych, jak i należności krótkoterminowych były tworzone w roku 2002 odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych inwestycji i należności.

Udział aktywów trwałych w majątku ogółem wzrósł z 47,3% na koniec 2001 roku do 60,2% na koniec 2002 roku, natomiast udział procentowy aktywów obrotowych spadł w omawianym okresie z 52,7% do 39,8%.

Z kolei w pasywach bilansu najbardziej znacząca zmiana dotyczy spadku zobowiązań krótkoterminowych o 398.009 tys. zł, rezerwy na zobowiązania o 142.225 tys. zł i kapitałów własnych o 280.589 tys. zł. Spadek kapitału własnego do poziomu -367.352 tys. zł został spowodowany poniesionymi stratami netto w latach 2000-2. Poniesione w tych okresach straty netto spowodowane były głównie koniecznością utworzenia odpisów aktualizacyjnych na aktywa trwałe i obrotowe.

Zobowiązania i rezerwy ogółem wzrosły o 53.629 tys. zł, tj. o 5,6%, w tym:

- rezerwy spadły z 227.568 tys. zł do 88.343 tys. zł, tj. o 62,1%,
- zobowiązania długoterminowe uległy zwiększeniu o 363.289 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe spadły z 701.320 tys. zł do 303.311 tys. zł, tj. o 56,8%,
- rozliczenia międzyokresowe wzrosły z 22.025 tys. zł do 251.599 tys. zł.

Zmiany w poszczególnych pozycjach grupy bilansowej kapitały własne zostały spowodowane poprzez:

- obniżenie kapitału zakładowego,
- przeznaczenie kapitału zapasowego na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- powstałą stratę netto w roku 2002.

Rezerwy na zobowiązania uległy zmniejszeniu w wyniku objęcia układem zobowiązań warunkowych. Z uwagi na ich wymagalność zostały objęte postępowaniem układowym i stały się równocześnie należnościami Stalexportu w wysokości udzielonych poręczeń, na które zostały utworzone odpisy aktualizacyjne.

Pozostała kwota rezerw na zobowiązania w wysokości 86.343 tys. zł dotyczy:

- rezerw na zobowiązania warunkowe (pozabilansowe) w wysokości 37.500 tys. zł (poręczenie za Hutę Ostrowiec),
- rezerw na świadczenia emerytalne w wysokości 2.990 tys. zł,
- rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 5.708 tys. zł,
- zarachowanych a nie zapłaconych odsetek od kredytów przeterminowanych w wysokości 39.443 tys. zł,
- oraz pozostałych rezerw (w tym na premię i podatek od obligacji) w kwocie 702 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe w porównaniu do roku 2001 uległy zwiększeniu w wyniku przekwalifikowania zobowiązań krótkoterminowych objętych postępowaniem układowym do zobowiązań długoterminowych (zgodnie z warunkami zawartego porozumienia układowego - okres spłaty wynosi pięć lat).

Kwota 363.289 tys. zł zobowiązań długoterminowych obejmuje następujące pozycje objęte porozumieniem układowym (w tys. zł):

- kredyty bankowe	82.111
- obligacje zamienne	97.710
- zobowiązania warunkowe	124.345
- pozostałe zobowiązania	23.817
- zobowiązania handlowe krajowe	11.232
- zobowiązania handlowe zagraniczne	23.074

oraz pozostałe zobowiązania z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości 1.000 tys. zł.

Z kolei zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu w wyniku przekwalifikowania zobowiązań krótkoterminowych o charakterze układowym do zobowiązań długoterminowych oraz w wyniku spłaty części kredytów pozaukładowych, a także zobowiązań handlowych i pozostałych.

Kwota 303.100 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych obejmuje następujące pozycje (w tys. zł):

- kredyty bankowe pozaukładowe	164.217
- zobowiązania handlowe	94.647

- cesje nie handlowe	33.624
- dłużne papiery wartościowe	1.000
- zobow. z tyt. udzielonych pożyczek	5.366
- zobow. z tyt. podatków, ceł i ubezpiec.	707
- fundusze specjalne	853
- zobowiązania wekslowe	600
- pozostałe zobowiązania	2.297

Rozliczenia międzyokresowe uległy zwiększeniu w porównaniu do stanu z 31.12.01r. o 229.574 tys. zł. Wzrost ten wynika z uwzględnienia w przychodach przyszłych okresów umorzonej części zobowiązań objętych porozumieniem układowym w wysokości 229.520,7 tys. zł.

2.2. Struktura źródeł finansowania

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

Wskaźnik zadłużenia ogólnego (relacja zobowiązań do sumy bilansowej) wzrósł z 110% do 158% .

W zakresie płynności finansowej wskaźnik bieżącej płynności (Liquidity Ratio) liczony jako stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 0,84 (w roku 2001: 0,65), natomiast wskaźnik szybkiej płynności (Quick Ratio) będący stosunkiem majątku obrotowego pomniejszonego o wartość zapasów do zobowiązań krótkoterminowych wyniósł 0,8 (w roku 2001: 0,62).

Wielkości powyższych wskaźników uległy niewielkiej poprawie, ale wciąż odbiegają od wartości standardowych - informują o zachwianiu płynności finansowej STALEXPORT SA.

3. Opis działalności inwestycyjnej

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

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

Nakłady inwestycyjne	2001	%	2002	%
Ogółem w tys. zł	204.304	100,0	93.349	100,0
w tym:				
1) wartości niematerialne i prawne	1.862	0,9	103	0,1
2) rzeczowy majątek trwały	5.647	2,8	997	1,0
3) finansowy majątek trwały	196.795	96,3	92.248	98,9

Łączna wielkość nakładów inwestycyjnych poniesionych w roku 2002 wynosi 93.349 tys. zł i jest o 54% niższa od poniesionych nakładów inwestycyjnych w roku 2001.

W nakładach inwestycyjnych **rzeczowego majątku trwałego** w wysokości **997 tys. zł** główne pozycje stanowiły:

- modernizacji budynków

272 tys. zł

- modernizacji obiektów budowlanych	109 tys. zł
- zakupu sprzętu pomputerowego	90 tys. zł
- zakupu samochodu	81 tys. zł
- wyposażenia magazynu	95 tys. zł
- korekty wartości gruntu	350 tys. zł

Poniesione w 2001 r. nakłady inwestycyjne na **finansowy majątek trwały** w wysokości **92.248 tys. zł** obejmują:

§ Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Elstal Łabędy w drodze konwersji należności.	90.000 tys. zł
§ Udziały i akcje przejęte w rezultacie porozumienia rozwiązującego umowę zbycia z Korporacją Kapitałowo Inwestycyjną w roku 1999 r.	2.036 tys. zł
§ Zakup Akcji Spółki Stalexport Zaptor od Centrostal Gdańsk	173 tys. zł
§ Akcje i udziały przejęte w postępowaniach upadłościowych	39 tys. zł

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

a) Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach

Po dramatycznym spadku obrotów po otwarciu przez STALEXPORT SA w 2001 r. postępowania układowego od początku 2002 r. następuje powolna odbudowa poziomu sprzedaży.

W roku 2002 dominującą pozycję w obrotach STALEXPORT SA zajmowały tradycyjnie wyroby hutnicze. Generalnie nastąpiła dalsza dywersyfikacja asortymentowa obrotów w porównaniu do roku 2001, w tym utrata dominującej pozycji prętów stalowych.

Główne towary i usługi w obrocie STALEXPORT SA w 2002r.

Towar/Usługa	Ilość w tys. ton	Wartość w mln zł	Udział w % w obrocie
Wyroby płaskie	105,3	142,3	18,4%
Kształtowniki	96,6	107,5	13,9%
Pręty	83,2	85,4	11,0%
Autostrada		78,2	10,1%
Złom	154,9	56,5	7,3%
Materiały hutnicze		55,5	7,2%
Rury	25,6	51,3	6,6%
Półwyroby	52,1	45,2	5,8%
Materiały ogniotrwale	10,4	41,9	5,4%
Rudy żelaza i rudy pozostałe	279,3	32,9	4,2%
Żelazostopy	8,9	23,0	3,0%

Pręty stalowe przestały być główną pozycją asortymentową w obrotach STALEXPORT SA. Podjęta przez Zarząd w pierwszym półroczu 2001 decyzja o zaprzestaniu finansowania Huty Ostrowiec spowodowała w konsekwencji spadek udziału powyższego asortymentu w skali całego roku do poziomu 11% obrotów. Ilość sprzedawanych prętów stalowych zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego o 58%.

Utrzymała się na tym samym poziomie sprzedaż blach, których udział wzrósł do 18,4%. Stosunkowo niewielki spadek obrotów odnotowano w sprzedaży rur (3%) i materiałów hutniczych (3%).

Bardzo znaczny spadek obrotów nastąpił w takich pozycjach asortymentowych jak rudy żelaza (62%), półwyroby (43%) i złom (36%). Spadek ten wynikał głównie z braku środków na finansowanie obrotu przez STALEXPORT SA jak również zmniejszenia zapotrzebowania hutnictwa na surowce i półwyroby w wyniku spadku zapotrzebowania na wyroby finalne.

Nastąpił znaczny wzrost sprzedaży materiałów ogniotrwałych (ponad dwukrotny). Największymi odbiorcami stały się Huta Katowice i w mniejszym stopniu Huta Sendzimir.

Zgodnie z oczekiwaniami wzrosły przychody z tytułu poboru opłat za przejazd autostradą A4.

b) Informacja o rynkach zbytu i dostawcach

Rynki zbytu

W stosunku do roku poprzedniego nastąpił nieznaczny dalszy wzrost udziału obrotów na rynku krajowym (z 80% do 82% całości obrotów).

Zmieniła się struktura asortymentowa eksportu. Tradycyjnie dominującą pozycję zajęły kształtowniki stalowe, głównie produkcji Huty Katowice. Podstawowymi rynkami eksportowymi na kształtowniki były Kanada, Niemcy i Argentyna. W porównaniu do poprzedniego roku sprzedaż tej grupy asortymentowej na rynkach zagranicznych zmniejszyła się o 9%.

Prawie dwukrotnie zwiększyła się sprzedaż na rynkach zagranicznych półwyrobów hutniczych. Głównym odbiorcami są Czechy i Niemcy.

Na trzeciej pozycji znalazły się rury i profile zamknięte ze stali, których sprzedaż wzrosła ponad trzykrotnie.

Sprzedaż prętów spadła do poziomu 7,3 mln zł, w rezultacie czego ich udział w eksporcie zmniejszył się z 12% do 5,1%.

Główne towary w eksporcie STALEXPORT SA w 2002 roku

Towar	Ilość w tys. ton	Wartość w mln zł	Udział w %
Kształtowniki stalowe	78,1	83,1	57,7
Półwyroby ze stali niestopowej	27,9	25,0	17,3
Rury i profile zamknięte ze stali	3,4	9,0	6,2
Pręty	6,4	7,3	5,1

Wymienione w tabeli główne towary w eksporcie stanowią 86% sprzedaży eksportowej.

Sprzedaż na rynku krajowym zmniejszyła się o 31% w porównaniu do roku 2001. Nastąpiły znaczne zmiany asortymentowe. Największą pozycję asortymentową nadal stanowią blachy stalowe w tym głównie produkcji Huty Sendzimir. Ich pozycja umocniła się w stosunku do roku poprzedniego pomimo spadku wielkości sprzedaży o 12%. Nieznacznie zmniejszył się udział prętów. Jednakże w wymiarze bezwzględny spadek w tej grupie asortymentowej wyniósł aż 48%. Spadek dostaw prętów z Huty Ostrowiec wynikający z faktu ogłoszenia upadłości został w pewnym stopniu skompensowany zakupami wyrobów w Hucie Zawiercie i Ferropolu. Podobną sytuację obserwuje się w asortymencie rud żelaza. Ich udział spadł z 7,5% do 5,2%, jednakże w wymiarze bezwzględny spadek wyniósł blisko 60%.

Przestaliśmy dostarczać rudę żelaza do Huty Katowice (w roku 2001 dostarczyliśmy ponad 300 tys. ton).

Rośnie udział przychodów z tytułu usług autostradowych.

Dzięki blisko trzykrotnemu wzrost sprzedaży materiałów ogniotrwałych ich udział zajął wysoką pozycję w strukturze asortymentowej. Stalexport SA stał się jednym z ważnych dostawców tego asortymentu dla Huty Katowice.

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

Towar	Ilość w tys. ton	Wartość w mln zł	Udział w %
Blachy i taśmy ze stali	100,3	136,5	21,7%
Pręty stalowe	76,6	78,4	12,4%
Usługi autostradowe		78,2	12,4%
Złom stalowy	154,9	56,5	9,0%
Materiały hutnicze		55,5	8,8%
Rury	22,1	42,3	6,7%
Materiały ogniotrwałe	10,3	41,6	6,6%
Rudy żelaza i rudy pozostałe	279,3	32,9	5,2%
Kształtowniki	18,6	24,5	3,9%
Żelazostopy	8,9	23,0	3,6%
Półwyroby	24,2	20,1	3,2%

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

Główni dostawcy

Głównymi dostawcami STALEXPORT SA w 2002 roku były: Huta Sendzimir S.A. Huta Katowice S.A. i Elstal Łabędy sp. z o.o. z Ferropolem sp. z o.o. Indywidualny udział pozostałych dostawców nie przekraczał kilku procent całości dostaw. Zmniejszyły się radykalnie dostawy z Huty Ostrowiec SA., której udział w zakupach w 2001 roku przekraczał 20%. Od czerwca 2002 zakupy w Hucie Ostrowiec są śladowe. Nie zmieniła się koncentracja dostaw. Podobnie jak w roku poprzednim dziesięciu największych dostawców zaspokajało 59% naszej sprzedaży.

Dostawcy powyżej 10% udziału w zakupach STALEXPORT SA w 2002 roku

Dostawca	udział w %
Huta im. T. Sendzimira S.A.	18,7
Huta Katowice S.A.	12,1
Elstal Łabędy sp z o.o. + Ferropol sp. z o.o.	10,1

* Elstal z Ferropolem zostały połączone w 2002 roku i od 29 stycznia 2003 funkcjonują jako jedna firma pod nazwą Ferrostal sp. z o.o.

Dokładniejsza analiza listy dostawców i zmiany obrotów wskazują, że różnice są znacznie głębsze niż mogłoby wynikać z porównania udziału największych dostawców. Udział dostaw z Huty Sendzimira się zwiększył przy prawie niezmienionej wielkości dostaw. Zwiększył się udział i obroty takich firm jak Midlands Industries Limited, Senem Components, Kolgard-Metal, Huta Buczek, Huta Batory. Wypadły dostawy z takich firm jak Thyssen Krupp, Litech Ltd., Centrozłom Wrocław, które tradycyjnie były naszymi dużymi dostawcami.

Główni odbiorcy

Do głównych odbiorców surowców hutniczych należały Huta Sendzimira S.A. (udział rudy żelaza zmniejszył się z 52% w 2001r. do 45% w 2002r.), Huta Katowice (przestaliśmy dostarczać rudy żelaza) i Elstal Łabędy Sp. z o.o. (głównie złom i żelazostopy). Zmniejszyły się dostawy do Huty Cedler, Huty Łabędy, Huty Pokój. Od maja 2002 Stalexport zaprzestał dostaw surowców do Huty Ostrowiec S.A. Dostawy do Huty Szczecin S.A. zostały przerwane wraz z jej sprzedażą do grupy kapitałowej Centrozap S.A. Pojawili się nowi odbiorcy surowców hutniczych (głównie zagraniczni tacy jak Corus Special z Niemiec czy Bohumin z Czech).

W zakresie gotowych wyrobów hutniczych znaczącą pozycję jako całość stanowiły spółki sieci dystrybucji z Grupy Kapitałowej STALEXPORT (43% sprzedaży wyrobów hutniczych na rynku krajowym przypadała na spółki sieci dystrybucji). Wśród pozostałych odbiorców duży udział w naszej sprzedaży na rynku krajowym posiadała Firma Handlowa Baustal a na rynkach zagranicznych Wirth Steel z Montrealu.

Wraz z powstaniem koncernu Polskie Huty Stali wzrosło uzależnienie od jednego podmiotu gospodarczego. W 2001 roku sprzedaż do spółek wchodzących obecnie do PHS (wtedy były jeszcze niezależnymi firmami) i sprzedaż zakupionych u nich towarów stanowiły 39,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży, przy czym obroty z każdą z tych spółek nie przekraczały 20%. W roku 2002 sprzedaż do PHS i sprzedaż towarów zakupionych w PHS stanowiły 52,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży Stalexport SA. Poza utworzeniem PHS głównym powodem tak drastycznej zmiany sytuacji była upadłość Huty Ostrowiec i związany z tym spadek sprzedaży prętów zbrojeniowych.

c) Informacja o znaczących umowach

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 systemy informatyczne w Stalexport SA. Na podstawie tej umowy Stalexport SA ustanowił ComputerLand SA Partnerem Strategicznym w procesie modernizacji przedsiębiorstwa poprzez wdrażanie technologii informatycznych. Umowa została podpisana na czas nieokreślony.

5 kwietnia 2002 r. Spółka zawarła z Agencją Rozwoju Lokalnego SA w Ostrowcu Świętokrzyskim umowę sprzedaży akcji Huty Ostrowiec SA z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim. Transakcja dotyczyła zbycia 24.504.361 sztuk akcji zwykłych imiennych (serii: A,B,C,D,E,F,G) o wartości nominalnej 5,40 zł za sztukę, o łącznej wartości nominalnej 132.323.540,40 zł - za cenę 133.000, 00 zł.

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 wysokości 44.763.189,20 zł a wykorzystanej na budowę Elstalu oraz wzajemnych zobowiązań wynikających z poręczenia tej pożyczki przez STALEXPORT i Elstal Łabędy.

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.

W dniu 22 lipca 2002 r. został zawarty kontrakt na zakup w Polskich Hutach Stali - w Hucie Sendzimiry wyrobów hutniczych na rynek krajowy o wartości 45,6 mln zł kwartalnie.

W dniu 16 grudnia 2002 r. Stalexport S.A. podpisał z Bankiem Współpracy Europejskiej S.A. umowę ugody, która reguluje zasady spłaty pozaukładowych zobowiązań Stalexport S.A. wobec Banku. Zawarta umowa przewiduje spłatę w ratach do 30.06.2008 r.

Ponadto Spółka zawarła kontrakty na dostawy rudy żelaza z Rosji do Huty Sendzimiry o wartości 31 mln zł oraz umowy na dostawy złomu dla Elstalu Łabędy o wartości około 55 mln zł.

Spółka zawarła także kontrakty na dostawy w 2002 r. dla Huty Katowice, Huty Sendzimiry i Elstalu Łabędy :

- materiałów i surowców hutniczych na ok. 48 mln zł,
- żelazostopów na ok.23 mln zł,
- aluminium na 8 mln zł,
- elektrod grafitowych na ok. 6 mln zł.

W 2002 roku Spółka zawarła kontrakty eksportowe na dostawy wyrobów stalowych do krajów Ameryki Północnej, Południowej i Środkowej o wartości ok. 70 mln PLN.

d) Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

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

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

1. konwersja wierzytelności Huty Łabędy SA w Gliwicach względem Elstal-Łabędy o wartości 27.000.000 zł,

2. aport w postaci 100 % udziałów spółki Ferropol Sp. z .o.o. w Gliwicach o wartości 19.500.000 zł.

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

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

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

- 5 kwietnia 2002r. Spółka STALEXPORT S.A. zawarła z Agencją Rozwoju Lokalnego SA w Ostrowcu Świętokrzyskim umowę sprzedaży akcji Huty Ostrowiec SA z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim. Transakcja dotyczy zbycia 24.504.361 sztuk akcji zwykłych imiennych (serii: A,B,C, D,E,F,G) o wartości nominalnej 5,40 zł za sztukę, o łącznej wartości nominalnej 132.323.540,40 zł - za cenę 133.000 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 STALEXPORT S.A. zobowiązał się umorzyć należności przysługujące od Spółki Huta Ostrowiec SA do wysokości 80.000.000,00 zł.

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

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

W dniu 12.12.2002 odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Huty Ostrowiec S.A., na którym zatwierdzono sprawozdania finansowe Huty za 2001 rok i udzielono pokwitowania poprzedniemu Zarządowi. Oznacza to spełnienie ostatniego warunku umowy sprzedaży akcji serii „G” Huty Ostrowiec S.A.

- 10 kwietnia 2002 r. Spółka zawarła z CENTROZAP S.A. z siedzibą w Katowicach porozumienie, na mocy którego następuje przeniesienie własności 281.617 akcji na okaziciela Huty Szczecin S.A. na rzecz CENTROZAP S.A. Akcje Huty Szczecin S.A. były przed-

miotem warunkowej umowy sprzedaży zawartej pomiędzy CENTROZAP S.A. jako kupującym a Stalexport S.A. jako sprzedającym w dniu 26 listopada 2001r.

- Z dniem 10 kwietnia 2002r. nastąpiło rozwiązanie spółki Dalinco Corporation z siedzibą w Nowym Jorku – zależnej od STALEXPORT SA (96,02 %), co jest równoznaczne z zakończeniem jej działalności.

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

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

- 13.08.2002 r Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie (Sygn. akt: KA.VIII NS-REJ. KRS/3600/2/825) o wpisaniu do rejestru obniżonego kapitału zakładowego STALEXPORT SA w nowej wysokości 25.667.652 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku obniżenia wartości nominalnej akcji z 10 zł do 2 zł. W wyniku obniżenia kapitału liczba akcji nie uległa zmianie i wynosi 12 833 826 sztuk, co odpowiada tej samej liczbie głosów na WZA

Struktura kapitału pozostała bez zmian i przedstawia się następująco:

1. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju 3.800.000 głosów, 29,61% w ogólnej liczbie głosów
2. PKO Bank Polski 1.791.306 głosów, 13,96% w ogólnej liczbie głosów

- Dnia 9 grudnia 2002 r. BRE Bank SA przejął na własność 1 582 372 sztuk akcji spółki Centrostal SA w Gdańsku – będących własnością STALEXPORT S.A. celem zaspokojenia należności od STALEXPORT S.A. W związku z powyższym udział STALEXPORT SA w kapitale akcyjnym spółki Centrostal SA obniżył z 46,21 % do 21,13 %. Ilość akcji zmniejszyła się z 2.925 705 sztuk do 1.337.956 sztuk.

- Dnia 20 grudnia 2002r. BRE Bank S.A. w Warszawie przejął na własność 1 337 956 sztuk akcji spółki Centrostal S.A. w Gdańsku – będących własnością STALEXPORT S.A. celem zaspokojenia należności od STALEXPORT S.A. W związku z powyższym STALEXPORT S.A. nie posiada akcji spółki CENTROSTAL S.A. w Gdańsku.

e) Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek wynoszą 1.000 tys. zł i dotyczą pożyczki udzielonej przez spółkę Stalexport Transroute Autostrada SA Mysłowice. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek wynoszą 5.396 tys. zł i dotyczą pożyczki udzielonej przez Stalexport Autostrada Śląska SA w Katowicach.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych wyniosły 164.217 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych uległy zmniejszeniu.

szeniu w porównaniu z końcem 2001 roku o 167.600 tys. zł z uwagi na przekwalifikowanie części kredytów krótkoterminowych na długoterminowe, których wielkość po restrukturyzacji wynosi 82.110 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania pozabilansowe w wysokości 322.913 tys. zł obejmują:	
- otwarte akredytywy	15.903 tys. zł
- zobowiązania wekslowe	722 tys. zł
- gwarancje celne	4.919 tys. zł
- poręczenia	301.369 tys. zł.

g) Informacja o zaciągniętych kredytach

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

Wykorzystanie kredytów wg stanu na dzień 31.12.2002 r. (w tys. zł)

Nazwa banku	Siedziba	Kwota kredytu	Termin spłaty
Bank Handlowy S.A.	Katowice	15 766	wymagalny
Bank Handlowy S.A.	Katowice	25 571	wymagalny
Bank Handlowy S.A.	Katowice	37 498	wymagalny
Razem Bank Handlowy S.A.		78 835	
BRE Bank S.A.	Katowice	10 915	wymagalny
ING Bank Śląski SA	Katowice	4 000	wymagalny
BWE S.A.	Katowice	9 465	wymagalny
PKO B.P. SA	Katowice	41 000	wymagalny
BPH PBK S.A.	Sosnowiec	20 000	wymagalny
Razem kredyty		164 215	
Wierzytelności układowe			
Bank Handlowy S.A.	Katowice	5 317	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Katowice	12 354	
BPH PBK S.A.	Ostr. Świętokrzyski	6 168	
BIG BANK Gdański S.A.	Katowice	12 646	
PKO B.P. S.A.	Katowice	22 905	
BZ WBK S.A.	Katowice	22 722	
Razem wierzytelności układowe		82 112	
Pozostałe		2	
Ogółem	x	246 327	

h) Informacja o udzielonych pożyczkach

Należności z tytułu udzielonych przez STALEXPORT SA pożyczek wynoszą 133.945 tys. zł. W porównaniu z rokiem ubiegłym należności z tytułu udzielonych pożyczek spadły o 49.216 tys. zł.

Szczegółowe zestawienie udzielonych pożyczek zawiera tabela.

Pożyczki udzielone - stan na 31.12.2002 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	-	4.545	4.545
30.06.2001	TLK-Katowice	-	150	150
Razem	TLK-Katowice	-	4.695	4.695
30.06.2003	Elstal-Łabędy	-	6.430	6.430
30.06.2003	Elstal-Łabędy	-	29 000	29 000
30.06.2003	Elstal-Łabędy	-	8 100	8 100
Razem	Elstal-Łabędy	-	43.530	43.530
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
30.06.2002	Stalexport Autostrada Dolnośląska SA	-	2.040	2.040
Razem		-	177.161	183.161

i) Informacja o emisji papierów wartościowych.

W dniu 27 listopada 2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E, poprzez emisję nie mniej niż 86.096.635 (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset trzydzieści pięć) i nie więcej, niż 106.010.072 (słownie: sto sześć milionów dziesięć tysięcy siedemdziesiąt dwa) Akcji serii E skierowaną w całości do wierzycieli układowych Spółki w ramach programu konwersji wierzytelności przysługujących im wobec Spółki.

Uchwała nr 2 otrzymała następujące brzmienie:

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

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

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

§ 1

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

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

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

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

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

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

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

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

W ocenie Zarządu, obok efektu istotnej restrukturyzacji zadłużenia Spółki, równoległe powiększenie kręgu jej akcjonariuszy pozwoli na uzyskanie nowych powiązań kapitałowych i stworzy możliwość dalszego funkcjonowania STALEXPORT SA. Należy zatem uznać, że przyjęcie wskazanych powyżej wierzytelności, jako wkładu niepieniężnego na pokrycie Akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym STALEXPORT SA, jest celowe i ekonomicznie uzasadnione.

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

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

W uchwale 214/1/2002 z dnia 13.12.2003 Zarząd STALEXPORT S.A. określił terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału akcji serii E oraz inne szczegółowe warunki przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji .

Termin przeprowadzenia subskrypcji akcji serii E

Otwarcie Publicznej Subskrypcji	15 stycznia 2003 r.
Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje	15 stycznia 2003 r.
Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje	14 marca 2003 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji	14 marca 2003 r.
Przydział Akcji	28 marca 2003 r.

Warunki przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji

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

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

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

Pokrycie akcji nastąpi poprzez wniesienie przez Wierzycieli wkładu niepieniężnego opisanego w Sprawozdaniu Zarządu.

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

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji najpóźniej w terminie 2 tygodni od daty zamknięcia Publicznej Subskrypcji Akcji.

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

Ogłoszenie Zarządu Spółki o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji akcji zostanie
podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Z uwagi na fakt, iż akcje będą obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne, nie wy-
stąpi konieczność zwrotu wpłaconych kwot.

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

Jeżeli w okresie Publicznej Subskrypcji nie zostanie objęta i należycie opłacona mi-
nimalna ilość 86.096.635 akcji serii E, bądź postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie
zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego stanie się prawomocne lub Zarząd nie
zgłosi podwyższenia kapitału do Sądu Rejestrowego w terminie sześciu miesięcy od dnia po-
wzięcia Uchwały Nr 2, wówczas emisja akcji serii E nie dojdzie do skutku.
Ogłoszenie Zarządu Spółki o niedojściu emisji akcji serii E do skutku zostanie podane do
publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

Z uwagi na fakt, iż akcje będą obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne, nie wy-
stąpi konieczność zwrotu wpłaconych kwot.

**W uchwale 215/1/2002 z dnia 16.12.2002 Zarząd STALEXPORT SA postanowił o prze-
sunięciu terminów otwarcia i zamknięcia Publicznej Subskrypcji akcji serii E, wskaza-
nych w uchwale Zarządu Spółki nr 214/I/ z dnia 13.12.2002 r. na następujące:**

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

**W uchwale z dnia 19.03.2003 Zarząd STALEXPORT S.A. postanawia o przedłu-
żeniu przyjmowania zapisów na akcje serii E oraz zmianie terminu zamknięcia Publicz-
nej Subskrypcji akcji serii E, określonych w uchwale Zarządu Spółki nr 215/I/2002
z dnia 16 grudnia 2002 r. - i wskazanych w prospekcie emisyjnym Spółki, na następują-
ce:**

Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje	4 kwietnia 2003 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji	4 kwietnia 2003 r.
Przydział Akcji	18 kwietnia 2003 r.

**W uchwale z dnia 3.04.2003 Zarząd STALEXPORT S.A. postanawia o przedłu-
żeniu przyjmowania zapisów na akcje serii E oraz zmianie terminu zamknięcia Publicz-
nej Subskrypcji akcji serii E na następujące:**

Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje	17 kwietnia 2003 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji	17 kwietnia 2003 r.
Przydział Akcji	2 maja 2003 r.

Citicorp Trustee Company Limited działający jako Powiernik Obligatariuszy był zobowiązany do uzyskania, zgodnie z art. 149 ust. 1 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na nabycie Akcji serii E STALEXPORT SA. Wymagane zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zostało udzielone.

Zgodnie z informacją otrzymaną od Beskidzkiego Domu Maklerskiego – podmiotu oferującego Akcje w dniu 17 kwietnia została zamknięta Subskrypcja Akcji serii E. Zostały złożone ważne zapisy na 95.928.197 akcji serii E, co oznacza że został przekroczony wymagany prospektem minimalny próg w wysokości 86.096.635 Akcji.

j) Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym(SAR) a w raporcie kwartalnym (SAQ) za IV kwartał 2002 r.

Różnice pomiędzy prezentowanymi pozycjami rachunku zysków i strat wykazanymi w raporcie rocznym (SAR) a w raporcie kwartalnym (SAQ) nie przekraczają 4,5%.

k) Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W roku 2002 utrzymywała się trudna sytuacja finansowa spowodowana niedostateczną ilością środków obrotowych na finansowanie zakupów towarów. Jedną z przyczyn takiej sytuacji było złożenie wniosku o otwarcie postępowania układowego co spowodowało m.in. utratę limitów kredytów handlowych- będących podstawowym źródłem pozyskania środków obrotowych- u wielu swoich dostawców, a szczególnie dostawców zagranicznych. Kwota zobowiązań handlowych na koniec 2002 roku uległa dalszemu obniżeniu o ponad 104 mln w porównaniu z analogicznym okresem roku 2001 zmniejszając środki obrotowe spółki.

W ciągu całego roku 2002 STALEXPORT SA terminowo realizował swoje zobowiązania wobec kontrahentów i budżetu Państwa oraz instytucji bankowych.

Zobowiązania handlowe także regulowane były stosunkowo terminowo. Przejściowe problemy z regulowaniem zobowiązań handlowych miały miejsce w okresie bezpośrednio przed podjęciem decyzji o przyjęciu propozycji spłaty tzw. wierzytelności układowych, kiedy to część kontrahentów wstrzymała się z zawieraniem nowych kontraktów handlowych do czasu otrzymania decyzji w sprawie postępowania układowego.

W trakcie roku, a szczególnie po uprawomocnieniu się postanowień przyjętego postępowania układowego, Spółka stopniowo odzyskiwała jednak wiarygodność płatniczą w oczach swoich kontrahentów, co znalazło swoje odbicie w przywracaniu przez niektórych klientów cofniętych wcześniej limitów kredytów handlowych.

W roku 2002 miała miejsce kontynuacja działań mających na celu poprawę ściągalności wierzytelności. Dało pozytywne wyniki w postaci zmniejszonej kwoty utworzonych rezerw na należności. Jednocześnie znacznie zmniejszył się udział kwoty należności przetermi-

nowanych w kwocie brutto należności z tytułu dostaw i usług- z 76% w roku 2001 do 48% w roku 2002.

W dalszym ciągu znaczącą rolę dla płynności finansowej Spółki odegrała utrzymująca się na rynku dekonunktura w sektorze handlu wyrobami hutniczymi, co w połączeniu z coraz bardziej restrykcyjną polityką kredytową banków komercyjnych w stosunku do firm z tego sektora, pogłębiło problemy z płynnością finansową wpływając także na sytuację STALEXPORT SA.

l) Ocena możliwości realizacji zadań inwestycyjnych

Z uwagi na zmianę strategii funkcjonowania STALEXPORT SA oraz jego sytuację finansową Zarząd Spółki podjął decyzję o zdecydowanym ograniczeniu zadań inwestycyjnych.

Nakłady inwestycyjne planowane w roku 2003 ograniczają się do projektu realizowanego w związku z integracją informatyczną Grupy Kapitałowej. Planowane nakłady w roku 2003 wynoszą około 150 tys. zł i część z nich zostanie poniesiona przez spółki dystrybucyjne.

Pozostała część nakładów inwestycyjnych związana jest z odzyskiwaniem należności od dłużników. Plan windykacji należności przewiduje przejęcie za długi między innymi części majątku Huty Kosciuszko, udziałów Walcowni Rur Jedność od Huty Jedność, przejęcie za długi od Stalexport Centrostal Warszawa oddziału w Częstochowie oraz udziałów tej spółki w spółce Centrostal Profil. Działania te nie są związane z wydatkami. Nieruchomości Huty Kosciuszko zostaną sprzedane bankom jako spłata części długu.

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

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

- zatwierdzenie przez sąd porozumienia układowego STALEXPORT SA (poszerzoną informację zawiera część IV),
- opóźnienie przez Rząd przyjęcia programu restrukturyzacji hutnictwa.

n) Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej opisano w części IV.

o) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

Realizowana restrukturyzacja oraz uszczegóławiane jej cele powodują, iż wprowadzane są zmiany i modyfikacje w zasadach zarządzania Spółką. I tak Zarząd Stalexport S.A. w dniu 14.04.2002 r. przyjął dokument pt. „Realizacja strategii STALEXPORT SA w warunkach postępowania układowego”. Kluczowymi celami do osiągnięcia są:

1. zawarcie porozumień okołoukładowych w tym doprowadzenie do konwersji wierzytelności na akcje oraz do porozumień z wierzycielami zabezpieczonymi oraz równoległe prowadzenie systemowych i ciągłych działań nakierowanych na:
2. wzrost strumienia środków pieniężnych pozyskiwanych z rynku poprzez rozwój oraz integrację sieci sprzedaży, wzrost poziomu przetwórstwa stali, wzrost poziomu obsługi

- klienta, wzrost udziału w rynku handlu stałą oraz dalszy rozwój działalności autostradowej,
3. zmniejszanie kosztów działalności, będące wynikiem doskonalenia procesów wewnętrznych we wszystkich obszarach funkcyjnych GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT,
 4. wewnętrzną integrację strategii i polityki marketingowej, handlowej, logistycznej i finansowej w oparciu o integrację systemów informatycznych GRUPY HANDLOWEJ STALEXPORT,
 5. poprawę komunikacji wewnętrznej, nakierowanej na integrację kadry zarządzającej i pracowników wokół programu restrukturyzacji STALEXPORT SA.

Realizacja powyższych celów wymaga zaangażowania jak największej ilości pracowników i polega głównie na wytworzeniu klimatu zmian i zaangażowania w nie. W tym celu całość zagadnień RESTRUKTURYZACYJNYCH podzielono na 6 grup tematycznych w ramach których sformułowano zadania oraz powołano osoby odpowiedzialne za ich realizację. Nadzór nad realizacją zadań sprawuje Zarząd. Raz na kwartał odbywają się plenarne spotkania Zarządu ze wszystkimi osobami odpowiedzialnymi za realizację poszczególnych zadań restrukturyzacyjnych. Pierwsze spotkanie odbyło się 12.06.2002 r., drugie w dniu 17.09.2002 r., trzecie w dniu 16.12.2002r.

Szybko zmieniające się uwarunkowania zewnętrzne w tym pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna w porównaniu z 2001r spowodowała wprowadzenie przez Zarząd nowego modelu Zarządzania. Celem nadrzędnym jest przygotowanie Stalexportu do sytuacji w której jest w stanie wypracowywać nadwyżkę pieniężną, zapewniającą wywiązanie się z zobowiązań układowych i okołoukładowych. Przyjęto, iż wszystkie spółki zachowują swą podmiotowość prawną, natomiast są zarządzane w systemie zarządzania kryzysowego. W praktyce oznacza to, iż w zakresie planistycznym oraz handlowo – produkcyjnym nastąpiła ścisła współpraca operacyjna. Jej wyrazem jest Zarządzenie Prezesa Zarządu Stalexport S.A. z dnia 30 sierpnia 2002r w sprawie usprawnienia systemu zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową Stalexport S.A. Przyjęty system cotygodniowych odpraw roboczych umożliwił precyzyjniejsze planowanie i rozliczanie uzyskiwanych efektów. Pojawia się, ale jeszcze w niewystarczającym stopniu efekt synergii, wynikający z lepiej skoordynowanej polityki handlowej, logistyki, bardziej zintegrowanego zarządzania pieniądzem, znacznego obniżenia stanów magazynowych i należności.

Pozwoliło to na ciągły systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży. Równocześnie podniosło efektywność handlu poprzez alokację środków w kierunku bardziej efektywnych transakcji. Równoległe z tymi działaniami w dalszym ciągu postępowała radykalna obniżka kosztów ogólnych i kosztów handlowych oraz prowadzona była sprzedaż zbędnych aktywów majątku, z której środki finansowe wspomagały działalność handlową.

Restrukturyzacja organizacyjna obejmowała dalszą modyfikację schematu organizacyjnego oraz optymalizację zatrudnienia. Poprzednia struktura organizacyjna odzwierciedlała istotną rolę działalności poza handlowej w funkcjonowaniu Spółki. Wprowadzona od 1 lipca 2001 i modyfikowana w 2002r struktura STALEXPORT SA podporządkowana jest realizowanej strategii koncentracji na działalności handlowej. Stalexport strukturalnie zorganizowany jest w 2 zasadniczych pionach: handlowym i finansowym. Zagadnienia strategii, organizacji, prawne i personalne podporządkowano bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Zredukowano jedno stanowisko członka zarządu. W 2002r nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia o 64 osób. Jednocześnie prawie wszyscy pracownicy Stalexportu wyrazili zgodę na obniżenie wynagrodzenia o przeciętnie 20%. W okresie tym, realizując strategię optymalizacji kosztów działal-

ności nastąpiło ich obniżenie o 40% w stosunku do roku 2001, co przyniosło oszczędności rzędu 21 mln zł

Oszczędności z tytułu dalszej redukcji kosztów wyniosą w roku 2003 około 10 mln zł rocznie.

Realizacja powyższych zadań podniosła efektywność działania STALEXPORTU S.A. i Grupy Kapitałowej a przyjęty sposób pracy nie wiązał się ze znacznymi nakładami finansowymi. Jak wspomniano wcześniej, polegał głównie na wytworzeniu klimatu zmian i zaangażowania wszystkich pracowników.

p) Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej

Zmiany w Zarządzie

Z dniem 18.12.2002 roku odwołany został Pan Edward Szlęk z funkcji Wiceprezesa Zarządu-Dyrektora Handlowego.

Skład Zarządu na koniec 2002 r. przedstawia się następująco:

- Emil Wąsacz - Prezes Zarządu Dyrektor Generalny
- Mieczysław Skołożyński - Członek Zarządu Dyrektor Finansowy.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

W 2002 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w 2002 roku funkcjonowała w następującym składzie:

- | | |
|----------------------|--------------------------------------|
| 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 |

q) wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

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

r) Należności z tytułu nie spłaconych pożyczek

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

s) Akcje STALEXPORT SA w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej

Liczba i wartość nominalna akcji STALEXPORT SA, będących w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej, według stanu na koniec 2002 roku przedstawia się następująco:

- | | |
|------------------|---|
| 1. Józef Okolski | 1.000 akcji o wartości nominalnej 10.000 zł |
|------------------|---|

2. Stanisław Bębenek

5 akcji o wartości nominalnej

50 zł

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów (12.833.826) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, według stanu na dzień 31 grudnia 2002 roku:

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

u) Zmiany w akcjonariacie Spółki

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.

Po objęciu przez wierzycieli STALEXPORT S.A. emisji 94.928.127 akcji serii E, do głównych akcjonariuszy STALEXPORT S.A. (powyżej 5% akcji) należeć będą:

- Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - 16,7%
- Bank Millenium SA - 9,5%
- BPH PBK (łącznie z obligacjami) - 9,1%
- PKO BP SA - 7,8%
- Bank PKO SA - 7,3%
- Bank Zachodni WBK SA - 6,4%
- Obligatariusze (niezidentyfikowani) - 20,7%

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

IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

1. Wstęp

W 2002r. Zarząd Stalexport S.A. kontynuował realizację przyjętej w końcu 2000r. nowej strategii funkcjonowania Spółki. Podstawowym celem tej strategii jest powrót na ścieżkę efektywnej działalności i odbudowania wartości firmy dla jej akcjonariuszy i wierzycieli. Chcemy go zrealizować poprzez:

- koncentrację na działalności handlowej wyrobami hutniczymi,
- radykalne obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej,
- rezygnację z działalności produkcyjnej,
- konsolidację spółek dystrybucyjnych w celu wykorzystania efektu synergii,
- utrzymanie rentownej działalności autostradowej.

Kontynuacja realizacji w/w zadań jest możliwa wyłącznie w sytuacji, w której w bardzo istotnym stopniu Spółka zostanie oddłużona. Przypomnijmy, że propozycja restrukturyzacji finansowej oparta była o trzy podstawowe elementy:

- osiągnięcie Porozumienia Układowego z wierzycielami, polegające na redukcji zobowiązań o 40% i spłacie pozostałych w okresie 5 lat;
- zamianę 35% wierzytelności układowych na akcje Stalexport S.A.;
- rozłożenie na okres 5 lat zobowiązań pozaukładowych, tj. zabezpieczonych na majątku Spółki.

Według stanu na dzień dzisiejszy restrukturyzacja finansowa została prawie w pełni zrealizowana.

Po pierwsze, w dniu 27 czerwca 2002r. Sąd Rejonowy w Katowicach zatwierdził Układ pomiędzy Stalexport S.A. a wierzycielami dotyczący kwoty 605 mln zł i tym samym nasze zobowiązania zmniejszyły się o 40%, tj. o kwotę 242 mln zł. Spłata pozostałych zobowiązań została rozłożona na 5 lat.

Po drugie, 17.04 2003r. wierzyciele złożyli zapisy na ponad 95 mln akcji, co oznacza skuteczność emisji i zmniejszenie naszych zobowiązań gotówkowych o kwotę w wys. ponad 190 mln zł.

Po trzecie, podpisano umowy z trzema wierzycielami pozaukładowymi (reprezentującymi ok. 65% wierzytelności zabezpieczonych na majątku Spółki) zamieniając nasze zobowiązania z natychmiast wymagalnych na długoterminowe, tj. 5-letnie. Rozmowy z pozostałymi trzema wierzycielami są na ukończeniu.

Pozytywne zamknięcie etapu restrukturyzacji finansowej oznacza, że dotychczas prowadzone działania mające na celu głęboką zmianę kierunków i sposobów funkcjonowania Spółki dają nam podstawę do spłaty pozostałych zobowiązań finansowych. Osiągane w ostatnich kilku miesiącach rezultaty utwierdzają nas w tym przekonaniu.

2. Uwarunkowania zewnętrzne i wewnętrzne.

Działalność STALEXPORTU S.A. w roku 2002 prowadzona była w niezmiernie trudnych uwarunkowaniach zewnętrznych i wewnętrznych.

Do najistotniejszych uwarunkowań zewnętrznych należy zaliczyć trwanie okresu recesji gospodarczej. Ożywienie w spodziewanym wymiarze nie nastąpiło. Sytuacja na rynku budowlanym i inwestycji przemysłowych nie uległa radykalnej zmianie w stosunku do roku 2001, który był oceniany jako zły. Rynek stali charakteryzował się niewielką tendencją wzrostową, przy czym wzrost zapotrzebowania na stal dotyczył głównie asortymentów importowanych. W roku 2002 nastąpiło wzmożenie działań restrukturyzacyjnych w sektorze hutniczym i krystalizowaniu się koncepcji jego prywatyzacji. Utworzono koncern Polskie Huty Stali (PHS), który stał się największym partnerem handlowym Stalexportu. Niewiadomym pozostaje wybór inwestora strategicznego dla PHS S.A. i jego polityka w zakresie sprzedaży oraz zaopatrzenia, a tym samym zachowanie poziomu obrotów Stalexportu i Grupy Handlowej z PHS S.A. Niemniej opierając się na dotychczasowych doświadczeniach z zakresu prywatyzacji jest mało prawdopodobne, aby ewentualny inwestor strategiczny w PHS S.A. pojawił się w okresie krótszym aniżeli w roku 2004 lub 2005 co stanowi dostateczny horyzont czasowy umożliwiający dokonanie ewentualnej reorientacji obrotów handlowych w wypadku braku zainteresowania ze strony inwestora strategicznego w PHS S.A. kontynuacją dotychczasowej współpracy handlowej.

Rośnie również poziom konkurencji wewnętrznej. Wzrostu konkurencji należy spodziewać się wraz z wejściem Polski do Unii Europejskiej. Tym samym można spodziewać się nasilenia konkurencji ze strony dystrybutorów wyrobów hutniczych z krajów Unii co wymusza podejmowanie radykalnych działań w zakresie obniżki kosztów oraz wzrostu poziomu obsługi i opieki nad klientami. Realizowane badania marketingowe potwierdzają występowanie takiej tendencji.

Do najistotniejszych uwarunkowań wewnętrznych należy zaliczyć:

1. Zawarcie porozumień okołoukładowych przez STALEXPORT S.A (konwersja zobowiązań na akcje, porozumienia z wierzycielami zabezpieczonymi);
2. Wdrażanie nowej strategii handlowej STALEXPORT SA i Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA ukierunkowanej na:
 - umocnienie pozycji lidera w dostawach wyrobów hutniczych i usług o konkurencyjnych cenach dla szerokiej rzeszy klientów na rynku krajowych,
 - wykorzystywanie nisz rynkowych w zakresie wyrobów stalowych na rynkach zagranicznych,
3. Sprawne przeprowadzenie procesu restrukturyzacji organizacyjnej i finansowej STALEXPORT S.A.:
 - zmiana modelu współpracy pomiędzy spółką-matką a spółkami dystrybucyjnymi,
 - skupienie się na najbardziej rentownych kanałach sprzedaży,
 - obniżenie kosztów ogólnych o 40% w stosunku do roku 2001,
 - sprzedaż zbędnego majątku trwałego,
 - sprzedaż zbędnych aktywów finansowych.
4. Działania związane z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A.:
 - rezygnacja z nierentownej działalności produkcyjnej w hutnictwie i przetwórstwie złomu,
 - sprzedaż aktywów nie związanych z działalnością podstawową Grupy,
 - dokończenie zagospodarowania majątku zbędnego w spółkach dystrybucyjnych (poprzez sprzedaż lub wynajem),
 - obniżenie kosztów ogólnych w spółkach Grupy Kapitałowej o 40% w stosunku do roku 2003, redukcja zatrudnienia, poprawa wydajności pracy.

3. Realizacja strategii

Realizując strategię zmieniono strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej dążąc do jej maksymalnego uproszczenia i uelastycznienia. Kluczowymi wyzwaniami jakie stanęły przed służbami handlowymi STALEXPORT SA i jego Grupy Kapitałowej było prowadzenie handlu bez dostępu do nowych środków kredytowych (stare zostały zamrożone w nierentownych inwestycjach), co przy ograniczonych środkach obrotowych pociągało za sobą konieczność innych form finansowania ze swej natury mniej efektywnych od formy kredytowo-gotówkowej. Między innymi Zarząd Stalexport S.A. w dniu 14.04.2002 r. przyjął dokument pt. „Realizacja strategii STALEXPORT SA w warunkach postępowania układowego” w którym sformułował zadania dla poszczególnych komórek organizacyjnych i osób umożliwiające osiągnięcie zakładanych celów.

Realizacja restrukturyzacji wymaga zaangażowania jak największej ilości pracowników i polega głównie na wytworzeniu klimatu zmian i zaangażowania w nie. W tym celu całość zagadnień restrukturyzacyjnych podzielono na zadania oraz powołano osoby odpowiedzialne za ich realizację.

Równocześnie szybko zmieniające się uwarunkowania zewnętrzne w tym pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna w porównaniu z 2001r spowodowała wprowadzenie przez Zarząd nowego modelu Zarządzania. Celem nadrzędnym jest przygotowanie Stalexportu do sytuacji w której jest w stanie wypracowywać nadwyżkę pieniężną, zapewniającą wywiązanie się z zobowiązań układowych i okołoukładowych.

Obok działań związanych z formalnym dokończeniem emisji Akcji serii E prowadzone są rozmowy z pozostałymi 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). Rozmowy te są na ukończeniu.

Równolegle są prowadzone działania dotyczące:

- wzrostu strumienia pieniędzy pozyskiwanych z rynku poprzez rozwój i integrację sieci sprzedaży, wzrost poziomu przetwórstwa stali, wzrost poziomu obsługi klienta, utrzymania udziału w rynku handlu stalą,
- zmniejszania kosztów działalności będące wynikiem doskonalenia procesów wewnętrznych we wszystkich obszarach funkcyjnych grupy kapitałowej (w spółce dominującej koszty ogólne zostały zmniejszone z 51,6 mln zł w roku 2001 do 31 mln zł; w roku 2002; w 2003 r. nastąpi dalsza redukcja do poziomu około 21 mln zł),
- wewnętrznej integracji strategii i polityki marketingowej, handlowej, logistycznej, finansowej w oparciu o integrację systemów informatycznych grupy handlowej,
- poprawy komunikacji wewnętrznej nakierowanej na integrację kadry zarządzającej i pracowników wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej wokół programu restrukturyzacji STALEXPORT S.A.

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

Do istotnych projektów przygotowanych do wdrożenia i wdrażanych w 2002r., a które będą kontynuowane w 2003r w Stalexporcie i w Spółkach Grupy Kapitałowej należy zaliczyć:

- program obniżki kosztów rodzajowych spółek dystrybucyjnych do poziomu 60% uzyskiwanego zysku brutto na sprzedaży rozpisany na zadania rzeczowe przyjęte do realizacji w roku 2003. Realizacja programu pozwoli na zapewnienie rentowności spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA i uregulowanie zaległych zobowiązań wobec spółki matki,
- zbudowanie oraz udostępnienie scentralizowanej bazy danych o stanach magazynowych w poszczególnych składach spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA co pozwoli na zapewnienie maksymalnej dostępności towarów dla klientów sieci przy minimalizacji stanu zapasów magazynowych i kosztów logistyki. Prace nad opracowaniem i wdrożeniem programów informatycznych prowadzone są we współpracy z firmą ComputerLand. Uruchomienie systemu planowane jest w drugim kwartale 2003 roku;
- centralizację zarządzania organizacją transportu zaopatrzeniowego dla spółki dominującej oraz spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. – umożliwienie w procesie negocjacji z PKP i spedytorami uzyskania obniżki kosztów transportu.

Do najważniejszych zdarzeń występujących po dniu bilansowym mających istotne znaczenie w procesie restrukturyzacji Spółki należy zaliczyć:

- W dniu 27.01.2003r. z Bankiem Handlowym S.A. podpisane zostało „Porozumienie w sprawie restrukturyzacji zadłużenia” dotyczące zobowiązań zabezpieczonych w kwocie 109.253.229,83 zł i przewidujące spłatę w ratach do 2008 roku.
- W dniu 29.01.2003r. Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował połączenia spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. ze spółką FERROPOL Sp. z o.o.(spółka zależna od Elstal Łabędy w 100 %).
- W dniu 17.02.2003r. dokonano sprzedaży pensjonatu w Wiśle za kwotę 1.000.000 zł, a 27.02.2003r. 100% udziałów Stok Sp. z o.o. za kwotę 8.960.272,07 zł, które stanowiły zabezpieczenie dla Banku Współpracy Europejskiej S.A. Środki uzyskane ze sprzedaży przeznaczone zostały na spłatę zobowiązań wobec BWE.
- Dnia 27.02.2003r. została zawarta Umowa Przelewu Wierzytelności, pomiędzy Stalexport S.A. a Towarzystwem Finansowym SILESIA Sp. z o.o. w Katowicach. Przedmiotem Umowy były wierzytelności należne STALEXPORT S.A. od Huty Jedność S.A. w Siemianowicach Śląskich w wysokości 18.701.638,38 zł. Z tytułu zawartej umowy STALEXPORT S.A. otrzymał kwotę 8,5 mln zł.
- Dnia 19.03.2003r. została zawarta przez STALEXPORT S.A. notarialna umowa sprzedaży nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego gruntu w Krakowie-Podgórzu, za łączną cenę 2.320.000 zł na rzecz spółki SOFT-NET Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
- W dniu 21.03.2003r. w ramach realizacji postępowania układowego nastąpiła spłata drugiej z czterech kwartalnych rat dla wierzycieli drobnych w ogólnej kwocie 472.162,98 zł.
- W dniu 02.04.2003r. STALEXPORT S.A. nabył od Huty „KOŚCIUSZKO” S.A. użytkowanie wieczyste gruntu oraz własność budynków i budowli stanowiących odrębne nieruchomości za kwotę 20.170.202,00 zł. Rozliczenie nastąpiło w drodze potrącenia wymagalnej wierzytelności STALEXPORT S.A. w stosunku do Huty „KOŚCIUSZKO” SA.

- Dnia 16.04.2003r. została zawarta przez STALEXPORT S.A. notarialna umowa sprzedaży 58 % udziału we współwłasności zabudowanej nieruchomości, położonej w Katowicach przy ulicy 1 Maja 95, za łączną kwotę 300.000 zł, na rzecz Biura Zarządzania i Doradztwa z siedzibą w Katowicach.
- 17.04.2003r. została zamknięta Subskrypcja Akcji serii E. W ramach publicznej subskrypcji akcji serii E, trwającej od 22.01.2003r. do 17.04.2003r. dokonano zapisów na 94.928.197 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda oraz cenie emisyjnej 2 zł, tym samym objęty został kapitał w wysokości 189.856.394 zł. W dniu 30.04.2003r. Zarząd STALEXPORT S.A. dokonał przydziału akcji serii E 14 subskrybentom.

Reasumując, zdarzenia roku 2002 oraz pierwszych miesięcy roku następnego, a także przyszłe efekty działań dotychczas podjętych i planowanych do realizacji w najbliższych miesiącach dają podstawę do przyjęcia prognozy stabilnych przychodów Stalexportu i jego Grupy Kapitałowej. Konsekwentna realizacja strategii doprowadzi do umocnienia pozycji STALEXPORT SA, jako czołowego krajowego dystrybutora wyrobów hutniczych, co będzie miało znaczny wpływ na stopniowe odbudowanie wartości firmy dla jej akcjonariuszy i wierzycieli.

Katowice, maj 2003 r.

**Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny**

Emil Wąsacz

**Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy**

Mieczysław Skołożyński