

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD
Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2002

Zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2002 do 31.12.2002

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2001 do 31.12.2001

30.05.2003

(data przekazania)

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

BDO Polska Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport roczny zawiera :

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2002	2001	2002	2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 304 731	1 846 353	337 219	505 725
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(230 849)	(92 445)	(59 665)	(25 321)
III. Zysk (strata) brutto	(259 009)	(377 192)	(66 943)	(103 315)
IV. Zysk (strata) netto	(261 922)	(312 898)	(67 696)	(85 704)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	290 775	224 453	72 328	63 731
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(145 827)	17 308	(36 274)	4 914
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(153 449)	(224 554)	(38 169)	(63 759)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(8 501)	17 207	(2 115)	4 886
IX. Aktywa, razem	878 981	1 820 218	218 641	516 828
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 097 111	1 587 359	272 900	450 711
XI. Zobowiązania długoterminowe	394 163	117 708	98 046	33 422
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	353 956	1 316 976	88 044	373 939
XIII. Kapitał własny	(246 070)	186 479	(61 208)	52 948
XIV. Kapitał zakładowy	25 668	128 338	6 385	36 440
XV. Liczba akcji (w szt.)	12 833 826	12 833 826	12 833 826	12 833 826
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(20,41)	(24,38)	(5,27)	(6,68)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(17,33)	(20,70)	(4,48)	(5,67)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	(19,17)	14,53	(4,77)	4,13
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	(16,28)	12,34	(4,05)	3,50
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

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

**Opinia
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku**

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

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A.**

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **878.981.017,42 złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2002 roku do dnia 31 grudnia 2002 roku wykazujący stratę netto w wysokości **261.922.142,77 złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **413.187.435,97 złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku o kwotę **8.501.519,38 złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd podmiotu dominującego.

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 29.09.1994 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 – w dużej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, zastosowanych przez grupę kapitałową zasad rachunkowości 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 grupy kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W kwietniu 2003 roku nastąpiła konwersja zadłużenia układowego na kapitał akcyjny podmiotu dominującego w wysokości 189.681.108 złotych. Spłata pozostałej części zobowiązań układowych według ustalonego harmonogramu spowoduje umorzenie pozostałej ich części w wysokości 229.520.710 złotych i zasili kapitał zapasowy proporcjonalnie do spłat. Mając powyższe na uwadze sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2002 roku sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności. Planowana restrukturyzacja finansowa pozwalająca na wywiązanie się z postanowień układu, oraz kierunki przyszłych działań operacyjnych mających na celu sanację sytuacji finansowej zostały omówione w komentarzu Zarządu z działalności grupy kapitałowej.

Informujemy, że jednostka dominująca 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.

Ponadto chcielibyśmy zwrócić uwagę na brak porównywalności danych w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego grupy kapitałowej. Konieczność przekształcenia i doprowadzenia do porównywalności skonsolidowanego sprawozdania na dzień 31.12.2001 roku ze sprawozdaniem za okres prezentowany, wynikająca ze zmian składu grupy kapitałowej, nie została zachowana.

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

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

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego 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 23 maja 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.

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

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

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące spółkę dominującą

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, Frankfurtcie i Berlinie.

Główni akcjonariusze to:

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

W dniu 17.04.2003 roku została zamknięta subskrypcja akcji serii E. Wierzyciele układowi wyrazili zgodę na objęcie, w drodze konwersji zadłużenia, 94.928.197 akcji serii E o wartości nominalnej 2 złote każda. Subskrypcja oznacza podniesienie kapitału akcyjnego o kwotę 189.856 tys. zł.

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-Kepys.

2. Skład grupy kapitałowej oraz informacja o spółkach stowarzyszonych na dzień bilansowy

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

Lp.	Wyszczególnienie	Udział STX S.A. w kapitale zakładowym spółek %	Suma bilansowa w tys. zł	Udział w grupie %	Przychody ze sprzedaży i przychody finansowe w tys. zł	Udział w grupie %	Wynik finansowy w tys. zł	Udział STX S.A. w wyniku w tys. zł
STALEXPORT S.A.		x	637.190	52,97	1.085.139	60,80	-280.429	-280.429
Spółki zależne								
1	G K Elstal-Łabędy Sp. z o.o. (zależna Ferropol Sp z o.o.)	89,72	256.978	21,36	248.244	13,91	-41.369	-37.116
2	G K Stalexport-Centrostal S.A. W-wa (zależne: SSC Belchatów S.A. Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o.)	88,10	103.016	8,56	145.290	8,14	-11.508	-10.139
3	G K Stalexport-Wielkopolska Sp. z o.o. Komorniki (stowarzyszona: Profilen Sp. z o.o.)	97,96	51.058	4,25	84.663	4,74	-4.703	-4.607
4	Stalexport Centrostal S.A. Lublin	66,00	5.152	0,43	19.686	1,10	-1.313	-867
5	Złomhut Sp z o.o. Bodzechów	65,45	10.446	0,87	21.352	1,20	-132	-86
6	G K Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice (zależna Stal-Bud Sp. z o.o.)	97,78	34.183	2,84	72.027	4,04	-2.772	-2.710
7	Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice	100,00	54.602	4,54	75.283	4,22	1.105	1.105
8	Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłowice	55,00	15.666	1,30	21.032	1,18	2.897	1.593
9	G K Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice (zależna Stalexport Autostrada Śląska S.A.)	100,00	11.811	0,98	803	0,05	-12.381	-12.381
10	STOK Sp. z o.o. Wisła	100,00	21.374	1,78	3.650	0,20	-843	-843
Razem zależne			564.286	46,91	692.030	38,78	-71.019	-66.051
Spółki stowarzyszone								
1	Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice	40,63	1.433	0,12	7.556		59	24
Razem stowarzyszone			1.433	0,12	7.556	0,42	59	24
Ogółem			1.202.909	100,00	1.784.725	100,00	-351.389	-346.456

G K – Grupa Kapitałowa niższego szczebla

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

Udział STX w kapitale bezpośredni i pośredni, w stosunku do których sprawowana jest kontrola

Rachunkiem zysków i strat, w okresie przynależności do grupy kapitałowej, w związku ze sprzedażą skonsolidowano podmioty:

- Grupa Kapitałowa Huta Ostrowiec S.A. (w upadłości od 5.07.2002 roku) w tym: zależne Huta Ostrowiec Serwis Sp. z o.o., Zakład Inżynieringu Huta Ostrowiec Sp. z o.o., stowarzyszone Zakłady Walcowni Huta Ostrowiec S.A. w upadłości, Ost-Press Sp. z o.o. oraz pakiet udziałów Złomhut Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Centrostal S.A. Gdańsk, w tym: zależna P.B. Kokoszki S.A.
- PPZM H.K. – Złomet Sp. z o.o.

Wartość przychodów ze sprzedaży i z operacji finansowych włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosiła dla tych spółek 265.340 tys. zł.

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

- Stalexport – Centrozłom S.A. w upadłości (zależna od Złomhut Sp. z o.o. Bodzechów),
- Centrozłom Warszawa Sp. z o.o. w upadłości (zależna od Złomhut Sp. z o.o. Bodzechów),
- Centrostal Bud Sp. z o.o. w likwidacji (zależna od Centrostal S.A. Gdańsk, likwidacja zakończona w dniu 12.07.2002 roku),
- Stalexport Zaptor S.A. w upadłości (zależna od Stalexport S.A. wcześniej zależna od Centrostal S.A. Gdańsk).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. nie zawiera danych podmiotu zależnego ABD Sp. z o.o. Spółka ta została wyłączona z konsolidacji w następstwie sporu prawnego w kwestii próby przejęcia tej jednostki przez podmiot nie związany ze Stalexport S.A.

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

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

Udział tych sprawozdań w skonsolidowanych aktywach wynosi 5,01%, a w skonsolidowanych przychodach 2,45%.

3. 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;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 878.981 tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2002 roku do dnia 31.12.2002 roku wykazujący stratę netto w wysokości 261.922 tys. złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym grupy kapitałowej wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 413.187 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 8.502 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. 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.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane 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 objaśnieniem.

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2001 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalexport S.A. w dniu 28.08.2002 roku i złożone do publikacji w Monitorze Polskim „B”.

6. Informacja o opiniach z badania sprawozdań finansowych jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2002 roku

1. Stalexport S.A. Katowice – zbadane przez BDO Polska O/Katowice, zawarto objaśnienie o treści:
 - 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 świadczącą 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, 94.928.197 akcji. Emisja akcji serii E oznacza podniesienie kapitału podstawowego o kwotę 189.856.394 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.
2. Grupa Kapitałowa Elstal – Łabędy Sp. z o.o. Gliwice – zbadane przez BDO Polska O/Katowice, w opinii zawarto zastrzeżenie brzmiące następująco:
 - Grupa Kapitałowa Elstal Łabędy przestała funkcjonować w styczniu 2003 roku. Dnia 14.11.2002 roku Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników postanowiono dokonać połączenia Elstal Łabędy Sp. z o.o. z Ferropol Sp. z o.o., poprzez przejęcie Ferropol Sp. z o.o. przez Elstal Sp. z o.o. w trybie uproszczonym, bowiem Spółka przejmująca posiada 100% udziałów Spółki przejmowanej, a kapitał Spółki przejmowanej nie ulega podwyższeniu. 29.01.2003 roku dokonana została w KRS rejestracja fuzji spółek Ferropol Sp. z o.o. i Elstal Łabędy Sp. z o.o. oraz zmiana firmy spółki przejmującej na Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.
3. Grupa Kapitałowa Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. Krzyż – zbadane przez BDO Polska O/Poznań, zawarto objaśnienie o treści:
 - W sprawozdaniu skonsolidowanym nie zostały ujęte dane dotyczące Spółki Zależnej, gdyż odmówiła ona przedstawienia sprawozdania finansowego z uwagi na toczący się spór sądowy z jednostką dominującą. W dniu 11.05.2002 roku Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. reprezentowana przez ówczesnego Prezesa Zarządu zawarła ze spółką zależną umowę zbycia udziałów w tej spółce, celem ich umorzenia. Transakcja dokonana została bez uzyskania zgody odpowiednich organów Spółki Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów wynosiła 6.000.000,00 zł, zapłatę rozłożono na nieoprocentowane raty do końca 2013 roku. Wartość księgową udziałów według ceny nabycia wynosiła 25.200.200,00 zł,

- W sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej na dzień 31.12.2002 roku powyższa transakcja nie została ujęta. Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. podjęła działania na drodze sądowej mające na celu unieważnienie tej transakcji w związku z art. 230 KSH. Do momentu rozstrzygnięcia sprawy przez właściwy sąd nie jesteśmy w stanie określić jej wpływu na wynik finansowy,
 - Jednostka dominująca, w związku ze zmianą ustawy o rachunkowości, wprowadziła do aktywów trwałych grunty w wieczystym użytkowaniu w korespondencji z wynikiem finansowym lat ubiegłych. Operacja ta spowodowała zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.060.929,00 zł,
 - W związku ze zmianą zasad rachunkowości w sposobie ujęcia nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi pochodzących z wyceny bilansowej roku 2001 w kwocie 3.669.179,93 zł, które wykazywane były w przychodach przyszłych okresów, od 1 stycznia 2002 roku stanowią przychód finansowy, Spółka dominująca kierując się literalnym brzmieniem Komunikatu Nr 17/DR/2001 Ministerstwa Finansów z dnia 5 października 2001 roku w sprawie sposobu wykazania niektórych danych w sprawozdaniu finansowym za rok 2002 rozliczyła tę wartość z przychodami finansowymi 2002 roku. Przyjęty sposób postępowania wpłynął na poprawę wyniku finansowego badanego okresu o kwotę 3.669.179,93 zł.
4. Stalexport Centrostal S.A. Lublin – badanie wykonało Biuro Biegłych Rewidentów i Doradztwa Ekonomiczno-Finansowego Tadeusz Telman, opinia bez zastrzeżeń.
5. Grupa Kapitałowa Stalexport – Centrostal Warszawa S.A. – zbadane przez BDO Polska Warszawa, w opinii zawarto objaśnienie o treści:
- Zarząd Spółki podjął decyzję o nie objęciu skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółki zależnej Petrostal S.A. oraz stowarzyszonej Centrostal Profil Sp. z o.o. Zarząd Stalexport-Centrostal Warszawa S.A. nie widzi konieczności objęcia konsolidacją w/w jednostek podporządkowanych gdyż stwierdza że:
 - Petrostal S.A. – nie ma możliwości samodzielnego funkcjonowania i samofinansowania wobec czego przewiduje się połączenie Spółki w trybie art. 492 Kodeksu Spółek Handlowych ze Spółką Invest-Centrostal Sp. z o.o.,
 - Centrostal Profil Sp. z o.o. – udziały w tej Spółce zostały zaproponowane do Stalexport S.A. w Katowicach w zamian rysującą się możliwość oddłużenia Stalexport-Centrostal Warszawa S.A.,
 - Sprawozdanie finansowe Spółki dominującej Stalexport Centrostal Warszawa S.A. za 2002 rok było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 523 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń z uwagą „Spółka w księgach 2002 roku rozliczała ujemną wartość firmy powstałą w październiku 2001 roku z przejęcia Stalexport Centrostal Częstochowa S.A. stosując zasady rachunkowości obowiązujące w 2001 roku, według których ujemna wartość firmy miała być rozliczona w ciągu 15 miesięcy. Na tej podstawie w pozostałe przychody operacyjne 2002 roku została odniesiona kwota 7.989 tys. zł. Gdyby rozliczenie ujemnej wartości firmy nastąpiło według zasad rachunkowości obowiązujących od 1 stycznia 2002 roku, tj. przez okres stanowiący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności przejętych środków trwałych, który według szacunków wynosi 25 lat, w pozostałe przychody operacyjne 2002 roku zostałaby odniesiona kwota około 324 tys. zł, co miałyby ujemny wpływ na wynik finansowy Spółki za 2002 rok i powiększyłyby stratę netto o około 7.665 tys. zł.”
 - Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Stalexport Serwis - Centrum Bełchatów S.A. za 2002 rok było badane przez Zespół Ekspertów Finansowych Fin-Ex Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 95 i uzyskało opinię

- bez zastrzeżeń z uwagą: „Jednocześnie informujemy, że w badanym okresie nastąpiło w jednostce znaczne pogorszenie wyników na sprzedaży, pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej oraz obniżenie rentowności sprzedaży i majątku. Wskaźniki płynności wykazują niski poziom natomiast kapitały obce finansują majątek w 41,48%. Biorąc pod uwagę powyższe, w przypadku utrzymania się niekorzystnych zjawisk w 2003 roku – mogą wystąpić zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki”.
- Sprawozdania finansowe spółki zależnej Stalexport - Metalzbyt Sp. z o.o., której udział w sumie bilansowej Grupy kapitałowej wynosi 2,46%, a w wyniku finansowym Grupy kapitałowej 4,67% oraz spółki stowarzyszonej Invest Centrostal Sp. z o.o., której udział w wyniku Grupy kapitałowej wynosi minus 0,03% (wynik przypadający na znaczącego inwestora), objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1.01.2002 roku do 31.12.2002 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta ze względu na nie wystąpienie ustawowego obowiązku badania jak również z uwagi na nieistotny wpływ danych finansowych Spółek podporządkowanych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport-Centrostal Warszawa S.A.
6. Złomhut Sp. z o.o. Bodzechów – badanie przeprowadziła Agencja Usług Księgowo Prawnych Biegli Rewidenci Kielce, opinia bez zastrzeżeń.
 7. Grupa Kapitałowa Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice – zbadane przez BDO Polska O/Katowice, zawarto następujące objaśnienie:
 - zwracamy uwagę na istniejącą w spółce dominującej na dzień badania niepewność co do ostatecznej ceny sprzedanych przez spółkę w 2002 roku nieruchomości. Naszym zdaniem przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych mogą okazać się zawyżone o kwotę 1.197.996,00 zł w przypadku nie otrzymania zezwolenia na realizacją inwestycji przez nabywcę.
 8. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice – zbadane przez BDO Polska O/Katowice, opinia bez zastrzeżeń.
 9. Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłowice – zbadane przez BUFIKS, opinia bez zastrzeżeń.
 10. Grupa Kapitałowa Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice – zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów Katowice, opinia bez zastrzeżeń
 11. STOK Sp. z o.o. Wisła – badanie wykonała SIMAR Ltd Teresa Siwica, opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Biuro Centrum S.A. Katowice nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłych rewidentów.

Spośród podmiotów konsolidowanych rachunkiem zysków i strat sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Centrostal S.A. Gdańsk zostało zbadane przez biegłych rewidentów. Wydane przez biegłych rewidentów, reprezentujących Moore Stephens Trzemżański, Krynicki i Partnerzy KBR, opinia z badania tego podmiotu jest opinią bez zastrzeżeń.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z skonsolidowanego rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Dane z bilansu otwarcia uwzględniają korekty, wynikające z nowelizacji ustawy o rachunkowości.

1. Bilans**AKTYWA**

	31.12.02	% sumy bilansowej	31.12.01	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	570.401	64,89	1.162.640	63,87
Wartości niematerialne i prawne	6.301	0,71	8.582	0,47
Wartość firmy z konsolidacji	58	0,01	864	0,05
Rzeczowe aktywa trwałe	499.675	56,84	1.020.532	56,07
Należności długoterminowe	287	0,04	8.150	0,44
Inwestycje długoterminowe	54.678	6,22	122.637	6,74
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9.402	1,07	1.875	0,10
Aktywa obrotowe	308.580	35,11	657.578	36,13
Zapasy	67.029	7,63	193.966	10,66
Należności krótkoterminowe	198.584	22,59	406.015	22,31
Inwestycje krótkoterminowe	37.195	4,23	46.877	2,57
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.772	0,66	10.720	0,59
SUMA AKTYWÓW	878.981	100,00	1.820.218	100,00
PASYWA				
Kapitał własny	-246.070	-28,00	186.479	10,24
Kapitał zakładowy	25.668	2,92	128.338	7,05
Kapitał zapasowy, rezerwy i inne	34.221	3,89	572.803	31,47
Wynik z lat ubiegłych	-44.037	-5,01	-201.764	-11,09
Wynik netto roku bieżącego	-261.922	-29,80	-312.898	-17,19
Kapitały mniejszości	27.216	3,10	28.940	1,59
Ujemna wartość firmy z konsolidacji	723	0,08	17.440	0,96
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.097.112	124,82	1.587.359	87,21
Rezerwy na zobowiązania	95.486	10,86	34.090	1,87
Zobowiązania długoterminowe	394.163	44,84	117.708	6,47
Zobowiązania krótkoterminowe	353.956	40,27	1.316.976	72,36
Rozliczenia międzyokresowe	253.507	28,85	118.585	6,51
SUMA PASYWÓW	878.981	100,00	1.820.218	100,00

2. Rachunek zysków i strat

	Stan na 31.12.02	Stan na 31.12.01
Przychody ze sprzedaży	1.304.731	1.846.353
Koszty sprzedanych produktów, towarów i usług	1.182.378	1.654.864
Wynik brutto ze sprzedaży	122.353	191.489
Koszty sprzedaży	27.446	145.444
Koszty ogólnego zarządu	55.831	111.859
Wynik na sprzedaży	39.076	-65.814
Pozostałe przychody operacyjne	47.464	101.162
Pozostałe koszty operacyjne	317.391	127.793
Wynik z działalności operacyjnej	-230.851	-92.445
Przychody finansowe	332.718	110.162
Koszty finansowe	146.413	343.688
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	69.945	-1.523
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-281.424	2.164
Odpis wartości firmy/ ujemnej wartości firmy	-2.982	-51.862
Wynik brutto	-259.007	-377.192
Podatek dochodowy od osób prawnych	7.904	11.187
Udział mniejszości w wyniku	-4.984	-76.450
Wycena metodą praw własności	5	-969
Wynik netto	-261.922	-312.898

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	-29,80%	-17,19%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny bez wyniku netto	-	-62,66%
Rentowność netto sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	-20,07%	-16,95%
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,87	0,50
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,68	0,35
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>stan należności krótkoterminowych x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	56	80
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>stan zobowiązań krótkoterminowych x 365 dni</u> koszty operacyjne	102	251
Szybkość obrotu zapasów w dniach		
<u>stan zapasów x 365 dni</u> koszty operacyjne	19	37

4. Interpretacja wskaźników

Z uwagi na znaczące zmiany w składzie grupy kapitałowej odstąpiono od analizy porównawczej wskaźników za kolejne okresy sprawozdawcze.

Istotny wpływ na obraz zbadanego sprawozdania finansowego miały zmiany w składzie grupy kapitałowej na przestrzeni 2002 roku:

- sprzedaż Huty Ostrowiec wraz z jednostkami powiązаныmi; w następstwie wypełnienia przez podmiot dominujący warunków zawartych w umowie sprzedaży ustalono ponownie chronologię zdarzeń: sprzedaż całego pakietu akcji, następnie upadłość,
- sprzedaż Centrostalu Gdańsk i spółek powiązanych,
- sprzedaż Złometu Swarzędz,
- włączenie do konsolidacji spółek Stalexport Autostrada Małopolska, Stalexport Transroute Autostrada, Stalexport Autostrada Dolnośląska wraz z podmiotem zależnym,
- włączenie na szczeblu pośrednim spółki Ferropol,
- wyłączenie na skutek utraty kontroli spółek złomowych Centrozłomów.

Analizując parametry sprawozdania finansowego grupy kapitałowej należy stwierdzić że:

- jednostkami które obecnie mają największy udział w sumie bilansowej i przychodach ze sprzedaży są Stalexport i Elstal z Ferropolem,
- wynik finansowy wynika z sumy wyników spółek oraz korekt konsolidacyjnych, w szczególności na zmniejszenie straty z sumariusza spółek wpływają odwrócenie odpisów aktualizujących wewnętrzgrupowe aktywa oraz ustalony dla celów konsolidacji wynik na sprzedaży spółek zależnych,
- w zakresie zmian w kapitale własnym istotny wpływ, oprócz wyniku okresu i zmian składników kapitału w sumariuszu spółek dokonanych w następstwie zmian składu grupy kapitałowej, miało anulowanie korekt konsolidacyjnych z wcześniejszych okresów sprawozdawczych polegających na odwróceniu rezerw na zobowiązania warunkowe i odpisów aktualizujących aktywa od Huty Ostrowiec.

Ujemny kapitał własny oraz niska wartość wskaźników płynności wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności grupy kapitałowej. Kontynuacja działalności w roku następnym po badanym uzależniona jest głównie od zgody akcjonariuszy i kredytodawców na istnienie spółki dominującej oraz od realizacji postanowień zawartego układu z wierzycielami w tym podmiocie. Przesłanką świadczącą o woli wierzycieli co do dalszej egzystencji spółki jest pozytywne zakończenie po dniu bilansowym subskrypcji akcji serii E. Źródła nadwyżki finansowej pozwalającej na obsługę zadłużenia układowego omówiono w komentarzu Zarządu. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej określa również podjęte i proponowane kierunki działań operacyjnych oraz ewentualnych zmian w strukturze organizacyjnej wpływających na podniesienie wartości badanego podmiotu.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady rachunkowości

1.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę. Zastosowane przez jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej zasady rachunkowości są w istotnych obszarach jednolite.

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną. Podmioty stowarzyszone zostały skonsolidowane metodą praw własności. Nie zostały objęte konsolidacją spółki nad którymi utracono kontrolę lub których parametry finansowe są nieistotne.

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

Wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych. Różnice między wartością udziałów w cenie nabycia a rynkową wartością aktywów netto ustaloną proporcjonalnie do posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą, odniesiono na wartość firmy z konsolidacji. Odpisów wartości firmy dokonuje się przez okres 5 lat. W badanym okresie nie dokonano nieplanowanego odpisu wartości firmy spółek zależnych i stowarzyszonych. Za wartość rynkową aktywów netto przyjęto wysokość kapitału własnego przypadającego na udziały i akcje Stalexport S.A. na dzień nabycia udziałów i akcji, uznając że różnica między tymi wielkościami nie jest znacząca.

Kapitał udziałowców mniejszościowych ustalony został prawidłowo, proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów. Straty przypadające na udziałowców mniejszościowych przyporządkowane zostały do wysokości nieprzekraczającej wniesionego i wypracowanego przez nich we wcześniejszych okresach kapitału, chyba że umowa lub statut danej spółki zależnej przewiduje partycypację mniejszości w wyniku w inny sposób niż wynikający z udziału procentowego w kapitale podstawowym.

1.2. Szczegółowe zasady rachunkowości jednostek objętych konsolidacją

Przychody ze sprzedaży

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

Koszty operacyjne

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

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

Przychody i koszty finansowe

Ujmowane są w ciągu roku z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów. Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy rozrachunków wyrażonych w walutach obcych według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP odnosi się do przychodów i kosztów finansowych, a wykazuje się w sprawozdaniu finansowym saldem.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Środki trwałe umarżane są według zasad ustalonych w ww. Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych według metody liniowej w okresie przewidywanego użytkowania, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Środki trwałe o niższej, jednostkowej wartości początkowej niż 3,5 tys. zł odpisywano jednorazowo w koszty w momencie ich zakupu i przekazania do użytkowania.

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

Inwestycje w udziały w jednostkach niekonsolidowanych i papiery wartościowe

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

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

Zapasy

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

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

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

Należności i roszczenia oraz zobowiązania

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

Środki pieniężne

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

Wartość firmy z konsolidacji i ujemna wartość firmy z konsolidacji.

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

Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji umarzone są według metody liniowej w okresie pięciu lat. Ujemna wartość firmy może też być odpisywana w proporcji do kosztów związanych z akwizycją danej spółki. Wartość firmy nie jest aktywowana lub podlega nieplanowym odpisom aktualizującym w sytuacji braku pewności co do możliwości osiągnięcia korzyści ekonomicznych współmiernych do odpisu amortyzacyjnego tej pozycji. W przypadku, gdy wartość firmy lub rezerwy kapitałowej jest nieznaczna umorzenia dokonuje się jednorazowo na wynik finansowy.

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Obejmują przewidywane lecz nie poniesione wydatki.

Kapitał własny

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

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Zgodnie z polityką rachunkowości w grupie kapitałowej winny być tworzone rezerwy na zaległe urlopy oraz świadczenia emerytalne.

Kapitał własny udziałowców/akcjonariuszy mniejszościowych

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

2. Dokumentacja konsolidacyjna

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

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
- wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją,
- obliczenie kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych.

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 spółek oraz zobowiązania warunkowe zostały ujawnione w informacji dodatkowej.

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale zostało sporządzone prawidłowo.

5. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone poprawnie.

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

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

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

9. Porównywalność danych

Na dzień 31 grudnia 2002 roku nastąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej w stosunku do sprawozdania skonsolidowanego na dzień 31 grudnia 2001 roku. Zmiany te zostały szczegółowo omówione w informacji dodatkowej. Konieczność przekształcenia i doprowadzenia do porównywalności skonsolidowanego sprawozdania na dzień 31.12.2001 roku ze sprawozdaniem za okres prezentowany, wynikająca ze zmian składu grupy, nie została zachowana. Wprowadzenie danych porównywalnych w notach informacji dodatkowej okazało się niemożliwe z uwagi na wielokierunkowość zmian oraz skomplikowany charakter powiązań w grupie kapitałowej Stalexport S.A.

Katowice, dnia 23 maja 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.

Drodzy Akcjonariusze,

Rok 2002 był okresem weryfikacji przyjętego w roku 2001 programu naprawczego STALEXPORT 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 podjęto 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 SA. 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 dniu 16 maja 2003 roku STALEXPORT S.A. złożył do Sadu Rejonowego w Katowicach wniosek o rejestrację podwyższonego kapitału zakładowego spółki.

W 2002 roku Zarząd STALEXPORT S.A. systematycznie wdrażał zasady nowej polityki handlowej w Grupie Kapitałowej STALEXPORT S.A., która stała się podstawą dla realizowanej nowej strategii funkcjonowania Spółki i całej Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A.

Podstawowym celem tej strategii jest powrót na ścieżkę efektywnej działalności i odbudowania wartości firmy dla jej akcjonariuszy i wierzycieli, który jest realizowany poprzez prowadzone działania restrukturyzacyjne, polegające na:

- koncentracji działalności handlowej na najbardziej rentownych i generujących środki pieniężne kanałach handlowych i asortymentach,
- radykalnym obniżeniu kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej,
- rezygnacji z działalności produkcyjnej,
- konsolidacji spółek dystrybucyjnych w celu wykorzystania efektu synergii,
- utrzymaniu rentownej działalności autostradowej.

Kluczowym wyzwaniem dla służb handlowych STALEXPORT S.A. i Grupy Kapitałowej było prowadzenie handlu bez dostępu do nowych środków kredytowych (stare zostały zamrożone w nierentownych inwestycjach), co przy ograniczonych środkach obrotowych pociągało za sobą konieczność korzystania z innych form finansowania ze swej natury mniej efektywnych od formy kredytowo-gotówkowej.

Równocześnie szybko zmieniające się uwarunkowania zewnętrzne, w tym pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna w porównaniu z 2001r., spowodowały wprowadzenie przez Zarząd nowego modelu Zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

W celu zintegrowania polityki handlowej Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. oraz zarządzania gotówką wprowadzono cotygodniowe odprawy z udziałem służb finansowych i handlowych STALEXPORT S.A., spółek dystrybucyjnych oraz Elstal-Łabędy Sp. z o.o. Na odprawach tych uzgadnia się między innymi:

- efektywne gospodarowanie zasobami finansowymi w całej Grupie Kapitałowej,
- optymalizowanie dostaw prętów zebrań ze Spółki Elstal-Łabędy w celu wzmocnienia pozycji naszych spółek dystrybucyjnych względem konkurencji,
- koordynację zaopatrzenia Elstal-Łabędy Sp. z o.o. w złom i energię w celu wyeliminowania pośredników, którzy konkurują z spółkami Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A.,
- koordynację logistyki w celu zmniejszenia stanów magazynowych w Grupie Kapitałowej,
- działania w zakresie ściągania przeterminowanych należności.

W celu realizacji nowej strategii handlowej zmieniono strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej, dążąc do jej maksymalnego uproszczenia i uelastycznienia. Służyły temu przede wszystkim działania zmierzające do sprzedaży aktywów finansowych niezwiązanych z działalnością handlową lub konsolidacji spółek w ramach Grupy Kapitałowej.

Do najważniejszych działań w tym obszarze restrukturyzacji, zrealizowanych w 2002 roku i w pierwszych miesiącach roku 2003 w Grupie Kapitałowej, należały między innymi:

- sprzedaż akcji Huty Ostrowiec SA ,
- kontynuacja restrukturyzacji Spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. oraz spółki Ferropol Sp. z o.o., polegającej na ich fuzji i utworzeniu jednego podmiotu tj. spółki FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o. z dniem 29.01.2003 r.,
- sprzedaży pensjonatu w Wiśle oraz 100% udziałów Stok Sp. z o.o., które stanowiły zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Współpracy Europejskiej S.A. Środki uzyskane ze sprzedaży przeznaczone zostały na spłatę zobowiązań wobec BWE.

Równolegle w całej Grupie Kapitałowej STALEXPORT S.A. są prowadzone działania dotyczące:

- bardziej efektywnego wykorzystania strumieni pieniędzy pozyskiwanych z rynku poprzez rozwój i integrację sieci sprzedaży, wzrost poziomu przetwórstwa stali, wzrost jakości obsługi klienta, utrzymanie 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 Grupie Kapitałowej koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się z 112 mln zł w roku 2001 do 63 mln zł w roku 2002),
- 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.

Niestety, w 2002 roku nastąpiło uszczuplenie Grupy Kapitałowej STALEXPORT o spółkę Centrostal S.A. w Gdańsku - spowodowane przejęciem jej akcji przez jednego z zabezpieczonych wierzycieli STALEXPORT SA. Spółka kontynuuje jednakże współpracę handlową z Grupą Kapitałową STALEXPORT SA.

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.

Mimo tak radykalnych działań STALEXPORT SA w 2002 roku **przychody ze sprzedaży towarów i produktów** Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA były o 29% niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniosły 1.304.731 tys. zł. Na znaczący spadek wolumenu obrotów miały wpływ zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne, leżące po stronie Grupy Kapitałowej STALEXPORT.

Do najważniejszych przyczyn spadku obrotów z otoczenia makroekonomicznego należy zaliczyć:

- spadek dynamiki wzrostu PKB.
- pogorszenie koniunktury (malejąca produkcja, rosnące straty) w sektorze hutniczym.
- utrzymywanie się złej koniunktury w sektorze budowlanym.
- brak decyzji w zakresie restrukturyzacji hutnictwa.

Wśród najważniejszych przyczyn spadku obrotów leżących po stronie Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A. należy wymienić:

- trudną sytuację finansową Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A., związaną z trwającym postępowaniem układowym w podmiocie dominującym, co przełożyło się na usztywnienie stanowisk partnerów handlowych, przejawiające się w drastycznym skróceniu terminów spłaty zobowiązań handlowych zarówno w STALEXPORT S.A., jak i spółkach zależnych.
- brak środków obrotowych na finansowanie zakupów towarów na poziomie odzwierciedlającym popyt, spowodowany utrzymującym się w dalszym ciągu wysokim poziomem należności nieściągalnych, jak również znaczącym spadkiem zasilania zewnętrznego.

Koszty sprzedanych towarów i produktów za 2002 r. wyniosły 1.141.855 tys. zł. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży w wysokości 60.816 tys. zł oraz kosztów ogólnego zarządu w wysokości 62.983 tys. zł Grupa Kapitałowa STALEXPORT S.A. osiągnęła **zysk na sprzedaży** w wysokości 39.077 tys. zł wobec straty na sprzedaży w wysokości 65.814 tys. zł w roku 2001.

Pozytywnie należy ocenić **spadek kosztów ogólnego zarządu o kwotę 48.876 tys. zł**, tj. o 44% w porównaniu z rokiem 2001.

Strata netto Grupy Kapitałowej STALEXPORT za 2002 rok wyniosła 261.922 tys. zł w porównaniu do straty netto w roku 2001 w wysokości 312.898 tys. zł.

Na poniesioną przez Grupę Kapitałową STALEXPORT stratę netto za 2002 rok miały wpływ następujące czynniki:

- sprzedaż akcji i ogłoszenie upadłości Huty Ostrowiec S.A. w dniu 5.07.2002 r. oraz konieczność utworzenia rezerw na zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń, które na dzień otwarcia postępowania układowego były wymagalne i stały się równocześnie należnościami STALEXPORT S.A.,
- utworzenie odpisów aktualizujących należności, wprowadzone do ksiąg rachunkowych w następstwie realizacji układu z wierzycielami, w korespondencji z zobowiązaniami z tytułu udzielonych poręczeń,
- straty spółek zależnych, w tym przede wszystkim Elstalu Łabędy, Stalexport Centrostal Warszawa i Stalexport Wielkopolska.
- trudna sytuacja na rynku hutniczym i budowlanym oraz brak środków obrotowych, które utrudniły nam wykonanie zakładanego poziomu sprzedaży.

Reasumując, zdarzenia roku 2002 oraz pierwszych miesięcy 2003, a także przyszłe efekty działań dotychczas podjętych i planowanych do realizacji w najbliższych miesiącach, przy założeniu, że nie wystąpią istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, dają podstawę do przyjęcia prognozy stabilnych przychodów STALEXPORT S.A. i jej Grupy Kapitałowej. Konsekwentna realizacja strategii doprowadzi do umocnienia pozycji STALEXPORT S.A., jako czołowego krajowego dystrybutora wyrobów hutniczych, co będzie miało znaczny wpływ na stopniowe odbudowanie wartości firmy dla jej akcjonariuszy i wierzycieli.

Należy podkreślić że kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA jest możliwa wyłącznie w sytuacji, w której Spółka dominująca zostanie oddłużona w bardzo istotnym stopniu.

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 wyników Grupy Kapitałowej STALEXPORT S.A., 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 głosowaniem 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 STALEXPORT S.A. 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, maj 2003 r.

**Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
STALEXPORT SA**

Emil Wąsacz

WSTĘP

Stalexport Spółka Akcyjna
ul. Mickiewicza 29
40-085 Katowice

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres sprawozdawczy od 01.01.2002 do 31.12.2002 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku 2001.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej grupy kapitałowej Stalexport SA w dającej się przewidzieć przyszłości. Fakt ten potwierdza zrealizowanie w dniu 17.04.2003 r. jednego z podstawowych warunków układu tj. konwersji zadłużenia na akcje serii E.

Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją oraz wykaz jednostek nie objętych konsolidacją wraz z podaniem kwoty ich przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych za ostatni rok obrotowy, a także sumy bilansowej na koniec roku obrotowego przedstawia tabela nr 1 stanowiąca załącznik do Wstępu, a wykaz udziału jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Stalexport SA. w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej ilustruje poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Udział %	Udział na WZA
Stalexport Centrostal Warszawa S.A. Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o.	0,360%	0,360%
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. Stalexport Centrostal S.A. Warszawa	0,204%	0,204%
Stalexport Zaptor S.A. Olsztyn Stalexport Centrostal S.A. Warszawa	0,817%	0,817%

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2002 zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz.591 z późniejszymi zmianami), zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu oraz w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 poz. 1568,1569), a także Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 czerwca 1995 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz. U. Nr 71 poz. 355).

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

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

Grupa Kapitałowa Stalexport SA tworzy rezerwy na odprawy emerytalne i urlopy. Stan rezerw w grupie na dzień 31.12.2002 r. wynosi 6 272 tys. zł.

Stalexport Transroute Autostrada S.A. podjęła decyzję o zastosowaniu nowych zasad rachunkowości w odniesieniu do już posiadanych aktywów tj. środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych używanych na podstawie umów leasingu i spełniających kryteria określone w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Skutki finansowe przekształcenia umów leasingowych pomniejszyły wynik finansowy lat ubiegłych w wysokości 1 464 tys. złotych oraz wynik finansowy spółki za 2002 rok w wysokości 618 tys. zł.

Wartości niematerialne i prawne

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach w wysokości cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Rzeczowy majątek trwały wykazywany jest w wartości netto tj. pomniejszony o skumulowaną amortyzację. Odpisy umorzeniowe (amortyzacyjne) dokonywane są zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. nr 54 poz. 654 z 2000 r.).

Przykładowe stawki umorzeniowe są następujące:

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Przyjmuje się, że prawo wieczystego użytkowania gruntów stanowi 100% wartości gruntu. Dla spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu przyjęto amortyzację wg stawki 2,5%.

Środki trwałe w budowie

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

W Stalexport SA utworzono odpisy aktualizujące w wysokości 12 023 tys. zł z tytułu środków trwałych w budowie.

W spółkach Grupy Kapitałowej w/w odpisy nie wystąpiły.

Długoterminowe aktywa finansowe

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

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

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

gdzie:

C_N - cena nabycia akcji lub udziałów,

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

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

T_{UW} - trwała utrata wartości

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

Stalexport SA utworzył odpis aktualizujący Finansowy Majątek Trwały w wysokości 23 752 tys. zł, z tego:

- | | |
|-----------------------------------|----------------|
| - dla jednostek podporządkowanych | 2 196 tys. zł |
| - dla pozostałych jednostek | 21 556 tys. zł |

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Papiery wartościowe, wykazane są według cen nabycia wg zasady *pierwsze weszło, pierwsze wyszło* i podlegają aktualizacji na dzień bilansowy według kursu giełdowego podanego wg Giełdy Warszawskiej na dzień 31.12.2002 r.

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

Materiały

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

Towary

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

Produkty w toku

Produkty w toku wyceniane są według średniego technicznego kosztu wytworzenia.

Wyroby gotowe

Wyroby gotowe wyceniane są według średniego technicznego kosztu wytworzenia.

Należności krótkoterminowe

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

Należności w walucie obcej wykazywane są według wartości nominalnej, przeliczonej na złote wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 31.12.2002 r.

Aktualizacja należności

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

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

Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2002. w Grupie Kapitałowej Stalexport SA wynoszą:

- na należności długoterminowe (SARS – nota 4 A)	4 716 tys. zł.
- na należności krótkoterminowe (SARS – nota 8 A.)	399 591 tys. zł.
z tego na należności krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług: (SARS – nota 8 E)	172 510 tys. zł

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wykazano w księgach w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według obowiązującego kursu średniego NBP na 31.12.2002 roku.

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

Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

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

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

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

Przychody.

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

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

Średni kurs wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, ustalony przez Narodowy Bank Polski ilustruje tabela nr 2, stanowiąca załącznik do Wstępu.

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

Bilans (w tys. zł)

Pozycje	2002 r.		2001 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	570 401	141 884	1 162 640	289 200
Aktywa obrotowe w tym:	308 580	76 757	657 578	163 568
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 773	1 436	10 720	2 667
Aktywa razem	878 981	218 641	1 820 218	452 768
Kapitał własny	- 246 070	- 61 208	186 479	46 386
Kapitały mniejszości	27 216	6 769	28 940	7 199
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	724	180	17 440	4 338
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 097 111	272 900	1587 359	394 845
Pasywa razem	878 981	218 641	1820 218	452 768

Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Pozycje	2002 r.		2001 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	1 304 731	337 218	1 846 353	477 205
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 182 377	305 595	1 654 864	427 713
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	122 354	31 623	191 489	49 492
Zysk (strata) na sprzedaży	39 077	10 100	- 65 814	- 17 010
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 230 849	- 59 665	-92 445	- 23 893
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	25 398	6 564	- 327 494	- 84 643
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	- 281 425	- 72 736	2 164	559
Zysk (strata) brutto	- 259 009	- 66 943	- 377 192	- 97 488
Zysk (strata) netto	- 261 922	- 67 696	- 312 898	- 80 871

Rachunek przepływu środków pieniężnych (w tys. zł)

Pozycje	2002 r.		2001 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	290 775	75 153	224 453	58 012
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-145 827	- 37 690	17 308	4 473
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 153 449	- 39 660	- 224 554	- 58 038
Przepływy pieniężne netto razem	- 8 501	- 2 197	17 207	4 447

Dane z bilansu zostały przeliczone wg kursu na dzień 31.12.2002 r.(4,0202)

Dane z rachunku wyników przeliczono wg kursu średniego w 2002 roku.(3,8691)

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

Tabela nr 1

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

Spółki zależne

L.p.	Wyszczególnienie	Suma bilansowa	Udział % w Stx	Przychody ze sprzedaży i operacji finans.	Udział % w Stx
	Stalexport S.A. Katowice	637 190	100,00%	1 085 139	100,00%
1.	Elstal-Labędy Sp. z o.o. Gliwice	260 144	40,83%	225 528	20,78%
2.	Stalexport Centrostal Warszawa S.A.	104 481	16,40%	134 114	12,36%
3.	Stalexport Wlkp. Sp. z o.o. Komorniki	51 058	8,01%	85 484	7,88%
4.	Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice	34 314	5,39%	60 958	5,62%
5.	Stok Sp. z o.o. Wisła	21 374	3,35%	3 650	0,34%
6.	Stalexport Centrostal S.A. Lublin	5 152	0,81%	19 686	1,81%
7.	PPiOZ Złomhut Sp. z o.o. Przyborów Gm. Bodzechów	10 446	1,64%	21 352	1,97%
8.	Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice	54 602	8,57%	75 283	6,94%
9.	Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice	24 204	3,80%	57	0,01%
10.	Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłowice	15 666	2,46%	21 032	1,94%
11.	Stalexport Autostrada Śląska S.A. Katowice	11 764	1,85%	801	0,07%
12.	Ferropol Sp. z o.o. Gliwice	33 784	5,30%	114 825	10,58%
13.	Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. Białystok	2 535	0,40%	1 053	0,10%
14.	Stalexport Serwis Centrum Belchatów S.A.	7 124	1,12%	12 014	1,11%
15.	Petrostal S.A. Warszawa	1 396	0,22%	714	0,07%
16.	Stal Bud Sp. z o.o. Katowice	5 373	0,84%	13 912	1,28%
17.	ABD Sp. z o.o. Komorniki k.Poznań	brak danych	x	brak danych	x
18.	Korporacja TLK S.A. Katowice	brak danych	x	brak danych	x
19.	Stalexport Zaptor Olsztyn	brak danych	x	brak danych	x
21.	Centrostal Profil Sp. z o.o. Częstochowa	38 157	5,99%	18 754	1,73%
	Razem zależne	681 574		809 217	

U w a g a:

spółki zależne wyszczególnione od pkt. 1 do pkt. 10 są konsolidowane przez spółkę dominującą Stalexport S.A.,

spółki zależne wyszczególnione od pkt. 11 do pkt. 16 są konsolidowane przez spółki dominujące niższego szczebla.

Tabela nr 1

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

Spółki stowarzyszone

L.p.	Wyszczególnienie	Suma bilansowa	Udział % w Stx	Przychody ze sprzedaży i operacji finans.	Udział % w Stx
21.	Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice	1 399	0,22%	7 556	0,70%
22.	Profilen Sp. z o.o. Komorniki	1	0,00%	6	0,00%
23.	Enerco Industrie S.A. Francja (w upadłości)	brak danych	x	brak danych	x
24.	Invest Centrostal Sp. z o.o. Warszawa	5 874	0,92%	13 229	1,22%
	Razem stowarzyszone	7 274		20 791	

Ogółem

Ogółem	1 326 038	100,00	1 915 147	100,00
Objęte konsolidacją	1 282 007	96,68	1 883 164	98,33
Nieobjęte konsolidacją	44 031	3,32	31 983	1,67

U w a g a:

spółka stowarzyszona wyszczególniona w pkt. 21 jest konsolidowana przez spółkę dominującą Stalexport S.A., natomiast spółka wyszczególniona w pozycji 22 jest objęta konsolidacją przez spółkę dominującą niższego szczebla.

**Średnie kursy EURO ustalone przez NBP w okresie
sprawozdawczym 01.01.2002 - 31.12.2002 r.**

<i>data</i>	<i>kurs</i>
31.01.2002	3,5929
28.02.2002	3,6410
31.03.2002	3,6036
I kwartał	3,6125
30.04.2002	3,5910
31.05.2002	3,7782
30.06.2002	4,0019
II kwartał	3,7903
I półrocze	3,7014
31.07.2002	4,0810
31.08.2002	4,0809
30.09.2002	4,0782
III kwartał	4,0800
31.10.2002	3,9793
30.11.2002	3,9809
31.12.2002	4,0202
IV kwartał	3,9935
średni rok	$46,4291:12=$ 3,8691

Skonsolidowany bilans

	nota	2002	2001
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		570 401	1 162 640
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	6 300	8 582
- wartość firmy		-	25
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	58	864
3. Rzeczowy aktywa trwałe	3	499 675	1 020 532
4. Należności długoterminowe	4, 9	287	8 150
4.1. od jednostek powiązanych		-	250
4.2. od pozostałych jednostek		287	7 900
5. Inwestycje długoterminowe	5	54 678	122 637
5.1. Nieruchomości		-	-
5.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		54 678	122 637
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		26 774	72 621
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		400	118
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych		26 374	72 503
b) w pozostałych jednostkach		27 904	50 016
5.4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	9 403	1 875
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 975	1 875
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 428	-
II. Aktywa obrotowe		308 580	657 578
1. Zapasy	7	67 029	193 966
2. Należności krótkoterminowe	8, 9	198 583	406 015
2.1. Od jednostek powiązanych		1 703	33 989
2.2. Od pozostałych jednostek		196 880	372 026
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	37 195	46 877
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		37 195	46 877
a) w jednostkach powiązanych		2 104	13
b) w pozostałych jednostkach		71	3 343
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		35 020	43 521
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	5 773	10 720
Aktywa razem		878 981	1 820 218

SA-RS 2002

	nota	2002	2001
PASYWA			
I. Kapitał własny		(246 070)	186 479
1. Kapitał zakładowy	13	25 668	128 338
2. Należne wpłaty na kapitału zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	(44)	(1 850)
4. Kapitał zapasowy	15	14 411	557 643
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	15 599	12 868
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	4 255	4 142
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-
a) dodatnie różnice kursowe		-	-
b) ujemne różnice kursowe		-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(44 037)	(201 764)
9. Zysk (strata) netto		(261 922)	(312 898)
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18	-	-
II. Kapitały mniejszości	19	27 216	28 940
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20	724	17 440
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 097 111	1 587 359
1. Rezerwy na zobowiązania	21	95 485	34 090
1.1. Rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 873	2 939
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		6 272	-
a) długoterminowa		5 754	-
b) krótkoterminowa		518	-
1.3. Pozostałe rezerwy		80 340	31 151
a) długoterminowe		77 645	-
b) krótkoterminowe		2 695	31 151
2. Zobowiązania długoterminowe	22	394 163	117 708
2.1. Wobec jednostek powiązanych		1 259	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		392 904	117 708
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	353 956	1 316 976
3.1 Wobec jednostek powiązanych		1 110	47 228
3.2. Wobec pozostałych jednostek		351 220	1 260 826
3.3. Fundusze specjalne		1 626	8 922
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	253 507	118 585
4.1. Ujemna wartość firmy		116	8 106
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe		253 391	110 479
a) długoterminowe		250 645	-
b) krótkoterminowe		2 746	110 479
Pasywa razem		878 981	1 820 218

Wartość księgowa		(246 070)	186 479
Liczba akcji		12 833 826	12 833 826
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	-19,17	14,53
Rozwodniona liczba akcji		15 114 774	15 114 774
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	-16,28	12,34

Pozycje pozabilansowe

	nota	2002	2001
1. Należności warunkowe	26	1 800	
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		1 800	
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		1 800	
		-	
		-	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		-	
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	
-		-	
-		-	
2. Zobowiązania warunkowe	26	328 418	495 560
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		59 311	198 120
- udzielonych gwarancji i poręczeń		58 589	198 120
- gwarancje celne		722	
- pozostałe		-	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		269 107	297 440
- udzielonych gwarancji i poręczeń		250 100	297 440
		-	
- pozostałe		19 007	
3. Inne (z tytułu)		27 165	108 981
- hipoteka		12 000	21 665
- towar obcy		-	
- pozostałe		15 165	87 316
Pozycje pozabilansowe razem		357 383	604 541

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	nota	2002	2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 304 731	1 846 353
- od jednostek powiązanych		12 556	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	389 241	840 877
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	915 490	1 005 476
II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:		1 141 855	1 654 864
- od jednostek powiązanych		6 986	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	398 510	797 188
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		743 345	857 676
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)		162 876	191 489
IV. Koszty sprzedaży	29	60 816	145 444
V. Koszty ogólnego zarządu	29	62 983	111 859
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV - V)		39 077	(65 814)
VII. Pozostałe przychody operacyjne		47 464	101 162
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		5 154	31 106
2. Dotacje		-	-
3. Inne przychody operacyjne	30	42 310	70 056
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		317 390	127 793
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		72	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		260 252	-
3. Inne koszty operacyjne	31	57 066	127 793
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)		(230 849)	(92 445)
X. Przychody finansowe	32	332 717	110 162
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		28	1 166
- od jednostek powiązanych		-	891
2. Odsetki, w tym		4 341	60 020
- od jednostek powiązanych		103	2 096
3. Zysk ze zbycia inwestycji		96	457
4. Aktualizacja wartości inwestycji		269 264	2 038
5. Inne		58 988	46 481
XI. Koszty finansowe	33	146 415	343 688
1. Odsetki, w tym		62 153	221 211
- dla jednostek powiązanych		1 113	1 176
2. Strata ze zbycia inwestycji		24 857	9 497
3. Aktualizacja wartości inwestycji		9 108	22 185
4. Inne		50 297	90 795
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34	69 945	(1 523)
XIII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX + X - XI +/- XII)		25 398	(327 494)
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1 - XIV.2)		(281 425)	2 164
1. Zyski nadzwyczajne	35	11 018	3 254
2. Straty nadzwyczajne	36	292 443	1 090
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		5 119	66 759
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		2 137	14 897
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII +/- XIV - XV + XVI)		(259 009)	(377 192)
XVIII. Podatek dochodowy	37	11 978	11 182
a) część bieżąca		11 261	11 182
b) część odroczone		717	-
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38	(4 075)	5
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		6	(969)
XXI. Zyski (straty) mniejszości		4 984	76 450
XXII. Zysk (strata) netto (XVII - XVIII - XIX +/- XX +/- XXI)	39	(261 922)	(312 898)
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		(261 922)	(292 713)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		12 833 826	12 833 826
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	(20,41)	(22,81)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		15 114 774	15 114 774
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	(17,33)	(19,37)

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	2002	2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	167 117	505 637
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	19 362	(31 106)
b) korekty błędów podstawowych	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	186 479	474 531
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	128 338	128 338
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	(102 670)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	136 500	-
- emisja akcji (wydania udziałów)	-	-
- podwyższenie kapitału podstawowego	136 500	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	239 170	-
- umorzenia (udziałów)	-	-
- obniżenie kapitału podstawowego	239 170	-
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	(1 850)	(1 902)
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	1 806	52
a) zwiększenia (z tytułu)	1 806	-
- umorzenie	1 806	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(52)
- korekta konsolidacyjna	-	(52)
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	(44)	(1 850)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	557 643	552 686
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	(543 232)	4 957
a) zwiększenia (z tytułu)	2 895	10 378
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	2 595	1 308
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	161	708
- korekty konsolidacyjne	-	784
- pozostałe	139	7 578
b) zmniejszenie (z tytułu)	546 127	5 421
- pokrycia straty	78 346	-
- pozostałe	-	5 421
- korekty konsolidacyjne	467 781	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	14 411	557 643
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	12 868	12 940
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 731	(72)
a) zwiększenia (z tytułu)	4 178	754
- korekty konsolidacyjne	4 178	754
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 447	826
- zbycia środków trwałych	141	97
- korekty konsolidacyjne	1 306	729
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	15 599	12 868

SA-RS 2002

	2002	2001
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	4 142	3 734
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	113	408
a) zwiększenia (z tytułu)	102 803	1 166
- z podziału zysku	-	154
- pozostałe	102 672	1 012
- korekty konsolidacyjne	131	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	102 690	758
- przeksięgowanie na fundusz zapasowy	-	-
- pokrycia straty	102 690	-
- pozostałe	-	-
- korekty konsolidacyjne	-	758
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	4 255	4 142
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(201 764)	(192 061)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	226 567	85 018
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 061	21 212
b) korekty błędów podstawowych	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	228 628	106 230
a) zwiększenia (z tytułu)	225 520	151 276
- podziału zysku z lat ubiegłych	4 522	456
- inne	1 868	14 757
- korekty konsolidacyjne	219 130	136 063
b) zmniejszenia (z tytułu)	432 718	30 939
- przekazania na fundusz zapasowy	976	104
- ZFŚS	-	-
- wypłata dywidendy	3 800	6
- inne	1 843	-
-		
-		
- korekty konsolidacyjne	426 099	30 829
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	21 430	226 567
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	428 331	277 079
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(9 861)	31 106
b) korekty błędów podstawowych	2 854	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po uzgodnieniu do danych porównywalnych	421 324	308 185
a) zwiększenia (z tytułu)	583 977	289 345
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	38 573	262 113
- inne	4 568	13 434
- korekty konsolidacyjne	540 836	13 798
b) zmniejszenia (z tytułu)	939 834	169 199
- pokrycie straty zyskiem	272 214	44
- korekty konsolidacyjne	667 620	169 155
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	65 467	428 331
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(44 037)	(201 764)
9. Wynik netto	(261 922)	(312 898)
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	261 922	312 898
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	(246 070)	186 479
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	2002	2001
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	(261 922)	(312 898)
II. Korekty razem:	552 697	537 351
1. Zyski (straty) mniejszości	(4 984)	(76 450)
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(6)	969
3. Amortyzacja, w tym:	41 633	140 236
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	2 982	51 862
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(114)	642
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	33 785	76 478
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 727)	(691)
7. Zmiana stanu rezerw	19 824	8 393
8. Zmiana stanu zapasów	24 689	115 923
9. Zmiana stanu należności	482 802	(345 283)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(354 936)	522 387
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	92 942	31 962
12. Inne korekty	220 789	62 785
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	290 775	224 453

SA-RS 2002

	2002	2001
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	(48 594)	114 213
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 193	694
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	51 676
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	(54 916)	428
a) w jednostkach powiązanych	(68 221)	119
- zbycie aktywów finansowych	27 659	119
- dywidendy i udziały w zyskach	2 137	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	8 597	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	(106 614)	-
b) w pozostałych jednostkach	13 305	309
- zbycie aktywów finansowych	19 406	309
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	(6 101)	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	129	61 415
II. Wydatki	97 233	96 905
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 424	3 384
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	58 128
3. Na aktywa finansowe, z tego:	85 766	34 897
a) w jednostkach powiązanych	85 762	12 895
- nabycie aktywów finansowych	84 762	12 895
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 000	-
b) w pozostałych jednostkach	4	22 002
- nabycie aktywów finansowych	4	22 002
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacane mniejszości	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	43	496
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(145 827)	17 308

SA-RS 2002

	2002	2001
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	58 711	861 515
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 273	-
2. Kredyty i pożyczki	46 825	809 750
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 000	35 460
4. Inne wpływy finansowe	4 613	16 305
II. Wydatki	212 160	1 086 069
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 820	45
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	2
4. Spłaty kredytów i pożyczek	157 948	940 581
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 000	43 730
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	953	25
8. Odsetki	46 077	101 657
9. Inne wydatki finansowe	362	29
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(153 449)	(224 554)
D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)	(8 501)	17 207
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(8 501)	17 207
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	43 521	26 314
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym	35 020	43 521
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2002	2001
a. koszty zakończonych prac rozwojowych	2 917	2 750
b. wartość firmy	-	25
c. nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 348	5 422
- oprogramowanie komputerowe	771	1 400
d. inne wartości niematerialne i prawne	35	385
e. zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	6 300	8 582

Nota 1B

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

Nota 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WARTOŚCIOWA)	2 002	2001
a. Własne	6 159	8 582
b. Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	141	-
-	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	6 300	8 582

Nota 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2 002	2001
a. wartość firmy - jednostki zależne	58	112
b. wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
c. wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	752
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	58	864

SA-RS 2002

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)							
	a	b	c		d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	3 678	1 448	10 762	3 952	555	-	16 443
b) zwiększenia (z tytułu)	2 015	-	499	498	437	-	2 951
- zakup	-	-	350	349	11	-	361
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- prywatyzacja, koszty emisji obligacji	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	426	-	426
- inne	2 015	-	149	149	-	-	2 164
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 969	1 448	1 956	1 726	-	-	5 373
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	1	1	-	-	1
- zmniejszenie grupy kapitałowej	1 969	1 448	1 955	1 725	-	-	5 372
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	3 724	-	9 305	2 724	992	-	14 021
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	928	1 423	5 340	2 552	169	-	7 860
f. amortyzacja za okres (z tytułu)	(121)	(1 423)	617	(599)	788	-	(139)
- amortyzacja bieżąca	342	-	1 869	543	37	-	2 248
- zmiany w grupie kapitałowej	(463)	(1 423)	(1 251)	(1 141)	751	-	(2 386)
- sprzedaż wartości niematerialnych	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	807	-	5 957	1 953	957	-	7 721
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 917	-	3 348	771	35	-	6 300

Nota 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	2 002	2001
a. wartość firmy brutto na początek okresu	89 941	23 107
b. zwiększenia (z tytułu)	12 237	66 871
- zakup	11 618	66 871
- korekty wyliczenia	619	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	29 735	37
- sprzedaż	29 735	37
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	72 443	89 941
e. odpis wartości firmy na początek okresu	89 829	23 107
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	(17 444)	66 722
- amortyzacji	5 119	66 759
- korekta konsolidacyjna	(22 563)	(37)
g. odpis wartości firmy na koniec okresu	72 385	89 829
h. wartość firmy netto na koniec okresu	58	112

Jednostka	Sposób ustalenia wartości firmy	Wartość firmy	Dotychczasowy odpis
SSC Katowice		62	62
Centrostal Warszawa		570	570
Stalexport Wielkopolska		4 148	4 148
Elstal		59 174	59 174
Metalzbyt		992	992
Zlomhut		2 357	2 357
Grupa Kapitałowa Elstal		3 094	3 094
Grupa Kapitałowa SSC Katowice		1 984	1 984
Grupa Kapitałowa Centrostal Warszawa		62	4
RAZEM:		72 443	72 385

Nota 2C

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	2 002	2001
a. wartość firmy brutto na początek okresu		
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-
- zakup		
- korekty wyliczenia		
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- sprzedaż		
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	-	-
e. odpis wartości firmy na początek okresu		
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	-	-
- amortyzacji		
- korekta konsolidacyjna		
g. odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
h. wartość firmy netto na koniec okresu	-	-

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

Nota 2D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	2 002	2001
a. wartość firmy brutto na początek okresu	752	-
b. zwiększenia (z tytułu)	-	752
- zakup	-	752
- korekty wyliczenia	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	752	-
- sprzedaż	752	-
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	-	752
e. odpis wartości firmy na początek okresu	-	-
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	-	-
- amortyzacji	-	-
- korekta konsolidacyjna	-	-
g. odpis wartości firmy na koniec okresu	-	-
h. wartość firmy netto na koniec okresu	-	752

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

Nota 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2 002	2001
a) środki trwałe, z tego:	469 734	1 009 360
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	17 331	32 962
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	267 682	555 897
- urządzenia techniczne i maszyny	174 752	410 597
- środki transportu	7 152	7 287
- inne środki trwałe	2 817	2 617
b) środki trwałe w budowie	27 417	11 050
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	2 524	122
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	499 675	1 020 532

Nota 3B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
WYSZCZEGÓLNIENIE	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu (wg grup rodzajowych)	14 955	839 358	1 243 945	32 075	16 814	2 147 147
b) zwiększenia (z tytułu)	7 919	2 970	4 893	8 580	2 122	26 484
- zakup	105	574	1 909	523	222	3 333
- przyjęcie z inwestycji	-	1 612	1 351	-	-	2 963
- darowizny	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	532	238	113	68	951
- inne	7 814	252	1 395	7 944	1 832	19 237
c. zmniejszenia (z tytułu)	4 907	522 377	943 020	26 042	10 796	1 507 142
- sprzedaż	595	566	1 137	1 583	169	4 050
- likwidacja	-	53	343	147	146	689
- darowizna	-	-	156	-	66	222
- zmniejszenie grupy kapitałowej	4 312	521 758	941 216	24 213	10 262	1 501 761
- inne	-	-	168	99	153	420
d. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	17 967	319 951	305 818	14 613	8 140	666 489
e. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 499	283 113	833 312	24 787	14 173	1 156 884
f. amortyzacja za okres (z tytułu)	(863)	(236 637)	(702 246)	(17 326)	(8 850)	(965 922)
- amortyzacja bieżąca	436	3 760	20 583	3 976	1 365	30 120
- zmiany w grupie kapitałowej	(1 428)	(247 821)	(723 301)	(20 425)	(10 144)	(1 003 119)
- sprzedaż, likwidacja i darowizny środków trwałych i inne zmniejszenia	129	7 424	472	(877)	(71)	7 077
g. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	636	46 476	131 066	7 461	5 323	190 962
h. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	5 793	-	-	-	5 793
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
i. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	5 793	-	-	-	5 793
j. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	17 331	267 682	174 752	7 152	2 817	469 734

Nota 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2002	2001
a) własne	463 819	1 009 175
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	5 915	185
- leasing samochodów osobowych	90	-
Środki trwale bilansowe, razem	469 734	1 009 360

Komentarz:

Nota 3D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2 002	2001
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	221	53 376
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	21 212
- z tytułu umowy leasingu operacyjnego	126	32 164
Środki trwale pozabilansowe, razem	221	53 376

Nota 4A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2 002	2001
a) od jednostek powiązanych z tego:	-	250
- od jednostek zależnych (z tytułu)	-	250
- dostaw, robót i usług	-	-
- pozostałe	-	250
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	-	-
- dostaw, robót i usług	-	-
- pozostałe	-	-
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	-	-
- dostaw, robót i usług	-	-
- pozostałe	-	-
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	-	-
- dostaw, robót i usług	-	-
- pozostałe	-	-
- od jednostki dominującej (z tytułu)	-	-
- dostaw, robót i usług	-	-
- pozostałe	-	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	287	7 900
- dostaw, robót i usług	-	3 433
- pozostałe	287	4 467
Należności długoterminowe netto	287	8 150
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 716	30 340
Należności długoterminowe brutto	5 003	38 490

Nota 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2002	2001
a. stan na początek okresu	8 150	7 051
b. zwiększenia (z tytułu)	2 528	23 645
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-
- reklasyfikacji	1 414	-
- inne	1 114	23 645
c. zmniejszenia (z tytułu)	10 391	22 546
- zmniejszenie grupy kapitałowej	4 052	-
- reklasyfikacji	61	21 955
- inne	6 278	591
Stan należności długoterminowych na koniec okresu	287	8 150

Nota 4C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	2 002	2001
a. stan na początek okresu	30 340	26 863
b. zwiększenia (z tytułu)	4 715	10 480
- należności z tytułu dostaw	-	3 812
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	1 499
- różnice kursowe	-	-
- pozostałe	4 715	5 169
c. wykorzystanie (z tytułu)	30 248	6 324
- należności z tytułu dostaw	-	-
- zmniejszenie grupy kapitałowej	-	6 324
- różnice kursowe	-	-
- pozostałe	30 248	-
d. rozwiązanie z (tytułu)	91	679
- należności z tytułu dostaw	-	1
- pozostałe	91	678
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	4 716	30 340

Nota 4D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 002	2001
a) w walucie polskiej	134	8 150
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	153	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	40	-
w tys. zł	153	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-
w tys. zł	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-
w tys. zł	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Należności długoterminowe, razem	287	8 150

Nota 5A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2 002	2001
a. stan na początek okresu		-
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej		-
- reklasyfikacji		-
-		-
-		-
-		-
- inne		-
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- zmniejszenie grupy kapitałowej		-
- reklasyfikacji		-
-		-
-		-
-		-
- inne		-
Stan na koniec okresu	-	-

Nota 5B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2 002	2001
a. stan na początek okresu	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-
- reklasyfikacji	-	-
-		
-		
-		
- inne	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- zmniejszenie grupy kapitałowej	-	-
- reklasyfikacji	-	-
-		
-		
-		
- inne	-	-
Stan na koniec okresu	-	-

Nota 5C

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2 002	2001
a. w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	26 374	72 503
- udziały lub akcje	26 374	72 503
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
-		
-		
-		
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
-		
-		
-		
b. w jednostkach zależnych i współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	400	118
- udziały lub akcje	400	118
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
-		
-		
-		
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
-		
-		
-		
c. w pozostałych jednostkach	27 904	50 016
- udziały lub akcje	27 895	49 040
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	9	-
-		
-		
-		
- udzielone pożyczki	-	610
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	366
-		
-		
-		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	54 678	122 637

Nota 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2002	2001
a. stan na początek okresu	122 637	118 372
b. zwiększenia (z tytułu)	504 266	38 156
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-
- akcje i udziały	38 826	38 131
-		
-		
- pozostałe	465 440	25
c. zmniejszenia (z tytułu)	572 225	33 891
- zmniejszenie grupy kapitałowej	80	-
- akcje i udziały	42 652	3 821
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	13
-		
-		
- pozostałe	529 493	30 057
Stan na koniec okresu	54 678	122 637

Nota 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
L.p.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wykazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów/akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod literą j) lub k) podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu
1.	Stok Sp. z o.o.	Wisła-Jawornik	usługi hotelarskie i gastronomiczne	zależna	pełna	1991 r.	15 808	6 695	9 112	100,00%	100,00%	
2.	Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	budowa i eksploatacja autostrady A-4 na odcinku Kraków-Katowice	zależna	pełna	1998 r.	29 553	-	29 553	100,00%	100,00%	
3.	Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrady A-4 na odcinku Wrocław-Katowice	zależna	pełna	1997 r.	28 075	-	28 075	100,00%	100,00%	
4.	Stalexport Zaptor S.A. w likwidacji	Olsztyn	handel wyrobami hutniczymi	zależna	nie konsolidowana	2002 r.	171	171	-	98,69%	98,69%	
5.	Stalexport Wielkopolska Sp.z o.o.	Komorniki	handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1990 r.	12 072	9 918	2 154	97,96%	97,96%	
6.	Stalexport Serwis Centrum S.A.	Katowice	handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1992 r.	22 214	-	22 214	97,78%	97,78%	
7.	Korporacja TLK S.A.	Katowice	usługi leasingowe	zależna	nie konsolidowana	1991 r.	1 140	1 140	-	92,68%	92,68%	
8.	Stalexport Centrostal Warszawa S.A.	Warszawa	handel hurtowy i detaliczny	zależna	pełna	1994 r.	17 306	-	17 306	88,26%	88,26%	
9.	Elstal Łabędy Sp. z o.o.	Gliwice	produkcja półwyrobów stalowych	zależna	pełna	1993 r.	145 362	77 574	77 574	89,72%	89,72%	
10.	PPiOZ Złomhut Sp. z o.o.	Bodzechów/ Przyborów	handel i przerób złomu	zależna	pełna	2000 r.	17 426	15 207	2 219	65,45%	65,45%	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
L.p.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wykazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów/akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod literą j) lub k) podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu
11.	Stalexport Centrostal S.A.	Lublin	handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1992 r.	500	-	500	66,00%	66,00%	
12.	Stalexport Transroute Autostrada S.A.	Mysłowice	działalność gospodarcza związana z eksploatacją autostrady A-4 na odcinku Kraków-Katowice	zależna	pełna	1998 r.	55	-	55	55,00%	55,00%	
13.	Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	administrowanie budynkiem przy ulicy Mickiewicza 29	stowarzyszona	praw własności	1994 r.	32	-	32	40,50%	40,50%	
14.	Enerco Industrie S.A. (w upadłości)	Pryż/Francja	działalność agencyjna	stowarzyszona	nie konsolidowana	1990 r.	884	884	-	34,77%	34,77%	
15.	Stalexport Autostrada Śląska S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrady A-4 Katowice-Wrocław	zależna	pełna	01.09.2001r.	24 156	-	24 156	54,90%	54,90%	
16.	ABD Sp. z o.o.	Komorniki	działalność hotelowo-gastronomiczna	zależna	nie konsolidowana	1999 r.	25 200	-	25 200	93,32%	93,32%	
17.	Profilen Sp. z o.o.	Komorniki	trapezowanie blach	stowarzyszona	praw własności	24.02.1998 r.	71	-	71	50,00%	50,00%	
18.	Stal-Bud	Katowice, ul. Owsiana 60	działalność handlowa, produkcyjna w zakresie obróbki i układania prętów żelaznych i stalowych, usługi zbrojarskie	zależna	pełna	23.03.1999 r.	100	100	-	100,00%	100,00%	
19.	Stalexport Serwis Centrum Belchatów	Biłgoraj k/Belchatowa	produkcja konstrukcji stalowych i handel	zależna	pełna	03.09.1998 r.	4 723	-	4 723	95,14%	95,14%	
20.	Stalexport Metalzbyt	Białystok	handel	zależna	pełna	31.12.1999 r.	1 287	-	1 287	98,75%	98,75%	
21.	Petrostal	Warszawa, ul. Rydygiera	handel	zależna	nie konsolidowana	31.12.1999 r.	1 727	766	961	100,00%	100,00%	
22.	Invest Centrostal	Warszawa	handel, produkcja, usługi budowlane	stowarzyszona	praw własności	14.11.2000 r.	297	-	297	42,00%	42,00%	
23.	Centrostal Profil Sp. z o.o.	Kraków	produkcja rur, prętów i profili ciągnionych, obróbka metali, nakładanie powłok, obróbka mechaniczna elementów metalowych, sprzedaż hurtowa art. metalowych	stowarzyszona	nie konsolidowana	25.09.2001 r.	14 497	51	14 446	49,15%	49,15%	
24.	Ferropol	Gliwice	wytwarzanie wyrobów metalowych	zależna	pełna	2002r.	195 000	-	195 000	100,00%	100,00%	
25.									-			
26.									-			

C.d. Nota 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
L.p.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich	zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wykazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów/akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod literą j) lub k) podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu
27.												
28.												
29.												
30.												
31.												
32.												
33.												
34.												
35.												
36.												
37.												
38.												
39.												
40.												
41.												
42.												
43.												
Razem							557 656	112 506	445 150			

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																		
Lp.	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	m						n			o			p	r	s	t	
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa	przychody	nieopłacona	otrzymane lub należne dywidendy/u działy w zyskach za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe	razem	ze sprzedaży	wartość przez eminenta akcji/udziałó w				
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1.	Stok Sp. z o.o. - Wisła	20 978	15 975	-	-	5 003	(109)	(843)	396 204	-	268	371	-	371	21 374	3 474	-	-
2.	Stalexport Autostrada Małopolska S.A. - Mysłowice	34 561	29 553	-	3 903	1 105	-	1 105	20 041	-	18 659	1 184	-	1 184	54 602	71 062	-	-
3.	Stalexport Autostrada Dohosłaska S.A. - Katowice	39 596	40 100	18 048	68	(18 620)	(6 315)	(12 305)	20 704	-	20 704	16	-	16	24 204	-	-	-
4.	Stalexport Zaptor - Olsztyn w likwidacji	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
5.	Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. - Komoniki	17 738	8 080	-	17 886	(8 228)	(4 408)	(4 769)	33 320	7 262	23 823	6 767	-	6 767	51 058	83 492	-	-
6.	Stalexport Servis Centrum Katowice S.A. - Katowice	24 355	22 719	-	4 532	(2 896)	(3 274)	340	9 715	-	9 498	5 076 493	5 063 794	12 699	34 070	58 785	-	-
7.	Korporacja TLK S.A. - Katowice	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
8.	Stalexport Centrostal S.A. - Warszawa	27 172	19 641	-	5 373	2 158	(335)	(10 166)	81 604	1 418	79 166	36 000	-	36 000	104 481	132 736	-	-
9.	Elstal- Łabędy Sp. z o.o. - Gliwice	70 934	161 630	-	20 002	(110 698)	(75 650)	(35 049)	190 639	35 000	153 808	32 453	-	32 453	261 573	-	-	-
10.	PPIOZ Złomhut Sp. z o.o. - Przyborów/Bodzechów	9 666	26 626	-	-	(16 960)	(16 828)	(132)	780	-	552	2 995	-	2 995	10 446	21 242	-	-

C.d. Nota 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																					
Lp.	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	m						n			o			p	r	s	t				
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:										
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe					aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emidenta wartość akcji/udziałów	otrzymane lub należne dywidendy/u działy w zyskach za ostatni rok obrotowy
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe														
11.	Stalexport Centrostal S.A. - Lublin	779	500	-	2 194	(1 915)	(915)	(1 313)	4 373	-	3 447	1 708	-	1 708	5 151	19 411	-	-			
12.	Stalexport Transroute Autostrada S.A. - Myslowice	2 635	100	-	1 102	1 433	(1 464)	2 897	13 031	7 621	3 143	2 111	-	2 111	15 666	20 733	-	2 090			
13.	Biurowie Centrum Sp. z o.o. - Katowice	333	80	-	219	34	(24)	59	1 066	-	859	1 095	-	1 095	1 399	6 913	-	-			
14.	Enerco Industrie S.A. - Paryż/Francja (w upadłości)	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.			
15.	Stalexport Autostrada Śląska S.A. - Katowice	77 619	44 000	33 000	658	(39)	-	(39)	145	-	133	463	-	463	11 764	-	-	-			
16.	ABD Sp. z o.o. - Komorniki	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.			
17.	Profilen Sp. z o.o. - Komorniki	(34)	130	-	2	(166)	(141)	(37)	36	-	36	-	-	-	1	-	-	-			
18.	Stal-Bud Sp. z o.o. - Katowice	(3 112)	3 600	-	-	(6 712)	(5 484)	(1 228)	8 485	12	8 473	4 143	-	4 143	5 373	13 754	-	-			
19.	Stalexport Serwis Centrum Bekhatów S.A. - Rogowice	4 149	3 335	-	1 640	(826)	-	(826)	2 976	-	2 955	1 422	80	1 342	7 124	11 885	-	-			
20.	Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. - Białystok	(539)	2 980	-	219	(3 738)	(3 201)	(539)	3 074	-	3 023	197	-	197	2 535	996	-	-			
21.	Petrostal - Warszawa	961	2 051	-	-	(1 090)	(1 013)	(77)	426	-	205	427	-	427	1 396	711	-	-			
22.	Invest Centrostal - Warszawa	660	700	-	-	(40)	(62)	8	5 214	75	5 140	5 123	-	5 123	5 874	13 228	-	-			
23.	Centrostal Profil - Częstochowa	28 090	29 394	-	-	(1 304)	(183)	(1 121)	10 067	95	8 189	4 273	-	4 273	38 157	14 528	-	-			
24.	Ferropol Sp. z o.o. Gliwice	14 151	200	-	11 638	2 313	(786)	(2 256)	19 633	59	18 843	8 972	-	8 972	33 783	14 348	-	-			
25.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
26.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
27.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			

C.d. Nota 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																		
L.p.	a nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	m kapitał własny jednostki, w tym:						n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o należności jednostki, w tym:			p aktywa jednostki razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emidenta wartość akcji/udziałów	t otrzymane lub należne dywidendy/ udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki, w tym:								
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe			zobowiązania krótkoterminowe	należności jednostki, w tym:							
											zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe						
29.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
30.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
31.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
32.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
33.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
34.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
35.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
36.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
37.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
38.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
39.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
41.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
42.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
43.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem		370 692	411 394	51 048	69 436	(161 186)	(120 192)	(66 291)	821 533	51 542	360 924	5 186 213	5 063 874	122 339	690 031	487 298	-	2 090

Nota 5G

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
L.p.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów/akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	Atlantico Trans-Ex Sp. z o.o.	Katowice	usługi przewozowe	96			19,37%	19,37%		
2.	Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	przeróbka metali kolorowych	8 973			17,15%	17,15%		
3.	Walcownia Rur Jedność Sp. z o.o.	Siemianowice Śląskie	produkcja rur stalowych	16 020			16,18%	16,18%		
4.	Beskidzki Dom Maklerski S.A.	Bielsko-Biała	obrót papierami wartościowymi	2 639			6,17%	6,17%		
5.	Merkury Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	Katowice	działalność inwestycyjna	682			6,24%	5,24%		
6.	Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A.	Katowice	usługi lotnicze i cargo	2 199			5,13%	5,13%		
7.	Konsorcjum Autostrada Śląska S.A.	Katowice	koordynacja budowy autostrad	65			5,43%	5,43%		
8.	Inne*			3 936						
9.										
10.										
11.										
12.										
13.										
14.										
	Razem			34 610	-	-				

*) na poz. "Inne" składają się akcje / udziały w spółkach, w których łączny udział Grupy Kapitałowej nie przekracza 5% kapitału podstawowego każdej z tych spółek.

Nota 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	54 145	118 795
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	533	3 232
b1. jednostka/waluta w tys. USD	139	1 000
w tys. zł	533	3 082
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-
w tys. zł	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-
w tys. zł	-	-
b4. pozostałe waluty w tys.zł	-	150
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	54 678	122 027

Nota 5I

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

patrz str. 28

Nota 5J

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 002	2001
a) w walucie polskiej	-	610
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-
w tys. zł	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-
w tys. zł	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-
w tys. zł	-	-
b4. pozostałe waluty w tys.zł	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	-	610

Nota 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2002	2001
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	1	489
a. akcje (wartość bilansowa)	1	489
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(1)	(867)
- wartość na początek okresu	-	1 356
- wartość według cen nabycia	2	1 356
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	15 749	196
a. akcje (wartość bilansowa)	15 749	186
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(2 649)	(23)
- wartość na początek okresu	18 398	209
- wartość według cen nabycia	18 398	209
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	10
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	10
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	38 916	120 892
a. akcje (wartość bilansowa)	19 957	117 146
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(6 718)	(26 393)
- wartość na początek okresu	26 675	143 539
- wartość według cen nabycia	26 675	143 539
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	18 959	3 746
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(51 229)	(19 251)
- wartość na początek okresu	70 188	22 977
- wartość według cen nabycia	70 188	22 997
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	84
a. akcje (wartość bilansowa)	-	84
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(5 951)	(12 122)
- wartość na początek okresu	-	12 206
- wartość według cen nabycia	5 951	12 206
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	12	366
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	-	366
- wartość według cen nabycia	12	366
Wartość według cen nabycia razem	121 226	180 683
Wartość na początek okresu, razem	115 261	180 653
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	(66 548)	(58 656)
Wartość bilansowa razem	54 678	122 027

Nota 5K

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

Nota 5L

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2 002	2001
a. stan na początek okresu	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-
-		
-		
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-		
-		
- pozostałe	-	-
d. stan na koniec okresu	-	-

Nota 5M

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 002	2001
a) w walucie polskiej	-	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-
w tys. zł	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-
w tys. zł	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-
w tys. zł	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Inne inwestycje długoterminowe, razem	-	-

Nota 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2002	2001
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	1 875	12 210
a) odniesionych na wynik finansowy	1 875	12 210
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	6 898	12 640
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 823	12 640
-wynagrodz.z tyt.umów zlec.nie wypłac.na dzień bil.	14	6 635
-odsetki za zwłokę nie zapł.na dzień bil.	109	3 451
-inne	3 700	2 554
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)	2 905	-
-zobowiązania z tytułu kapitału (leasing bilansowo finansowy)	2 905	-
-		
-		
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)	170	-
-		
-		
- inne	170	-
3. Zmniejszenia	798	22 975
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	798	22 975
- zapłata odsetek	646	22 836
- inne	152	139
-		
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 z tego:	7 975	1 875
a) odniesionych na wynik finansowy	4 900	1 875
b) odniesionych na kapitał własny	2 905	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	170	-

Nota 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2002	2001
a. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tego:	27	-
- koszty wdrożenia systemu informatycznego	3	-
- koszty organizacji spółki akcyjnej	24	-
-	-	-
-	-	-
b. pozostałe rozliczenia międzyokresowe, z tego:	1 401	-
-	-	-
-	-	-
- koszt niezakończonych prac rozwojowych	931	-
- inne	470	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 428	-

Nota 7

ZAPASY	2 002	2001
a. Materiały	15 593	32 201
b. Półprodukty i produkty w toku	-	35 906
c. Produkty gotowe	9 928	27 217
d. Towary	35 649	93 674
e. Zaliczki na dostawy	5 859	4 968
Zapasy, razem	67 029	193 966

Nota 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 002	2001
a. od jednostek powiązanych	1 703	33 989
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 703	31 780
- do 12 miesięcy	1 703	31 780
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- inne	-	2 209
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
b. należności od pozostałych jednostek	196 880	372 026
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	160 028	323 837
- do 12 miesięcy	158 441	323 837
- powyżej 12 miesięcy	1 587	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	16 124	14 352
- inne	12 831	25 395
- dochodzone na drodze sądowej	7 897	8 442
Należności krótkoterminowe netto, razem	198 583	406 015
c. odpisy aktualizujące wartość należności	399 591	219 049
Należności krótkoterminowe brutto, razem	598 174	625 064

Nota 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2002	2001
a. z tytułu dostaw i usług, z tego:	1 703	31 780
- od jednostek zależnych	1 533	2 168
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	170	29 612
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b. inne, z tego:	-	2 209
- od jednostek zależnych	-	2 209
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
c. dochodzone na drodze sądowej, z tego:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 703	33 989
d. odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	265 904	11 911
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	267 607	45 900

Nota 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2 002	2001
a. stan na początek okresu	219 049	219 777
b. zwiększenia (z tytułu)	245 096	281 250
- z tyt należności za towar	28 454	183 504
- z tyt. naliczonych odsetek	49 283	63 277
- pozostałe/ods.zasądz.sąd ,koszty sąd	167 359	34 469
c. zmniejszenia (z tytułu)	64 554	281 978
- wykorzystanie	1 851	67 595
- zmniejszenie	1 956	173 299
- inne	60 747	41 084
d. stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	399 591	219 049

Nota 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2 002	2001
a) w walucie polskiej	582 597	602 936
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 577	22 128
b1. jednostka/waluta w tys. USD	2 825	1 547
w tys. zł	10 519	6 169
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	1 097	670
w tys. zł	4 410	2 360
b3. jednostka/waluta: GBP	-	1 682
w tys. zł	-	9 710
b4. pozostałe waluty w tys.zł	648	3 889
Należności krótkoterminowe, razem	598 174	625 064

Nota 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2 002	2001
a. do 1 miesiąca	68 525	91 152
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	34 440	47 556
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	124	11 668
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 369	7 486
e. powyżej 1 roku	32 204	3 525
f. należności przeterminowane	192 579	407 450
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	334 241	568 837
d. odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	172 510	213 220
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	161 731	355 617

Komentarz:

Nota 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE	2 002	2001
a. do 1 miesiąca	24 611	53 489
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 475	50 689
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9 612	43 087
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	13 603	111 459
e. powyżej 1 roku	128 278	148 726
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	192 579	407 450
d. odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	135 263	208 150
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	57 316	199 300

Nota 9

NALEŻNOŚCI SPORNE I PRZETERMINOWANE DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE	2 002	2001
a. należności sporne i przeterminowane z tytułu:	15 133	415 892
- dostaw i usług	14 910	415 892
- pozostałe	223	-
Razem należności sporne i przeterminowane długo- i krótkoterminowe, w tym:	15 133	415 892
- od których nie dokonano odpisów aktualizujących	6 730	207 742
- nie wykazanych jako "należności dochodzone na drodze sądowej"	11 163	-

Nota 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2002	2001
a. w jednostkach zależnych	2	4
- udziały lub akcje	2	4
- 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)	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-
-		
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)	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-
-		
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)	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-
-		
d. w znaczącym inwestorze	2 095	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
-		
-		
- udzielone pożyczki	2 060	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	35	-
- odsetki od pożyczek	35	-
-		

SA-RS 2002

c.d.	2002	2001
e. w jednostce dominującej	7	9
- udziały lub akcje	7	9
- 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)	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-
-	-	-
f. w pozostałych jednostkach	71	3 343
- udziały lub akcje	71	1 500
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	1 843
- pozostałe	-	1 843
-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-
-	-	-
g. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35 020	43 521
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	21 750	43 026
- inne środki pieniężne	13 270	495
- inne aktywa pieniężne	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	37 195	46 877

Nota 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 002	2001
a) w walucie polskiej	115	3 356
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-
w tys. zł	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-
w tys. zł	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-
w tys. zł	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	115	3 356

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2002	2001
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	96	584
a. akcje (wartość bilansowa)	96	584
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	96	1 009
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
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)	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	-	2 772
a. akcje (wartość bilansowa)	-	1 500
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	1 500
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	1 272
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	-	1 272
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	35	-
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)	35	-
- wartość godziwa	-	-
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	35	-
Wartość według cen nabycia razem	131	3 781
Wartość na początek okresu, razem	73	-
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	(16)	(425)
Wartość bilansowa razem	115	3 356

Nota 10D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2002	2001
a) w walucie polskiej	2 060	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-
w tys. zł	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-
w tys. zł	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-
w tys. zł	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	2 060	-

Nota 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 002	2001
a) w walucie polskiej	23 123	18 572
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	11 897	24 949
b1. jednostka/waluta w tys. USD	3 053	5 522
w tys. zł	11 718	22 012
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	45	771
w tys. zł	179	2 737
b3. jednostka/waluta: GBP	-	31
w tys. zł	-	176
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	24
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	35 020	43 521

Nota 10F

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	2 002	2001
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	-	-

Nota 10G

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

Nota 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 002	2001
a. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tego:	5 000	9 629
- podatki i ubezpieczenia	294	8 679
- VAT do rozliczenia w miesiącach następnych	2 436	950
- odpis ZFSS	-	-
- pozostałe	2 270	-
b. pozostałe rozliczenia międzyokresowe, z tego:	773	1 091
- odszkodowania pracowników	2	1 091
- remonty kapitalne	116	-
- koszty organizacji spółki	94	-
- pozostałe	561	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	5 773	10 720

Nota 12

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

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

Nota 13

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
				8 341 030	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			
Wartość nominalna jednej akcji =... zł								

Komentarz:

Wartość kapitału akcyjnego w okresie sprawozdawczym nie uległa zmianie.

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

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju 29,61%

PKO Bank Polski 13,96 %.

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

Nota 14A

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
		44		
0	0,00	44	-	-

Nota 14B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
Razem	0	0,00	0,00

Nota 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	2002	2001
a. ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	419	80 257
b. utworzony ustawowo	12 612	4 697
c. utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	1 588	466 717
d. z dopłat akcjonariuszy/wspólników	-	-
e. inny	(208)	5 972
Kapitał zapasowy, razem	14 411	557 643

Nota 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2 002	2001
a. z tytułu aktualizacji środków trwałych	11 421	12 868
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)	4 178	-
-przeszacowanie środków trwałych	-	-
-pozostałe	4 178	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	15 599	12 868

Nota 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA)	2 002	2001
a. Inwestycje	1 903	1 791
b. pokrycie strat	-	2 351
c. przeszacowanie środków trwałych	2 352	-
-	-	-
-	-	-
- pozostałe	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	4 255	4 142

Nota 18

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	2 002	2001
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	-	-

Nota 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	2002	2001
Stan na początek okresu	28 940	51 792
a. zwiększenia (z tytułu)	46 553	74 196
- zmiana funduszy i udział w wyniku finansowym	-	42 955
- zwiększenie się grupy kapitałowej	-	30 672
- korekta konsolidacyjna	46 553	569
-		
b. zmniejszenia (z tytułu)	48 277	97 048
- zmiana funduszy i udział w wyniku finansowym	103	92 689
- zmniejszenie się grupy kapitałowej	1 766	233
- korekta konsolidacyjna	46 408	4 126
-		
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	27 216	28 940

Nota 20A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2 002	2001
a. ujemna wartość firmy - jednostki zależne	723	17 438
b. ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
c. ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	1	2
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	724	17 440

Nota 20B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALĘŻNE	2 002	2001
a. ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	118 720	117 638
b. zwiększenia (z tytułu)	36 923	1 447
- zakup	-	-
- korekty wyliczenia	36 923	1 447
c. zmniejszenia (z tytułu)	109 533	365
- sprzedaż	109 533	365
d. ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	46 110	118 720
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	101 282	86 452
f. odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	(55 895)	14 830
- amortyzacji	2 136	14 896
- korekta konsolidacyjna	(58 031)	(66)
g. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	45 387	101 282
h. ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	723	17 438

SA-RS 2002

Jednostka	Sposób ustalenia ujemnej wartości	Ujemna wartość firmy	Dotychczasowy odpis
SSC Katowice		684	628
Stalexport Wielkopolska		862	862
Centrostal Lublin		599	599
Stok		5 972	5 972
Elstal Łabędy		37 975	37 308
Grupa Kapitałowa Centrostal Warszawa		18	18
RAZEM:		46 110	45 387

Nota 20C

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	2 002	2001
a. ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-
- zakup	-	-
- korekty wyliczenia	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- sprzedaż	-	-
d. ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	-	-
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	-	-
f. odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	-	-
- amortyzacji	-	-
- korekta konsolidacyjna	-	-
g. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	-	-
h. ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	-	-

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

Nota 20D

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	2 002	2001
a. ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	8	8
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-
- zakup	-	-
- korekty wyliczenia	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- sprzedaż	-	-
d. ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	8	8
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	6	5
f. odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	1	1
- amortyzacji	1	1
- korekta konsolidacyjna	-	-
g. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	7	6
h. ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	1	2

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

Nota 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2 002	2001
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	2 939	4 761
a) odniesionej na wynik finansowy	2 939	4 761
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	8 930	4 323
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	6 782	4 323
- odsetki ujęte do przychodu	2 067	4 323
- odsetki od pożyczek ujęte do przychodu	11	-
- inne	4 704	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 148	-
- aktywa trwale i WNiP (leasing bilansowo finansowy)	2 148	-
-		
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-		
-		
-		
3. Zmniejszenia	2 996	6 145
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 996	6 145
- odsetki ujęte do przychodu /zapłacone anulowane	2 952	5 903
- zmiana podatku 28% na 27%	43	242
- inne	1	-
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 z tego:	8 873	2 939
a) odniesionej na wynik finansowy	6 725	2 939
b) odniesionej na kapitał własny	2 148	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 21B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2 002	2001
a. stan na początek okresu	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	10 894	-
- urlopy	1 140	-
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	673	-
- pozostałe	9 081	-
c. wykorzystanie (z tytułu)	1 207	-
- urlopy	-	-
- odprawy emeryt., nagrody jubileuszowe	312	-
- odprawy pracowników zwolnionych	895	-
d. rozwiązanie (z tytułu)	3 933	-
- urlopy	827	-
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	2 812	-
- odprawy pracowników zwolnionych	294	-
e. stan na koniec okresu	5 754	-

Nota 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2 002	2001
a. stan na początek okresu	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	876	-
- urlopy	560	-
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	213	-
- pozostałe	103	-
c. wykorzystanie (z tytułu)	283	-
- urlopy	283	-
- odprawy emeryt., nagrody jubileuszowe	-	-
- odprawy pracowników zwolnionych	-	-
d. rozwiązanie (z tytułu)	75	-
- urlopy	75	-
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	-	-
- odprawy pracowników zwolnionych	-	-
e. stan na koniec okresu	518	-

Nota 21D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2 002	2001
a. stan na początek okresu	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	330 575	-
- na zobowiązania warunkowe	84 734	-
- odsetki od kredytów	31 084	-
- premia od obligacji, z pod.od premii	214 757	-
c. wykorzystanie (z tytułu)	7 948	-
- na zobowiązania warunkowe	-	-
- odsetki od kredytów	7 948	-
- opłaty dot. rach. bankowych	-	-
d. rozwiązanie (z tytułu)	244 982	-
-	-	-
-	-	-
- pozostałe	244 982	-
e. stan na koniec okresu	77 645	-

Nota 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2 002	2001
a. stan na początek okresu	31 151	1 222
b. zwiększenia (z tytułu)	2 695	31 151
-	-	-
- na urlopy	-	-
- inne	2 695	31 151
c. wykorzystanie (z tytułu)	27	1 222
- wykorzyst zaległych urlopów	-	-
- różnice w wycenie robót budowl.	-	-
- inne	27	1 222
d. rozwiązanie (z tytułu)	31 124	-
-	-	-
-	-	-
- inne	31 124	-
e. stan na koniec okresu	2 695	31 151

Nota 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2 002	2001
a. wobec jednostek zależnych	1 152	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe w tym	-	-
-	-	-
-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	1 152	-
-	-	-
- pozostałe	1 152	-
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	-
-	-	-
- pozostałe	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)	-	-
-	-	-
-	-	-

SA-RS 2002

c.d.	2 002	2001
e. wobec jednostki dominującej	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe w tym	-	-
-	-	-
-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
-	-	-
-	-	-
f. wobec pozostałych jednostek	392 904	117 708
- kredyty i pożyczki	122 542	105 714
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	97 710	-
- inne zobowiązania finansowe w tym	131 952	-
-	-	-
- pozostałe	131 952	-
- umowy leasingu finansowego	9 110	-
- inne (wg rodzaju)	31 590	11 994
-	-	-
- pozostałe	31 590	11 994
Zobowiązania długoterminowe, razem	394 163	117 708

Nota 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2 002	2001
a. powyżej 1 roku do 3 lat	154 221	87 437
b. powyżej 3 do 5 lat	148 741	28 049
c. powyżej 5 lat	91 201	2 222
Zobowiązania długoterminowe, razem	394 163	117 708

Nota 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 002	2001
a) w walucie polskiej	388 732	117 545
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 431	163
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-
w tys. zł	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	1 323	-
w tys. zł	5 431	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-
w tys. zł	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	163
Zobowiązania długoterminowe, razem	394 163	117 708

Nota 22D

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
		tys. zł	waluta (w tys.)	tys. zł	waluta (w tys.)				
Bank Handlowy S.A.	Katowice	8 861	PLN	5 317	PLN	WIBOR + marża, zgodnie z warunkami post. układ.	2008		
BZ WBK S.A.	Katowice	37 869	PLN	22 722	PLN	WIBOR + marża, zgodnie z warunkami post. układ.	2008		
PKO BP S.A. I/O	Katowice	38 175	PLN	22 904	PLN	WIBOR + marża, zgodnie z warunkami post. układ.	2008		
BOŚ	Katowice	20 590	PLN	12 353	PLN	WIBOR + marża, zgodnie z warunkami post. układ.	2008		
BPH PBK S.A.	Ostrowiec Świętokrzyski	10 280	PLN	6 168	PLN	WIBOR + marża, zgodnie z warunkami post. układ.	2008		
BIG Bank Gdański S.A.	Katowice	21 076	PLN	12 647	PLN	WIBOR + marża, zgodnie z warunkami post. układ.	2008		
PEKAO S.A.	Warszawa	4 169	999 EUR	1 211	294 EUR				
PEKAO S.A.	Warszawa	3 116	737 EUR	2 345	571 EUR				
PEKAO S.A.	Warszawa	1 705	409 EUR	1 049	255 EUR				
PEKAO S.A.	Warszawa	1 010	255 EUR	788	191 EUR				
BZ WBK	Poznań	154	40 EUR	38	9 EUR				
NARODOWY FUNDUSZ OCHRONY ŚRODOWISKA	WARSZAWA	50 000	PLN	35 000	PLN	0,65% stopy kred.refinansowego NBP			
RAZEM:		197 006		122 542					

Komentarz:

Nota 22E

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

Nota 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2002	2001
a. wobec jednostek zależnych	111	45 145
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe :	111	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	-	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	111	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	45 145
- do 12 miesięcy	-	45 145
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
- odsetki karne i inne	-	-
- pozostałe	-	-
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 :	-	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	-	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
- odsetki karne i inne	-	-
- pozostałe	-	-
c. wobec jednostek stowarzyszonych	958	2 083
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe :	-	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	-	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	941	2 083
- do 12 miesięcy	941	2 083
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	17	-
- odsetki karne i inne	17	-
- pozostałe	-	-

SA-RS 2002

c.d.	2002	2001
d. wobec znaczącego inwestora	41	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	25	-
- inne zobowiązania finansowe :	-	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	-	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16	-
- do 12 miesięcy	16	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
- odsetki karne i inne	-	-
- pozostałe	-	-
e. wobec jednostki dominującej	-	-
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe :	-	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	-	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-
- odsetki karne i inne	-	-
- pozostałe	-	-
f. wobec pozostałych jednostek	351 220	1 260 826
- kredyty i pożyczki, w tym:	193 620	548 714
- długoterminowe w okresie spłaty	-	73 743
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 000	133 319
- z tytułu dywidend	-	10
- inne zobowiązania finansowe :	11 679	-
- odsetki od pożyczek i przedpłat	11 607	-
- zaliczki na podwyższenie kapitału	72	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	121 009	346 087
- do 12 miesięcy	120 848	346 087
- powyżej 12 miesięcy	161	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	730	70
- zobowiązania wekslowe	1 722	16 300
- inne (wg rodzaju)	21 460	216 326
- odsetki karne i inne	746	134 897
- pozostałe	20 714	81 429

SA-RS 2002

c.d.	2 002	2001
g. fundusze specjalne (wg tytułów)	1 626	8 922
- świadczeń socjalnych	1 626	8 501
- prywatyzacyjny	-	-
- załogi	-	68
- z pozostałe	-	353
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	353 956	1 316 976

Nota 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2 002	2001
a) w walucie polskiej	339 093	1 090 531
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	14 863	226 445
b1. jednostka/waluta w tys. USD	1 942	45 206
w tys. zł	7 532	188 136
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	1 691	2 821
w tys. zł	7 018	9 935
b3. jednostka/waluta: GBP	-	89
w tys. zł	-	516
b4. pozostałe waluty w tys. zł	313	27 858
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	353 956	1 316 976

Nota 23C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	inne
		tys. zł	waluta (w tys.)	tys. zł	waluta (w tys.)				
Bank Handlowy S.A.	Katowice	15 766	PLN	15 766	PLN	karne	wymagalny	wpływ śr. na rach.kredyt. w rach. bieżącym, hipoteka	
Bank Handlowy S.A.	Katowice	25 571	PLN	25 571	PLN	karne	wymagalny	hipoteka	
Bank Handlowy S.A.	Katowice	37 498	PLN	37 498	PLN	karne	wymagalny	hipoteka, kredyt rewolwingowy pod wykup bonów handlowych	
BRE Bank S.A.	Katowice	10 915	PLN	10 915	PLN	karne	wymagalny	wpływ śr. na rach.kredyt. w rach. bieżącym, hipoteka, zastaw na akcjach	
ING Bank Śląski	Katowice	4 000	PLN	4 000	PLN	WIBOR+marża	wymagalny	wpływ śr. na rach.,weksel inblanco, kredyt w rach. bież., zastaw na akcjach	
BWE S.A.	Katowice	9 465	PLN	9 465	PLN	karne	wymagalny *	kredyt odnawialny w rach. kredyt., hipoteka	
PKO BP S.A. II/O	Katowice	41 000	PLN	41 000	PLN	WIBOR+marża	wymagalny	kredyt rewolwingowy, weksle własne inblanco, zastaw na akcjach, udziałach, hipoteka	
BPH PBK S.A.	Sosnowiec	20 000	PLN	20 000	PLN	karne	wymagalny	weksel własny inblanco, zastaw na akcjach	
pozostałe		2	PLN	2	PLN		1900-01-00		
BPH PBK S.A.	Sosnowiec	25 500	PLN	14 355	PLN	WIBOR+2%	30.09.2003		
Nordea Bank Polska S.A.	Katowice	500	PLN	392	PLN	WIBOR !M+1,75%	31.05.2003	hipoteka kaucyjna na kwotę 2000000,00 ; weksel własny	
LP Petro Bank S.A.	Bełchatów	600	PLN	517	PLN	WIMOR 1M+2,5%	06.03.2003	weksel in blanco poręczony przez Stalexport Centrostal ,pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym LG Petro Bank,cesja wierzytelności kooperantów ,przywłaszczenie towarów handlowych o wartości 1mln zł	
LP Petro Bank S.A.	Bełchatów	91	PLN	91	PLN	13,3 pkt%	11.03.2003	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym	
Bank Handlowy	Warszawa	900	PLN	517	PLN	M+1,5%	20.11.2003	weksel własny in blanco,hipoteka zwykła na 400 tys zł na nieruchomości położonej w Ostrołęce wpisana do KW ,hipoteka zwykła na kwotę 70 tys zł na nieruchomości w Ostrołęce wpisanej do KW,hipoteka zwykła na 430 tys. zł na nieruchomości położonej w Ostrołęce wpisanej do KW 43612,hipoteka zwykła na 667 tys na nieruchomości położonej w Rogowcu KW 44611	
Bank Handlowy	Warszawa	1 500	PLN	1 247	PLN	WIBOR-1M+1,75%	22.12.2003	Przywłaszczenie zapasów towarów Stalexport Centrostal Warszawa S.A.,cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej majątek Spółki ,hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Ostrołęce przy ul. Kołobrzeszkiej,cesja wierzytelności , hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Obrzeźnej	
Kredyt Bank Handlowy	Warszawa	250	PLN	225	PLN	WIBOR 1M+1,5%	22-09-2003	Przywłaszczenie zapasów towarów Stalexport Centrostal Warszawa S.A. , cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej majątek Spółki ,hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Częstochowie ul. Bór 166 , hipoteka zwykła na nieruchomości przy ul. Obrzeźnej11	
Bank Przemysłowy Łódź	Łódź	3 600	PLN	3 124	PLN	WIBOR 1M+3,5%	30-06-2003	Przywłaszczenie zapasów towarów Stalexport Centrostal Warszawa S.A. ,cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej majątek spółki ,hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Białymstoku przy ul. Płazowej 37 , cesja wierzytelności	
Bank Częstochowa	Częstochowa	4 000	PLN	2 700	PLN	WIBOR 1M+3,5%	31-12-2003	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Obrzeźnej 11(powyższe zabezpieczenie zostało zwolnione po dokonaniu spłaty kredytu 1300tys zł 31-12-2002 r oraz ustanowieniu prawomocnego wpisu do KW na nieruchomości w Częstochowie),cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ,wpływy na rachunek bieżący, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BRE S.A. weksel in blanco ,hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Częstochowie ul. Bór 166 ,zastaw rejestrowy na udziałach w Spółce Centrostal Profil Sp. z o.o.	
Forin	Warszawa			3	PLN			factoring	
BZ WBK	Poznań	10 444	2505 EURO	5 018	1222 EURO				
Bank Handlowy o/Lublin	Lublin	2 044	500 EUR	1 214	297 EUR	EUROLIBOR 1,75%	31.08.2003	przewłaszczenie towarów obciążenie hipoteczne	

Nota 23D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
kwity dłużne	1 000	rentowność 6,7%	20.02.2003r.			
RAZEM	1 000	x	x	x	x	x

Komentarz:

Nota 24A

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	2 002	2001
Stan na początek okresu	8 106	-
a. zwiększenia (z tytułu)	-	8 106
-		
-		
- pozostałe		8 106
b. zmniejszenia (z tytułu)	7 990	
- odpis	7 990	
-		
-		
-		
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	116	8 106

Nota 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 002	2001
a. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	673	52 524
- długoterminowe (wg tytułów)	121	
- inne	121	
-		
-		
-		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	552	52 524
- niewykorzystane urlopy taryfowe	331	
-		
-		
- pozostałe	221	52 524
b. rozliczenia międzyokresowe przychodów	252 718	57 955
- długoterminowe (wg tytułów)	250 524	
- rozliczenie przychodów	162	
- czynsz dzierżawy Autostrady	19 999	
- umorzone zobowiązania układowe	229 521	
-		
- inne	842	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 194	57 955
- należne kary i odszkodowania	-	
- wycena udziałów	770	
-		
- przedpłaty na dostawy i usł.	39	
- pozostałe	1 385	57 955
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	253 391	110 479

Nota 25

WYLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ I NA AKCJĘ ROZWODNIONĄ	2002	2001
Wartość księgowa	(246 070)	186 479
Liczba akcji	12 833 826	12 833 826
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	(19,17)	14,53
Przewidywana liczba akcji	15114774	15114774
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	(16,28)	12,34

Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

Nota 26A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2 002	2001
a. otrzymanych gwarancji i poręczeń, z tego:	1 800	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	1 800	-
b. pozostałe, z tego:	-	-
-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	1 800	-

Nota 26B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2 002	2001
a. udzielonych gwarancji i poręczeń, z tego:	58 589	198 120
- na rzecz jednostek zależnych	15 847	192 737
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	42 742	5 383
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-
b.pozostałe, z tego:	722	-
- weksle	722	-
- na rzecz jednostek zależnych	722	-
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-
-	-	-
- na rzecz jednostek zależnych	-	-
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	59 311	198 120

Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Nota 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2 002	2001
a. pręty	37 068	268 232
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
b. kęsiska	82 129	226 223
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
c. złom	95 825	48 524
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
d. konstrukcje stalowe	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
e. pozostałe produkty	12 710	131 185
- w tym: od jednostek powiązanych	15	-
f. sprzedaż robót budowlano-montażowych	43 892	41 659
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
g. prefabrykacja elementów	4 378	10 730
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
h. czynsze za wynajem garaży i inne	13 462	11 880
- w tym: od jednostek powiązanych	3 448	-
i. prowizje z tytułu obsługi kontraktów importowych	2 932	7 102
- w tym: od jednostek powiązanych	1 100	-
j. sprzedaż pozostałych usług	96 845	95 342
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	389 241	840 877
- w tym: od jednostek powiązanych	4 563	-

Nota 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2 002	2001
a. kraj	389 241	755 921
- w tym: od jednostek powiązanych	4 563	-
b. eksport	-	84 956
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	389 241	840 877
- w tym: od jednostek powiązanych	4 563	-

Nota 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2 002	2001
a. sprzedaż towarów eksportowa	142 513	211 805
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
b. sprzedaż towarów reeksportowa	-	160
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
c. sprzedaż towarów z importu	109 535	170 455
- w tym: od jednostek powiązanych	5 481	-
d. sprzedaż towarów zakupionych w kraju	659 091	615 148
- w tym: od jednostek powiązanych	2 458	-
e. sprzedaż komisowa	-	4 861
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
f.	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
g.	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
h.	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
i.	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
j. sprzedaż materiałów	4 351	3 047
- w tym: od jednostek powiązanych	54	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów , razem	915 490	1 005 476
- w tym: od jednostek powiązanych	7 993	-

Nota 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2 002	2001
a. kraj	773 147	785 913
- w tym: od jednostek powiązanych	7 993	-
b. eksport	142 343	219 563
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów , razem	915 490	1 005 476
- w tym: od jednostek powiązanych	7 993	-

Nota 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2 002	2001
a. amortyzacja	52 643	88 374
b. zużycie materiałów i energii	198 121	514 282
c. usługi obce	159 319	201 531
d. podatki i opłaty	13 997	23 735
e. wynagrodzenia	71 501	168 862
f. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 427	37 555
g. pozostałe	8 550	19 079
Koszty według rodzaju razem	519 558	1 053 418
- zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 857	10 864
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)	(106)	(9 791)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(60 816)	(145 444)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(62 983)	(111 859)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	398 510	797 188

Nota 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 002	2001
a. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	17 918	49 176
- należności	2 516	46 199
- odpisy aktu.z tyt.dostaw, robót i usług	11 291	-
-		
- rozw. rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 818	2 585
- pozostałe	293	392
b.pozostałe, z tego:	24 392	20 880
- opłaty sądowe	677	442
- kary umowne	7 415	169
- wartość ujemna firmy	8 035	-
- pozostałe	8 265	20 269
Inne przychody operacyjne, razem	42 310	70 056

Nota 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2 002	2001
a. utworzone rezerwy (z tytułu)	10 320	102 125
- należności z tyt. dostaw i usług	5 521	56 072
- zapasy	-	11 074
- odpisy aktual. na pożyczki	2 912	-
- z tyt. świadczeń pracowniczych	621	886
- pozostałe	1 266	34 093
b.pozostałe, z tego:	46 746	25 668
- opłaty sądowe	1 280	1 864
- ze sprzedaży	7 711	-
- darowizny	542	-
- pozostałe	37 213	23 804
Inne koszty operacyjne, razem	57 066	127 793

Komentarz:

Nota 32A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	2 002	2001
a. od jednostek powiązanych, z tego:	-	891
- od jednostek zależnych	-	891
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b. od pozostałych jednostek	28	275
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	28	1 166

Nota 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2 002	2001
a. z tytułu udzielonych pożyczek	1 098	4 650
- od jednostek powiązanych, z tego:	8	2 095
- od jednostek zależnych	-	420
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	5	1 675
- od znaczącego inwestora	3	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	1 090	2 555
b. pozostałe odsetki	3 243	55 370
- od jednostek powiązanych, z tego:	95	1
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	95	1
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	3 148	55 369
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	4 341	60 020

Nota 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2 002	2001
a. dodatnie różnice kursowe, z tego	734	22 124
- zrealizowane	740	-
- niezrealizowane	(6)	22 124
b. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	15 273	17 692
- nalicz. odsetek	483	17 692
- rozwiązanie odpisu aktual. na noty odsetkowe	14 790	-
-	-	-
-	-	-
c. pozostałe, z tego:	42 981	6 665
- dyskonto weksli	116	-
- ods. od lokat ,śr. bankowych	4	-
- pozostałe	42 861	6 665
Inne przychody finansowe, razem	58 988	46 481

Nota 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2 002	2001
a. od kredytów i pożyczek	55 165	125 992
- dla jednostek powiązanych, z tego:	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla innych jednostek	55 165	125 992
b. pozostałe odsetki	6 988	95 219
- dla jednostek powiązanych, z tego:	1 113	1 176
- dla jednostek zależnych	-	1 011
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	1 113	165
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla innych jednostek	5 875	94 043
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	62 153	221 211

Nota 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2 002	2001
a. ujemne różnice kursowe, z tego	4 052	32 583
- zrealizowane	3 456	26 365
- niezrealizowane	596	6 218
b. utworzone rezerwy (z tytułu)	15 417	41 879
- naliczone odsetki	1 623	41 651
- naliczone ods.od zobowiązań budżetowych	253	228
-	-	-
- utworzenie odpisu aktual. na noty odsetkowe	13 541	-
c. pozostałe, z tego:	30 828	16 333
- dyskonto	305	-
- ods.od kredytu	131	148
- pozostałe	30 392	16 185
Inne koszty finansowe, razem	50 297	90 795

Nota 34

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2 002	2001
a. zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	86 252	-
- w jednostkach zależnych	86 252	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
a. strata ze sprzedaży udziałów i akcji	16 307	1 523
- w jednostkach zależnych	16 307	1 523
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem	69 945	(1 523)

Komentarz:

Nota 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2 002	2001
a. losowe	39	183
b. pozostałe (wg tytułów)	10 979	3 071
- otrzymane odszkodowania	19	-
- sprzedaż Centrostal SA Gdańsk	10 960	-
-		
-		
- pozostałe	-	3 071
Zyski nadzwyczajne, razem	11 018	3 254

Nota 36

STRATY NADZWYCZAJNE	2 002	2001
a. losowe	44	234
b. pozostałe (wg tytułów)	292 399	856
- sprzedaż Huty Ostrowiec S.A.	292 278	-
- postępowania układowe	121	792
-		
-		
- pozostałe	-	64
Straty nadzwyczajne, razem	292 443	1 090

Nota 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2 002	2001
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	(259 009)	(377 192)
2. Korekty konsolidacyjne	(670)	(117 689)
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	55 236	322 198
- trwale różnice koryg.koszty	(276 357)	246 734
-przejściowe różnice korygujące koszty	(12 968)	77 530
- trwale różnice korygujące przychody	284 620	-
- przejściowe różnice korygujące przychody	46 465	-
-	13 476	(2 066)
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(204 443)	(172 683)
5. Podatek dochodowy wk stawki %	11 656	2 475
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	7	194
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	11 261	11 182
- wykazany w rachunku zysków i strat	11 261	11 182
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2 002	2001
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(139)	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	(3)	-
- 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	117	-
-inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	742	-
- nalicz.odsetki należn.ujęte do wyniku	1 093	-
- zapl.odsetek nalicz.	(20)	-
-odpis aktualiz.należ.n/b kosztem	(25)	-
- od rezerwy na urlopy	(306)	-
Podatek dochodowy odroczonego, razem	717	-

Nota 37C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	2 002	2001
- ujętego w kapitale własnym	(387)	-
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-

Nota 37D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAR DOTYCZĄCY	2 002	2001
- działalności zaniechanej		
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych		

Nota 38

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU	2 002	2001
- dopis podatku dochodowego	(4 075)	5
-		
-		
-		
-		
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	(4 075)	5

Nota 39

ZYSK (STRATA) NETTO	2 002	2001
a. zysk (strata) netto jednostki dominującej	(292 735)	(189 824)
b. zyski (straty) netto jednostek zależnych	(76 593)	(286 926)
c. zyski (straty) netto jednostek współzależnych	-	-
d. zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	6	(969)
e. korekty konsolidacyjne	107 400	164 821
Zysk (strata) netto	(261 922)	(312 898)

Wynik finansowy wg segmentów działalności

	2 002	2001
Przemysł hutnictwa żelaza i stali	39 605	(192 663)
Sprzedaż hurtowa i zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu	(132)	(10 149)
Sprzedaż hurtowa wyrobów hutniczych	(292 172)	(110 002)
Hotele, motele z restauracjami	(843)	(109)
Obsługa nieruchomości	(8 380)	25
Razem:	(261 922)	(312 898)

Nota 40

WYLICZENIE ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ I NA AKCJĘ ROZWODNIONĄ	2 002	2001
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	(261 922)	(292 713)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 833 826	12 833 826
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	(20,41)	(22,81)
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	15 114 774	15 114 774
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł)	(17,33)	(19,37)

**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. - Mysłowice	412	161
Stalexport Centrostal Lublin S.A.	435	93
Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłowice	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 Stali 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
GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALEXPORT
ZA ROK 2002**

SPIS TREŚCI:

I.	WPROWADZENIE	3
II.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT	5
	1. Zasady konsolidacji	5
	2. Sytuacja ekonomiczno – finansowa spółek zależnych	6
III.	CZEŚĆ OGÓLNA	15
	1. Wyniki finansowe	15
	2. Sytuacja majątkowa i finansowa	18
	3. Opis działalności inwestycyjnej	20
IV.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	21
	1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	21
	2. Informacja o rynkach zbytu i dostawcach	21
	3. Informacja o znaczących umowach	23
	4. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	23
	5. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi	25
	6. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach: pożyczki, poręczeń i gwarancji	25
	7. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach wg terminu ich wymagalności	26
	8. Informacja o udzielonych pożyczkach - według terminu ich wymagalności	26
	9. Informacja o emisji papierów wartościowych	27
	10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym (SA-RS) a w raporcie kwartalnym (SA-QS) za IV kwartał 2001 rok	29
	11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	29
	12. Ocena możliwości realizacji zadań inwestycyjnych	30
	13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności gospodarczej	30
	14. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej	31
	15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	31
	16. Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej	31
	17. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	34
	18. Należności z tytułu nie spłaconych pożyczek	34
	19. Akcje STALEXPORT SA w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej	34
	20. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów	35
	21. Zmiany w akcjonariacie Spółki	35
V.	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT	36

I. WPROWADZENIE

“Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej STALEXPORT za 2002 rok” zawiera najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Grupy w roku sprawozdawczym.

Działalność Grupy Kapitałowej STALEXPORT 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 dominującej - osiągnięcie porozumienia z wierzycielami w ramach otwartego postępowania układowego zakończyło się powodzeniem. Sukcesem także zakończyła się w kwietniu 2003 roku emisja akcji mająca na celu konwersję 35% zobowiązań układowych na kapitał podstawowy Spółki dominującej. Z największymi wierzycielami mającymi zabezpieczenia na majątku podpisano umowy o przekształceniu kredytów krótkoterminowych w długoterminowe. Tym samym zostały stworzone warunki dalszej stabilnej działalności Grupy Kapitałowej.

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.:

- koncentracji na handlu krajowym i niszowo zagranicznym
- wycofywaniu się z działalności produkcyjnej
- radykalnym obniżeniu kosztów funkcjonowania
- konsolidacji spółek dystrybucyjnych w celu wykorzystania efektu synergii
- utrzymaniu działalności autostradowej

O podejmowanych działaniach i osiągniętych rezultatach piszemy szczegółowo w kolejnych rozdziałach. Zespoły robocze powołane do realizacji strategii są na bieżąco nadzorowane przez Zarząd Spółki. Zdajemy sobie doskonale sprawę z faktu, że największe pokłady rezerw, umożliwiające spłacenie pozostałych zobowiązań w sześcioletniej perspektywie, leżą nie tylko w spółce dominującej ale również w pozostałych spółkach grupy kapitałowej.

Wreszcie, co oczywiste, uwaga Zarządu była skupiona na realizacji podstawowych założeń przyjętych w "Programie realizacji strategii STALEXPORT SA w latach 2002-2007 w warunkach postępowania układowego". Osiągnięty wynik netto zdecydowanie od nich odbiega. Głównymi przyczynami wystąpienia straty w 2002 r. w wysokości 261.922 zł były:

- sprzedaż akcji i ogłoszenie upadłości Huty Ostrowiec w dniu 5.07.2002 r. oraz konieczność utworzenia rezerw na zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń, które na dzień otwarcia postępowania układowego były wymagalne i stały się równocześnie należnościami STALEXPORT S.A.,
- utworzenie odpisów aktualizujących należności, wprowadzone do ksiąg rachunkowych w następstwie realizacji układu z wierzycielami, w korespondencji z zobowiązaniami z tytułu udzielonych poręczeń,
- straty spółek zależnych w tym przede wszystkim Elstalu Łabędy, Stalexport Centrostal Warszawa i Stalexport Wielkopolska.

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

w wysokości około 109 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 - obniżyliśmy koszty ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej o 44%. Działania te są kontynuowane.

Rok 2002 jest tym okresem, w którym zostały oczyszczone wszelkie zaszłości z lat 90-tych (za wyjątkiem poręczenia dla WRJ, które może stanowić zagrożenie dla realizacji porozumień układowych) 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. Charakterystyka Grupy Kapitałowej, opisująca spółki tworzące Grupę Kapitałową.

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

IV. 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).

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

II. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT

1. Zasady konsolidacji

Grupa Kapitałowa STALEXPORT według stanu na dzień 31 grudnia 2002 roku składała się z 25 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej – STALEXPORT S.A.
- 19 jednostek zależnych krajowych
- 5 jednostek stowarzyszonych, z tego:
 - 4 jednostki stowarzyszone krajowe
 - 1 jednostka stowarzyszona zagraniczna.

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

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

Konsolidacją, zarówno na szczeblu podmiotu dominującego, jak i w podmiotach zależnych będących jednostkami dominującymi dla podmiotów niższego szczebla, objęto 19 spółek, z tego:

- metodą pełną - podmiot dominujący i 15 spółek zależnych,
- metodą praw własności – 3 spółki stowarzyszone.

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

Obszar działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej STALEXPORT obejmuje cztery główne sfery:

- dystrybucję wyrobów hutniczych,
- działalność autostradową,
- produkcję wyrobów hutniczych,
- skup i przerób złomu.

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

1. spółki hutnicze i złomowe

- Grupa Kapitałowa ELSTAL ŁABĘDY Spółka z o.o. – Gliwice (w tym: 1 spółka zależna)
- PPIOZ ZŁOMHUT Spółka z o.o. – Przyborów

2. spółki dystrybucyjne

- Grupa Kapitałowa STALEXPORT SERWIS CENTRUM S.A. – Katowice (w tym: 1 spółka zależna)
- Grupa Kapitałowa STALEXPORT CENTROSTAL WARSZAWA S.A. (w tym: 2 spółki zależne i 1 stowarzyszona)
- Grupa Kapitałowa STALEXPORT WIELKOPOLSKA Spółka z o.o. – Komorniki (w tym: 1 spółka stowarzyszona)
- P.O.W.H. CENTROSTAL S.A. – Lublin

3. spółki autostradowe

- STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A. – Mysłowice
- STALEXPORT TRANSROUTE AUTOSTRADA S.A. – Mysłowice
- STALEXPORT AUTOSTRADA DOLNOŚLĄSKA S.A. – Katowice (w tym: 1 spółka zależna)

4. pozostałe spółki

- STOK Spółka z o.o. – Wisła

Konsolidacją metodą praw własności w podmiocie dominującym STALEXPORT S.A. objęto 1 jednostkę stowarzyszoną:

- BIURO CENTRUM Spółka z o.o. – Katowice

2. Sytuacja ekonomiczno- finansowa spółek zależnych

Spółki dystrybucyjne Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA

W efekcie trwającego od 2000 roku procesu integracji 10 istniejących wówczas spółek składowych, rok 2002 był pierwszym okresem sprawozdawczym, w którym sieć dystrybucji funkcjonowała w nowej skonsolidowanej formie pięciu – a od końca 2002 roku czterech – regionalnych spółek dystrybucyjnych.

Wciąż jeszcze przebiegają procesy wewnętrznej integracji jednostek dawnych podmiotów, co w połączeniu z trudną sytuacją rynkową powoduje, że w zakresie generowanych zysków jak i wielkości sprzedaży rezultaty osiągają poziom niższy od oczekiwanego.

Spółka dominująca STALEXPORT SA wprowadziła w spółkach zależnych mechanizmy mające na celu wzrost efektywności i zachowanie dyscypliny kosztów; istnieje stały monitoring realizacji planów finansowych oraz budżet zakładający znaczną redukcję kosztów ogólnych. Zarządy spółek są oceniane na podstawie strategicznych kart wyników. Aktualnie realizowany jest proces informatyzacji sieci handlowej, którego wynikiem będzie radykalne obniżenie kosztów magazynowania i logistyki oraz lepsza obsługa klientów.

Tabela nr 1 Dane finansowe spółek dystrybucyjnych w ujęciu syntetycznym

POZYCJA	SSC KATOWICE		S.C. WARSZAWA		STX WLKP		S.C. LUBLIN	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Aktywa trwale	15 406,4	12 282,2	56 015,8	57 047,0	38 423,5	39 258,8	2 176,1	1 309,4
Aktywa obrotowe	18 663,2	24 740,2	48 445,5	80 623,5	12 635,0	21 658,3	2 975,4	5 274,8
Kapitał własny	24 354,4	25 246,4	22 857,1	33 023,5	17 738,6	23 626,2	777,7	2 091,1
Zobowiązania i rezerwy	9 715,2	11 776,1	81 604,3	104 647,0	33 319,9	35 229,9	4 373,8	4 493,1
Przychody ze sprzedaży	58 784,7	85 001,2	132 736,4	209 410,3	83 491,6	91 748,8	19 410,7	21 351,7
Koszty ogólnego zarządu	2 857,0	3 152,0	4 385,7	5 703,6	3 097,2	2 448,9	940,5	1 143,6
Zysk (strata) na sprzedaży	-1 209,9	-2 143,9	639,0	-1 663,1	597,5	1 495,1	-117,9	-76,0
Zysk (strata) netto	340,0	1 867,9	-10 166,4	570,3	-4 769,2	642,1	-1 313,5	-914,6
Wskaźnik konsumpcji marży*	114,4%	125,0%	97,2%	106,5%	96,0%	90,6%	104,4%	102,6%
Zyskowność sprzedaży**	14,3%	10,1%	17,1%	12,2%	17,7%	17,4%	13,8%	13,5%
Wskaźnik bieżącej płynności***	2,0	2,1	0,6	0,9	0,5	1,0	0,9	1,2
Cykl kapitału obrotowego w dniach****	39	53	-123	-37	-33	50	15	51
Rentowność kapitału własnego ROE*****	1,4%	8,0%	-44,5%	1,7%	-26,9%	2,7%	-168,9%	-43,7%
Stan zatrudnienia*****	84	102	160	204	150	157	39	40

Objaśnienia do tabel nr 1 i nr 2 (str. 11)

- jeśli nie podano inaczej wszystkie dane w tys. PLN

* **Wskaźnik konsumpcji marży** liczony jako

KOSZTY SPRZEDAŻY + KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU / ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY

** **Zyskowność sprzedaży** liczona jako ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY / PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

*** **Wskaźnik bieżącej płynności** liczony jako

AKTYWA OBROTOWE / ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

**** **Cykl kapitału obrotowego w dniach** liczony jako ROTACJA NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH + ROTACJA

ZAPASÓW – ROTACJA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH według stanu na 31.12.2002

***** **Rentowność kapitału własnego ROE** liczona jako ZYSK NETTO / KAPITAŁ WŁASNY

***** Stan zatrudnienia rozumiany jako liczba zatrudnionych osób w spółce (w przypadku ELSTAL to suma zatrudnionych w ELSTAL-u i FERROPOL-u)

STALEXPORT SERWIS CENTRUM S.A. – KATOWICE (SSC KATOWICE)

W ramach konsolidacji sieci dystrybucyjnej spółka Stalexport Serwis Centrum – Katowice w grudniu 2001 roku przejęła spółkę SSC Opole Sp. z o.o., a w październiku 2002 roku rozpoczęła formalnoprawny proces połączenia ze spółką Stal-Bud Sp. z o.o. Spółka dysponuje oddziałami w Katowicach-Panewnikach, Wrocławiu i Opolu. Przejęcie spółki Stal-Bud pozwoliło na rozszerzenie działalności Stalexport Serwis Centrum S.A. o produkcję zbrojeń i rozwój usług serwisowych. Zarejestrowanie połączenia obu spółek nastąpiło 7 maja 2003 r.

Przychody ze sprzedaży spółki SSC Katowice osiągnęły wartość 58.784,7 tys. zł i były o 31% mniejsze w stosunku do roku 2001.

Niezadowalający poziom sprzedaży jest przede wszystkim wynikiem recesji gospodarczej, która rzutowała na obniżenie się wiarygodności kredytowej wielu dotychczasowych klientów spółki, co w konsekwencji prowadziło do ograniczenia bądź eliminacji współpracy z nimi.

Przychody ze sprzedaży towarów wyniosły 56.392,8 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do roku 2001 o 32%. Pomimo tego dochody brutto ze sprzedaży osiągnęły podobny poziom, dzięki wzrostowi marży brutto o 2,5 punktu procentowego, z 8,2% w 2001 roku do 10,7% w 2002 roku.

Spółka z powodzeniem realizowała politykę redukcji kosztów ogólnych. W wyniku zmian organizacyjnych zatrudnienie w 2002 roku zmalało o 18 osób i na koniec roku wynosiło 84 osoby, a koszty ogólnego zarządu zmalały o blisko 10% do wysokości 2.857 tys. zł, w tym 237 tys. zł stanowiły koszty wynagrodzeń pracowników będących w trakcie zwolnień.

Wynik na sprzedaży jest ujemny (-1.209,9 tys. zł), choć w porównaniu z rokiem ubiegłym (-2.143,9 tys. zł) należy odnotować pozytywną tendencję do szybkiego niwelowania straty na tym poziomie. Pomimo straty na sprzedaży spółka wykazuje na koniec 2002 roku zysk netto w kwocie 340 tys. zł, w dużej mierze dzięki przychodom finansowym w kwocie 2.173,1 tys. zł, z czego 94% stanowią odsetki naliczane odbiorcom za nieterminowe regulowanie przez nich należności handlowych spółki.

Sytuacja w zakresie zachowania płynności wygląda bardzo poprawnie biorąc pod uwagę wskaźnik bieżącej płynności, który w 2002 roku kształtował się na poziomie 2,0. Pozytywna tendencja wystąpiła również w zakresie aktywów obrotowych – uległ znacznemu obniżeniu poziom zapasów z 8.666,2 tys. zł w 2001 roku do 5.270,5 tys. zł w 2002 roku, tj. o 39%, dzięki czemu cykl kapitału obrotowego zmniejszył się z 53 dni do 39 dni w 2002 roku.

STALEXPORT CENTROSTAL WARSZAWA S.A. (S.C. WARSZAWA)

Grupa Kapitałowa Stalexport Centrostal Warszawa według stanu na dzień 31 grudnia 2002 roku obejmowała następujące spółki:

- S.C. Warszawa S.A. (spółka dominująca)
- SSC Bełchatów S.A.
- Stalexport-Metalzbyt Białystok Sp. z o.o.
- Invest-Centrostal Sp. z o.o.
- Centrostal Profil Sp. z o.o.
- Petrostal S.A.

Grupa obejmuje obszar działania centralnej i wschodniej Polski, gdzie posiada dominującą pozycję na rynku. Z uwagi na specyfikę regionu, głównym klientem spółki jest sektor budowlany.

W ciągu 2002 roku spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 132.736,4 tys. zł, generując przy tym wysoki zysk brutto na sprzedaży w kwocie 22.646,9 tys. zł i osiągając marżę brutto w wysokości 17,1% - co oznacza wzrost o 5 punktów procentowych w stosunku do 2001 roku.

Podstawowym asortymentem sprzedawanym przez Spółkę są wyroby hutnicze pochodzące z polskich hut, niemniej głównym dostawcą towarów jest od lat Stalexport S.A. Katowice.

Udział tego dostawcy w zakupach w 2002 roku stanowił prawie 50 % i wzrósł o ok. 5 % w stosunku do roku poprzedniego.

W zakresie kosztów ogólnego zarządu następują działania zmierzające do istotnego ich ograniczenia głównie poprzez redukcję zatrudnienia i wprowadzenie dyscypliny kosztów. W 2002 roku widać już pierwsze efekty - koszty ogólnego zarządu w stosunku do roku ubiegłego spadły o ponad 23%. Proces dalszego, znaczącego ograniczania kosztów jest kontynuowany w 2003 roku.

S.C. Warszawa wykazuje na koniec 2002 roku ujemny wynik netto w kwocie – 10.166,4 tys. zł, co jest następstwem konieczności dokonania działań restrukturyzacyjnych w zakresie aktywów spółki w niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej. Przy znacznie niższej sprzedaży zaewidencjonowano wysokie koszty pozostałej działalności operacyjnej na łączną sumę ponad 17.400 tys. zł. Głównymi pozycjami tych kosztów są odpisy aktualizujące wartości obrotowych składników majątkowych tj. należności i zapasów (13.512,2 tys. zł). Również ujemne było saldo przychodów i kosztów finansowych – 6.562 tys. zł. Głównymi pozycjami kosztów finansowych były: odsetki od kredytów bankowych (1.610 tys. zł.), aktualizacja wartości majątku finansowego (2.550 tys. zł.), odsetki za zwłokę w płatnościach (930 tys. zł.)

Na uwagę zasługuje pozytywna tendencja w zakresie zmniejszania stanu zapasów o 55,8% – na koniec 2002 roku wyniosły one 10.909,4 tys. zł wobec 24.656,3 tys. zł w 2001 roku.

Wskaźnik bieżącej płynności zmniejszył się z 0,9 w 2001 roku do 0,6 w 2002 roku. Niebezpiecznie niski poziom wskaźnika wynika z wciąż wysokiej wartości zobowiązań krótkoterminowych, które wynoszą na koniec 2002 roku 79.165,6 tys. zł, z tego 17.766,4 tys. zł stanowią wymagalne zobowiązania handlowe wobec Stalexport S.A. Objawia się to również w ujemnym cyklu kapitału obrotowego, który na koniec 2002 roku przyjmuje wartość –123 dni.

STALEXPORT WIELKOPOLSKA SP. Z O.O. – KOMORNIKI (STX WLKP)

Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. odpowiada za obsługę klientów z województw: Wielkopolskiego, Zachodniopomorskiego i Lubuskiego. Główny zakres działalności spółki stanowi handel wyrobami hutniczymi, a ponadto jednostki spółki dzięki nowoczesnej infrastrukturze handlowo-magazynowej świadczą dodatkowe usługi przerobu w zakresie m.in. trapezowania i cięcia blach, prostowania walcówki. Spółka jest także znacznym dystrybutorem metali nieżelaznych.

W 2002 roku spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 83.491,6 tys. zł, generując zysk brutto na sprzedaży w wysokości 14.761,7 tys. zł. Daje to w konsekwencji wysoki wskaźnik zyskowności sprzedaży na poziomie 17,7%. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu – zysk na sprzedaży wynosi 597,5 tys. zł.

Niekorzystna tendencja istnieje w zakresie kosztów ogólnego zarządu, które wzrosły w stosunku do 2001 roku o 22% i wyniosły na koniec 2002 roku 3.097,2 tys. zł. Przyczyny tego wzrostu mają głównie charakter jednorazowy, są m.in. następstwem odpraw dla byłego zarządu.

Spółka ma problemy ze spłatą swoich zobowiązań handlowych, które wzrosły w 2002 roku do poziomu 15.764,2 tys. zł z czym wiąże się następnie koszt odsetek; oraz z windykacją należności handlowych, na które musiała zawiązać rezerwy w kwocie 2.099,5 tys. zł. Czynniki powyższe doprowadziły w konsekwencji do wygenerowania ujemnego wyniku netto w kwocie –4.769,2 tys. zł.

CENTROSTAL SA – LUBLIN (S.C. LUBLIN)

Przedmiotem działalności spółki jest obrót wyrobami hutniczymi i żelazostopami, przerób i sprzedaż złomu oraz usługi w zakresie cięcia wymiarowego dla odbiorców. Poza centralnym składem w Lublinie spółka posiada ciągle rozwijającą się sieć składów w Chełmie, Puławach, Opolu Lubelskim i Garwolinie.

W 2002 roku spółka zrealizowała sprzedaż towarów o wartości 19.355 tys zł, osiągając wskaźnik zyskowności sprzedaży na poziomie 13,8%.

Koszty z całokształtu działalności przekroczyły uzyskane dochody i w ostatecznym rozliczeniu spółka notuje stratę netto w wysokości 1.313,5 tys. zł.

Poniesiona strata wynika z dodatkowo poniesionych kosztów głównie w wyniku:

- utworzenia rezerw na należności handlowe w związku z upadłością lub postępowaniem układowym kluczowych odbiorców m.in.: PBP Przemysłówka SA, Montex SA (1.112,1 tys zł) i na wycenę akcji T.I. Merkury (80 tys. zł)
- kosztów finansowych wynikających z wyceny kredytu dewizowego do bilansu zgodnie z nowelizacją ustawy o rachunkowości (154,3 tys. zł) i obsługi kredytu (245,9 tys. zł)
- kosztów rozwiązania umowy z byłym Prezesem (169,8 tys. zł)

W wyniku działań windykacyjnych zmniejszył się poziom należności oraz wyegzekwowano naliczone odsetki na kwotę 112 tys. zł.

Spółka uczyniła wyraźny postęp w zakresie redukcji stanu zapasów, dzięki czemu ich poziom zmniejszył się w stosunku do 2001 roku o 40,5%, osiągają na koniec 2002 roku wielkość 1.209 tys. zł.

Powyższe działania potwierdza spadek cyklu kapitału obrotowego z 51 dni w 2001 roku do 15 dni w 2002 roku. Również wskaźnik bieżącej płynności jest na w miarę bezpiecznym poziomie 0,9.

Wskaźnik konsumpcji marży 104,4% oznacza jednak konieczność dalszych redukcji w zakresie kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży oraz konieczność wzrostu przychodów. Działania te są pozytywnie realizowane w 2003 roku.

Spółki hutnicze i autostradowe Grupy Kapitałowej STALEXPORT SA

ELSTAL ŁABĘDY SPÓŁKA Z O.O. (ELSTAL)

Grupa Kapitałowa ELSTAL ŁABĘDY powstała 30 stycznia 2002 roku i stanowiła etap przejściowy na drodze do połączenia spółek ELSTAL ŁABĘDY I FERROPOL w jeden organizm gospodarczy (Ferrostal Łabędy).

Połączone spółki dysponują dwoma wydziałami:

- stalownia o zdolnościach produkcyjnych 350 tys ton rocznie, wytwarzająca w procesie ciągłego odlewania stali wlewki,
- walcownia o zdolnościach produkcyjnych 90 tys ton rocznie, wytwarzająca pręty żebrowane.

Tabela nr 2 Dane finansowe spółek hutniczych i autostradowych w ujęciu syntetycznym

POZYCJA	ELSTAL		ZŁOMHUT		SAM		STA	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Aktywa trwale	197 362,3	197 273,8	5 766,5	6 701,8	45 666,6	46 482,5	9 400,9	300,1
Aktywa obrotowe	59 615,6	58 898,5	4 679,6	4 763,6	8 935,3	28 982,6	6 264,9	8 538,1
Kapitał własny	64 613,9	-30 516,7	9 665,8	9 797,7	34 560,7	33 455,6	2 634,7	5 081,6
Zobowiązania i rezerwy	192 364,0	286 689,1	780,4	1 667,6	20 041,3	42 009,5	13 031,2	3 756,5
Przychody ze sprzedaży	245 945,8	218 432,8	21 242,0	19 432,5	71 061,6	48 438,2	20 733,3	19 508,0
Koszty ogólnego zarządu	6 684,7	5 611,3	1 740,9*	2 144,1*	10 834,5	6 648,6	3 697,3	4 850,0
Zysk (strata) na sprzedaży	-9 581,0	2 696,7	17,2	-635,1	36 457,1	20 726,5	5 912,8	4 398,2
Zysk (strata) netto	-41 369,4	-32 568,9	-131,9	-4 568,6	1 105,1	1 211,4	2 896,7	3 879,9
Zyskowność sprzedaży	-0,4%	3,0%	0,1%	-3,3%	51,3%	42,8%	46,4%	47,4%
Wskaźnik bieżącej płynności	0,4	0,2	8,5	2,9	0,5	1,1	2,0	2,5
Cykl kapitału obrotowego w dniach	-26	-62	48	37	-37	-83	34	28
Rentowność kapitału własnego ROE	-64,0%	ujemny kapitał własny	-1,4%	-46,6%	3,2%	3,6%	109,9%	76,4%
Stan zatrudnienia	407	458	43	43	14	15	169	166

* Koszty ogólnego zarządu w spółce ZŁOMHUT zostały ustalone jako suma kosztów rodzajowych z tytułu: wynagrodzeń, świadczeń dla pracowników, podatków i opłat.
Pozostałe objaśnienia – vide tabela nr 1 (str. 7)

Grupa Kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży 245.945,8 tys zł, które były większe w stosunku do 2001 roku o 11%; przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 217.994,6 tys. zł. Z uwagi na koszty działalności operacyjnej w łącznej kwocie 255.526,8 Tys. zł została wygenerowana na koniec 2002 roku strata na sprzedaży w wysokości –9.581,0 tys. zł. W strukturze rodzajowej kosztów największy udział przypadła na zużycie materiałów i energii, które stanowiły ok. 78% kosztów operacyjnych ogółem. Decydujące znaczenie w powstaniu ujemnego wyniku na sprzedaży miał wzrost kosztów złomu. Załamane zostały wieloletnie relacje pomiędzy kosztem złomu, a ceną półwyrobów.

Koszty ogólnego zarządu w 2002 roku w ramach Grupy Kapitałowej wyniosły 6.684,7 tys. zł, podczas gdy w 2001 roku były na poziomie 5.611,3 tys. zł. Wyższy poziom kosztów w 2002 roku wynika nie tyle z ich wzrostu, ale jest głównie efektem zmiany kwalifikacji kosztów rodzajowych. Ponadto w 2002 roku obie spółki poniosły dodatkowe obciążenia z tytułu odpraw dla zwalnianych pracowników w wysokości 820 tys. zł.

Ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (-12.635,3 tys. zł) spowodowane głównie koniecznością stworzenia rezerw na trudno ściągane należności, dało w efekcie stratę operacyjną w wysokości –22.216,3 tys. zł.

Także ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych (-16.061,6 tys. zł) oraz odpis wartości firmy jednostki podporządkowanej (3.093,9 tys. zł) doprowadziło do wygenerowania straty netto w wysokości -41.369,4 tys. zł.

Zgodnie z zasadami konsolidacji do ustalenia wyniku finansowego wyłączone zostały obroty wzajemne. Skala tych obrotów była znacząca bowiem Elstal był podstawowym dostawcą wsadu do Ferropolu. Elstal dokonywał także dostaw do spółki zależnej energii elektrycznej. Z kolei Ferropol sprzedawał część produktów do Elstalu, spółki świadczyły także wzajemne usługi.

Jak widać z przedstawionych wyników rok 2002 był dla działalności Grupy Kapitałowej ELSTAL ŁABĘDY bardzo trudny. Głęboki kryzys branży hutniczej przejawiał się dla obydwu spółek m.in.:

- postojami spowodowanymi brakiem wsadu,
- postojami spowodowanymi brakiem zbytu do odbiorców zapewniających odzyskanie należności,
- znaczącym pogorszeniem relacji kosztowo-cenowych pomiędzy podstawowym surowcem (złomem) a półwyrobami i wyrobami gotowymi,
- brakiem finansowania zewnętrznego oraz koniecznością spłaty kredytów,
- stratami z powodu ogłoszenia postępowań układowych i upadłościowych przedsięwzięciach z branży hutniczej i działających wokół tej branży.

Nastąpiła istotna zmiana w strukturze pasywów, kapitał własny osiągnął wartość dodatnią w wysokości 64.613,9 tys. zł w porównaniu z wielkością -30.516,7 tys. zł w 2001 roku w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego z 115.130 tys. zł na 161.630 tys. zł przy jednoczesnym zmniejszeniu zobowiązań krótkoterminowych. Łączne zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2002 roku wyniosły 154.742,1 tys. zł i były mniejsze w stosunku do 2001 roku o 43%.

Niekorzystną relację zobowiązań i należności poprawia wynegocjowane w 2002 roku rozłożenie na wieloletnie raty spłaty pożyczki z NFOSIGW w Warszawie (w wysokości 35 mln zł) oraz zobowiązań handlowych wobec Stalexport SA (w wysokości 50,7 mln zł).

Wzrósł wskaźnik bieżącej płynności z 0,2 w 2001 roku do 0,4 w 2002 roku, jednak nadal jest poniżej poziomu bezpieczeństwa finansowego.

Przeprowadzona w 2002 roku redukcja zatrudnienia, która ze stanu 458 osób w obydwu spółkach na początku roku doprowadziła do stanu zatrudnienia wynoszącego na koniec roku 407 osób, powinna przynieść w kolejnych latach wymierne efekty w postaci oszczędności kosztów.

PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEROBU I OBROTU ZŁOMEM ZŁOMHUT SPÓŁKA Z O.O. (ZŁOMHUT)

PPIOZ ZŁOMHUT powstał z wydzielenia w końcu 1999 roku z Huty Ostrowiec wydziału przerobu złomu.

Analizując dane finansowe spółki w 2002 roku należy stwierdzić, że w trzecim roku funkcjonowania przedsiębiorstwa w porównaniu z poprzednim okresem widać wyraźną poprawę w zakresie osiąganych wyników, choć nie są one jeszcze w pełni zadowalające.

Przychody ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do 2001 roku o 8,5% osiągając poziom 21.242 tys. zł i generując zysk na sprzedaży w wysokości 17,2 tys. zł wobec straty w 2001 roku w wysokości -635,1 tys. zł. Uzyskana marża netto jest wciąż zbyt niska i ostatecznie spółka zamknęła rok 2002 stratą netto w wysokości -131,9 tys. zł (w 2001 roku

strata netto wyniosła –4.568,6 tys. zł), na którą wpłynęła konieczność utworzenia rezerw z tytułu postępowania sądowego (141,8 tys. zł) oraz z tytułu świadczeń pracowniczych (70,7 tys. zł).

W 2002 roku pojawiły się niekorzystne czynniki zewnętrzne, które zakłóciły bieżącą działalność spółki:

- działania zmierzające do zmian właścicielskich w Hucie Ostrowiec, a następnie ogłoszenie jej upadłości, wpłynęły na niższy niż zakładano poziom obrotów, biorąc pod uwagę, że Huta jest głównym odbiorcą złomu.
- od września 2002 roku daje znać o sobie nie zrównoważony popyt przejawiający się skokowym podnoszeniem cen za złom, co wpłynęło na zmniejszanie się zakupów i produkcji.

Istotny spadek zobowiązań krótkoterminowych z wielkości 1.643,6 tys. zł w 2001 roku do 552,2 tys. zł w 2002 roku wpłynął na bardzo wysoki poziom wskaźnika bieżącej płynności, który wyniósł 8,5.

STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A. (SAM)

Spółka została powołana do zarządzania autostradą A-4 na odcinku Kraków-Katowice w imieniu koncesjonariusza, którym jest STALEXPORT SA. Zarząd spółki w 2002 roku realizował całokształt zadań wynikających z Umowy Koncesyjnej w wersji obowiązującej od dnia 20 września 2001 roku oraz Umowy o Zarządzanie Przedsięwzięciem zawartej ze STALEXPORT SA. w dniu 30 czerwca 2001 roku. Zadaniem spółki jest przede wszystkim dostosowanie podległego odcinka autostrady do pełnych warunków autostrady płatnej (obecnie trwa II etap tego procesu) oraz organizowanie finansowania. Spółka prowadzi obecnie starania o przeniesienie na jej rzecz koncesji, co jest warunkiem uzyskania kredytu konsorcjalnego na dalsze prace inwestycyjne. W międzyczasie spółka realizuje najpilniejsze zadania inwestycyjne ze środków własnych.

Wynik finansowe, jakie spółka osiągnęła w 2002 roku są zadowalające.

Wartość przychodów ze sprzedaży w 2002 roku wyniosła 70.689,8 tys. zł, podczas gdy w roku poprzednim wyniosła 48.057,1 tys. zł. Wzrost ten jest głównie konsekwencją zmiany zasad rozliczeń między spółką a koncesjonariuszem. Z tej samej przyczyny w zakresie kosztów ogólnego zarządu nie jest możliwa porównywalność danych. Wysoki poziom osiągnął wskaźnik zyskowności sprzedaży 51,3%. Zysk netto na koniec 2002 roku wyniósł 1.105,1 tys. zł.

Spółka realizuje aktywną działalność marketingową poprzez stosowanie biletów rabatowych i upustów na przejazd autostradą, reklamę i akcje promocyjne, która ma na celu poprawę wizerunku oraz wzrost liczby przejazdów.

STALEXPORT TRANSROUTE AUTOSTRADA S.A. (STA)

Spółka zajmuje się bieżącą eksploatacją oraz poborem opłat w imieniu koncesjonariusza na odcinku Katowice-Kraków autostrady A-4. Udziałowcami spółki są STALEXPORT S.A. (55%) oraz francuska spółka Transroute International S.A. należąca do grupy Egis Project.

Przychody ze sprzedaży w 2002 roku wyniosły 20.733,3 tys. zł, a zysk netto osiągnął wartość 2.896,7 tys. zł, co w porównaniu z wielkością kapitału własnego 2.634,7 tys. zł daje bardzo wysoką rentowność – wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE wynosi 109,9%.

Pozytywna tendencja występuje w zakresie kosztów ogólnego zarządu, które w 2002 roku wynosiły 3.697,3 tys. zł i były mniejsze w stosunku do 2001 roku o 24%.

W marcu 2002 roku zakończono prace wdrożeniowe nad systemem informatycznym Impuls, który wspomaga zarządzanie stroną finansowo-księgową, gospodarką magazynową, środkami trwałymi i zasobami ludzkimi.

Spółka posiada stabilną sytuację finansową, na bieżąco reguluje zobowiązania.

STALEXPORT AUTOSTRADA DOLNOŚLĄSKA S.A. (SAD) STALEXPORT AUTOSTRADA ŚLĄSKA S.A. (SAŚ)

Stalexport SA zaangażował się również w przedsięwzięcie płatnej autostrady A-4 na odcinku z Gliwic do Wrocławia, która ma stanowić przedłużenie obecnego odcinka Katowice-Kraków, powołując w tym celu spółkę Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A., w której posiada obecnie 100% udziałów.

Spółka Stalexport Autostrada Dolnośląska poprzez swoją spółkę zależną Stalexport Autostrada Śląska (pozostali udziałowcy spółki to NCC AB i Egis Project) prowadzi starania o uzyskanie koncesji na eksploatację autostrady. Spółka SAŚ S.A. została dopuszczona do drugiego etapu przetargu na wyłonienie koncesjonariusza.

Z uwagi na wstrzymanie procesu przetargowego przez stronę rządową, w 2002 roku nie zaszły istotne zdarzenia w obu spółkach.

Pozostałe spółki

STOK SPÓŁKA Z O.O.

Hotel Stok oddany do użytku w lipcu 1993 roku jest położony w górach Beskidu Śląskiego w miejscowości Wisła Jawornik. Hotel oferuje wysoki standard i komfortowe warunki pobytowe, posiadając 130 miejsc noclegowych, specjalizuje się w kompleksowej organizacji i obsłudze konferencji, szkoleń i wypoczynku grup biznesowych.

W 2002 roku spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 3.473,8 tys. zł i były o 15,7% mniejsze niż w roku 2001, na co miała wpływ konieczność obniżenia cen na skutek konkurencji nowo otwartych hoteli w okolicy oraz niekorzystna kondycja płatnicza kontrahentów, głównie gości instytucjonalnych.

Przychody finansowe w kwocie 176,5 są uzyskiwane z lokat bankowych. W porównaniu z rokiem 2001 (odsetki 501,3 tys. zł) wysokość lokat zmniejszyła się z uwagi na istotne ograniczenie wolnych środków finansowych w 2002 roku oraz z powodu sukcesywnego obniżania stóp procentowych.

Spółka ma zbyt wysokie koszty stałe, co przy spadku przychodów powoduje wystąpienie strat.

Za 2002 rok spółka wykazuje ujemny wynik netto w kwocie – 843,2 tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku finansowego w stosunku do roku ubiegłego o 734,6 tys. zł.

W ramach rzeczowych aktywów trwałych, które wynoszą 18.093,2 tys. zł, znajdują się środki trwałe w budowie na kwotę 2.475 tys. zł stanowiące zakupiony od Stalexport SA obiekt STOK II.

W ciągu 2002 roku zapasy zmalały w stosunku do 2001 roku o 23,7% i na koniec roku wynoszą 122,2 tys. zł. Wszelkie zobowiązania są regulowane na bieżąco.

Stalexport SA będący właścicielem, zgodnie z przyjętą strategią, podejmował działania w celu zbycia spółki. Zbycie Spółki nastąpiło po zakończeniu roku obrotowego w I kwartale 2003r.

III. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Omówienie wyników finansowych

1.1. Przychody ze sprzedaży i wynik na sprzedaży

W 2002 roku **przychody ze sprzedaży towarów i produktów** Grupy Kapitałowej STALEXPORT wyniosły 1.304.731 tys. zł i były o 29 % niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

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

- obroty krajowe	1.162.388 tys. zł
- sprzedaż eksportowa	142.343 tys. zł

Obroty krajowe w 2002 roku były o 25% niższe w porównaniu ze sprzedażą jaką Grupa Kapitałowa zrealizowała na tym rynku w 2001 roku. Sprzedaż eksportowa spadła o 35 %.

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

- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	915.490 tys. zł
- przychody ze sprzedaży produktów	389.241 tys. zł

Przychody ze sprzedaży towarów spadły o 9%, natomiast przychody ze sprzedaży produktów spadły o 54%.

Na znaczący spadek wolumenu obrotów miały wpływ zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne, leżące po stronie Grupy Kapitałowej STALEXPORT.

Do najważniejszych przyczyn spadku obrotów z otoczenia makroekonomicznego należy zaliczyć:

- Spadek dynamiki wzrostu PKB.
- Pogorszenie koniunktury (malejąca produkcja, rosnące straty) w sektorze hutniczym.
- Utrzymywanie się złej koniunktury w sektorze budowlanym
- Brak decyzji w zakresie restrukturyzacji hutnictwa.

Do najważniejszych przyczyn spadku obrotów leżących po stronie Grupy Kapitałowej STALEXPORT należy wymienić:

- Trudna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej STALEXPORT związana z trwającym postępowaniem układowym w podmiocie dominującym, co przełożyło się na usztywnienie stanowisk partnerów handlowych, przejawiające się w drastycznym skróceniu terminów spłaty zobowiązań handlowych zarówno w Stalexport SA jak i spółkach zależnych.
- Brak środków obrotowych na finansowanie zakupów towarów, spowodowany utrzymującym się w dalszym ciągu wysokim poziomem należności nieściągalnych, jak również znaczącym spadkiem zasilania zewnętrznego.

Koszty sprzedanych towarów i produktów za 2002 rok wyniosły 1.141.855 tys. zł, w tym:

- wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu	743.345 tys. zł
- koszty wytworzenia sprzedanych produktów	398.510 tys. zł

Osiągnięty **zysk brutto na sprzedaży** wyniósł 162.876 tys. zł i był o 15% niższy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Spadek zysku brutto ze sprzedaży spowodowany był głównie spadkiem obrotów, odnotowano natomiast nieznaczny wzrost marż handlowych. **Rentowność brutto na sprzedaży** w 2002 roku wyniosła 12,5%, podczas gdy w roku 2001 wynosiła 10,4%.

Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży w wysokości 60.816 tys. zł oraz kosztów ogólnego zarządu w wysokości 62.983 tys. zł Grupa Kapitałowa STALEXEXPORT osiągnęła **zysk na sprzedaży** w wysokości 39.077 tys. zł wobec straty na sprzedaży w wysokości 65.814 tys. zł w roku 2001.

Pozytywnie należy ocenić **spadek kosztów ogólnego zarządu o kwotę 48.876 tys. zł**, tj. o 44% w porównaniu z rokiem 2001.

1.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne osiągnięto w wysokości 47.464 tys. zł, natomiast **pozostałe koszty operacyjne** wyniosły 317.390 tys. zł.

Główne pozycje **pozostałych przychodów operacyjnych** stanowią:

- rozwiązane rezerwy	17.918 tys. zł
- zysk ze zbycia majątku trwałego	5.154 tys. zł
- otrzymane kary umowne	7.415 tys. zł

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

- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	260.252 tys. zł
z tego kwotę ponad 220 mln zł stanowią odpisy aktualizacyjne na należności STALEXEXPORT S.A. w tym:	
a) rezerwy na pożyczkę udzieloną Hucie Ostrowiec	78.100 tys. zł
b) rezerwy na zobowiązania warunkowe w układzie	84.000 tys. zł
c) rezerwy pozostałe	57.900 tys. zł
- inne koszty operacyjne	57.066 tys. zł
- strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	72 tys. zł

W związku z powyższym na pozostałej działalności operacyjnej poniesiono stratę w wysokości 269.926 tys. zł wobec straty na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 26.631 tys. zł w roku 2001, co oznacza, że wynik z działalności operacyjnej w 2002 r zamknął się stratą w wysokości 230 mln zł w porównaniu ze stratą w roku 2001 w wysokości 92,4 mln zł.

1.3. Przychody i koszty finansowe

Osiągnięte **przychody finansowe** wyniosły 332.717 tys. zł, natomiast poniesione **koszty finansowe** wyniosły 146.415 tys. zł.

Przychody finansowe osiągnięto z następujących tytułów:

- aktualizacja wartości inwestycji	269.264 tys. zł
z tego 240.470 tys. zł stanowią rozwiązane rezerwy na długoterminowe aktywa finansowe i noty odsetkowe dotyczące Huty Ostrowiec	
- odsetki	4.341 tys. zł
- dywidendy	28 tys. zł
- zysk ze zbycia inwestycji	96 tys. zł
- inne	58.988 tys. zł

Główne pozycje poniesionych **kosztów finansowych** stanowiły:

- odsetki do zapłacenia	62.153 tys. zł
- strata ze zbycia inwestycji	24.857 tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	9.108 tys. zł
- inne	50.297 tys. zł

z tego odpisy aktualizujące noty odsetkowe 16.539 tys. zł.

1.4. Wynik finansowy netto

Zysk na działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej STALEXPORT za 2002 rok wynosi 25.398 tys. zł. w porównaniu do 327.494 tys. zł straty w roku 2001.

Po uwzględnieniu wyniku zdarzeń nadzwyczajnych (-281.425 tys. zł), odpisu wartości firmy z jednostek podporządkowanych (-5.119 tys. zł) oraz odpisu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych (2.137 tys. zł) **strata brutto** wyniosła 259.009 tys. zł. W straty nadzwyczajne roku obrotowego odniesiono kwotę 292.278 tys. zł stanowiącą sumę poniesionych przez Grupę Kapitałową strat związanych z funkcjonowaniem Huty Ostrowiec w strukturach Grupy Kapitałowej. Analogicznie, w zyski nadzwyczajne roku obrotowego odniesiono kwotę 10.960 tys. zł stanowiącą sumę osiągniętych przez Grupę Kapitałową zysków związanych z funkcjonowaniem spółki Centrostal Gdańsk w strukturach Grupy Kapitałowej

Korekty straty brutto obejmują:

- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych -11.978 tys. zł
- pozostałych zwiększeń straty -4.075 tys. zł
- udziału w stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności 6 tys. zł
- zysku akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych 4.984 tys. zł.

Strata netto Grupy Kapitałowej STALEXPORT za 2002 rok wyniosła 261.922 tys. zł w porównaniu do straty netto w roku 2001 w wysokości 312.898 tys. zł.

1.5. Podsumowanie wyników finansowych

Na poniesioną przez Grupę Kapitałową STALEXPORT stratę netto za 2002 rok w wysokości prawie 262 mln zł miały wpływ następujące czynniki:

- osiągnięty przez Grupę Kapitałową zysk na sprzedaży 39 mln zł
- poniesiona przez Grupę Kapitałową strata na pozostałej działalności operacyjnej - 270 mln zł
wynikająca z utworzenia rezerw w kwocie 260 mln zł, w tym 220 mln zł w podmiocie dominującym.
- dodatni wynik na działalności finansowej 187 mln zł
wynikający głównie z rozwiązania rezerw w podmiocie dominującym na kwotę 269 mln zł oraz poniesionych kosztów odsetek w kwocie 62 mln zł i straty ze zbycia inwestycji w wysokości 25 mln zł
- wynik finansowy zdarzeń nadzwyczajnych oraz sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych - 211 mln zł
w tym: strata związana z Hutą Ostrowiec w kwocie 217 mln zł i zysk 6 mln dotyczący spółek: Centrostal Gdańsk i Złomet Swarzędz
- pozostałe - 7 mln zł

2. Sytuacja majątkowa i finansowa

2.1. Aktywa skonsolidowanego bilansu

Majątek ogółem Grupy Kapitałowej STALEXPORT na dzień 31 grudnia 2002 r. uległ obniżeniu. Spadek sumy aktywów z 1.820.218 tys. zł na koniec 2001 roku do 878.981 tys. zł na koniec 2002 roku stanowi zmianę o 941.237 tys. zł, tj. spadek o 51,7%.

W aktywach skonsolidowanego bilansu spadek dotyczył zarówno aktywów trwałych o 592.239 tys. zł (51%) jak i aktywów obrotowych o 348.998 tys. zł (53%).

W grupie aktywów trwałych zmiany dotyczyły głównie:

- spadku rzeczowych aktywów trwałych o 520.857 tys. zł (51%) spowodowanego głównie zmniejszeniem Grupy Kapitałowej w wysokości 498.641 tys. zł.

- spadku inwestycji długoterminowych o 67.959 tys. zł (55%) spowodowanego głównie sprzedażą akcji i udziałów spółek zależnych w wysokości 42.652 tys. zł.

- spadku należności długoterminowych o 7.863 zł (97%).

W grupie majątku obrotowego zmiany dotyczyły:

- spadku zapasów o 126.937 tys. zł (65%). Znaczący spadek zapasów należy ocenić pozytywnie.

- spadku należności krótkoterminowych o 207.432 tys. zł (51%), który częściowo związany był ze spadkiem wolumenu sprzedaży ale wynikał głównie ze zwiększenia odpisów aktualizujących należności o kwotę 180.542 tys. zł.

- spadku inwestycji krótkoterminowych o 9.682 tys. zł (21%) w tym głównie środków pieniężnych o 8.501 tys. zł (19,5%).

Spadek rozliczeń międzyokresowych o 4.948 tys. zł (46%) spowodowany był głównie wycofaniem w podmiocie dominującym rozliczeń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmiany stanów wielkości bezwzględnych w aktywach bilansu w niewielkim stopniu zmieniły strukturę majątku ogółem.

Udział aktywów trwałych w majątku ogółem wzrósł z 64% na koniec 2001 roku do 65% na koniec 2002 roku, natomiast udział procentowy aktywów obrotowych obniżył się w omawianym okresie z 36% do 35%. Największe zmiany nastąpiły w zapasach, których udział zmniejszył się z 11% do 8%.

Podstawowy wskaźnik struktury majątku (relacja majątku trwałego do obrotowego) wzrósł z poziomu 177% w roku 2001 do 185% w roku 2002.

2.2. Pasywa skonsolidowanego bilansu

W głównych grupach bilansowych pasywów najbardziej znacząca zmiana dotyczyła spadku kapitału własnego o 432.549 tys. zł - z 128.338 tys. zł w roku 2001 do poziomu minus 246.070 tys. zł na koniec roku 2002.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się o kwotę 490.247 tys. zł (31%).

Drastyczny spadek kapitału własnego spowodowany został zmniejszeniem kapitału zapasowego o kwotę 543.643 tys. zł (97%) w rezultacie rozliczenia strat z lat ubiegłych, zmniejszeniem kapitału zakładowego o kwotę 102.670 tys. zł (80%) na skutek obniżenia wartości nominalnej akcji w spółce dominującej z 10 zł do 2 zł oraz poniesioną stratą netto za 2002 rok w wysokości 261.922 tys. zł.

Kapitał własny udziałowców mniejszościowych uległ zmniejszeniu na skutek poniesionej straty netto przez Grupę Kapitałową STALEXPORT.

Zmniejszenie zobowiązań i rezerw było wynikiem zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 963.020 tys. zł (73%). Równocześnie wzrosły rezerwy na zobowiązania o kwotę 61.396 tys. zł (180%), zobowiązania długoterminowe o kwotę 276.455 tys. zł (235%) i rozliczenia międzyokresowe o kwotę 134.923 tys. zł (114%).

2.3. Struktura źródeł finansowania

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

Udział kapitału własnego w kapitale całkowitym zmienił się z 10 % w roku 2001 do **minus 28%** w roku 2002. **Wskaźnik zadłużenia ogólnego** (relacja zobowiązań do sumy bilansowej) wzrósł z 78,8% w roku 2001 do 85% na koniec roku 2002.

Wskaźnik bieżącej płynności (Liquidty Ratio) liczony jako majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom 0,87 (rok wcześniej 0,49), natomiast **wskaźnik szybkiej płynności** (Quick Ratio) będący stosunkiem majątku obrotowego pomniejszonego o wartość zapasów do zobowiązań krótkoterminowych wyniósł 0,67 (rok wcześniej 0,34).

Wielkości wskaźników informują o poprawie płynności finansowej Grupy Kapitałowej STALEXPORT. Poprawę wskaźników płynności uzyskano dzięki zawartemu porozumieniu układowemu i przekształceniu części zobowiązań krótkoterminowych w długoterminowe. Nadal jednakże wskaźniki te zdecydowanie odbiegają od wielkości standardowych.

3. Opis działalności inwestycyjnej

Globalną wartość nakładów inwestycyjnych majątku trwałego w podmiocie dominującym 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) długoterminowe aktywa trwałe	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.

Poniesione w 2001 r. nakłady inwestycyjne na **długoterminowe aktywa finansowe** w wysokości **92.248 tys. zł** (w tym 92.075 tys. zł bezgotówkowe) obejmują:

- § Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Elstal Łabędy w drodze konwersji należności jako realizacja porozumienia. z NFOŚiGW i Hutą Łabędy 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

Spółki Grupy Kapitałowej w 2002 r. nie realizowały znaczących inwestycji.

IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Istotny wpływ na poziom oraz strukturę obrotów Grupy Kapitałowej STALEXPORT miały trudności finansowe spółki dominującej.

Strukturę sprzedaży produktów, towarów i usług w 2002 roku w Grupie Kapitałowej STALEXPORT przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Wartość w mln zł	Udział w % w obrocie
Wyroby płaskie	280,0	21%
Kształtowniki stalowe	168,7	13%
Złom stalowy	152,3	12%
Pręty i walcówka ze stali	140,2	11%
Półwyroby hutnicze	127,3	10%
Surowce hutnicze	120,4	9%
Usługi autostradowe	78,2	6%
Rury stalowe	64,2	5%
Roboty budowlano montażowe	43,9	3%
Rudy żelaza	32,9	2%
Pozostałe towary i usługi	96,6	7%
Razem przychody ze sprzedaży	1 304,7	100%

Główną pozycję w sprzedaży Grupy Kapitałowej STALEXPORT stanowiły wyroby płaskie, których udział w ogólnej sprzedaży kształtował się na poziomie 21%. Udział prętów i walcówki ze stali, które jeszcze rok temu stanowiły główną pozycję przychodów ze sprzedaży, w roku bieżącym wynosił jedynie 11%.

2. Informacja o rynkach zbytu i dostawcach

Rynki zbytu

W strukturze obrotów nastąpił nieznaczny spadek udziału eksportu z 11,5% w roku 2001 do poziomu 10,9% w roku 2002 oraz udział importu z 9,2% w roku 2001 do 8,3%

obrotów grupy kapitałowej w roku 2002. Wartościowo eksport zmniejszył się o 77.220 tys. zł a import o 60.920 tys. zł. Główną przyczyną spadku obrotów grupy w handlu zagranicznym były problemy finansowe spółki matki, w tym brak kapitału obrotowego na finansowanie transakcji zagranicznych. Istotnym czynnikiem ograniczającym działalność eksportową był wysoki poziom waluty krajowej ograniczający opłacalność sprzedaży polskich wyrobów za granicę.

Sprzedaż eksportowa realizowana była głównie przez podmiot dominujący STALEXPORT SA.

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 S.A. 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.

W strukturze asortymentowej importu również nastąpiły zmiany. Rudy żelaza nadal utrzymały dominującą pozycję, jednakże ich udział uległ zmniejszeniu na korzyść wyrobów hutniczych.

Główni dostawcy

Głównymi dostawcami STALEXPORT S.A. w 2002 roku były: Huta Sendzimira S.A. Huta Katowice S.A. i Elstal Łąbędy 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 S.A., której udział w zakupach w 2001 roku przekraczał 20%. Od czerwca 2002 zakupy w Hucie Ostrowiec są śladowe. Nie zmieniła się koncentracja dostaw.

3. 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.

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 Sendzimira 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 Sendzimira 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 Sendzimira 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.

4. 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 14.08.2001 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 AUTOSTRADA 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 przedmiotem 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.

5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 7.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeń i gwarancji

Łączne zobowiązania Grupy Kapitałowej Stalexport z tytułu kredytów i pożyczek na koniec 2002 roku wynoszą 316.162 tys. zł i są o 338.266 tys. zł niższe niż na koniec 2001 roku.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów zamykają się kwotą 122.542 tys. zł i są o 16.828 tys. zł wyższe niż na koniec 2001 roku.

Największą pozycję w kwocie 35.000 tys. zł stanowi kredyt do spłaty zaciągnięty przez Elstal Łabędy w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych wynoszą 193.620 tys. zł i są o 355.094 tys. zł niższe niż na koniec 2001 roku.

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej STALEXPORT na dzień bilansowy wynoszą 355.583 tys. zł są niższe o 270.170 tys. zł w porównaniu z rokiem 2001, w tym:

- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	308.689 tys. zł
- z tytułu pozostałych zobowiązań	46.894 tys. zł

W Stalexport Centrostal S.A. Lublin pozostałe zobowiązania warunkowe w kwocie 3.050 tys. zł. stanowi zabezpieczenie kredytu na majątku trwałym.

Zobowiązania warunkowe w Stalexport Serwis Centrum Sp. z o.o. Katowice w wysokości 12.015 tys. zł obejmują 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 weksła in blanco wystawionego przez Hutę Łabędy S.A. na zabezpieczenie zwrotu warunkowo umorzonych kwoty przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach.

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

7. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach wg terminu ich wymagalności.

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

8. Informacja o udzielonych pożyczkach wg terminów wymagalności

Podmiot dominujący STALEXPORT SA udzielił pożyczki:

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

Termin Splaty	Pożyczkobiorca	Pożyczki długo-terminowe	Pożyczki krótko-terminowe	Pożyczki ogółem
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

Stalexport Autostrada Śląska S.A. (podmiot zależny Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.) udzielił Stalexport S.A. krótkoterminowej pożyczki w wysokości 5.366 tys. zł. W pozostałych podmiotach zależnych i stowarzyszonych nie wystąpiły należności z tytułu udzielonych pożyczek.

9. 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 akcję.
- 3) Akcje serii „E” będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2003 r.
- 4) Emisja akcji serii „E” przeznaczona jest dla wierzycieli układowych Spółki w ramach programu konwersji wierzytelności przysługujących im wobec Spółki.
- 5) Akcje serii „E” zostaną opłacane wkładami niepieniężnymi w postaci wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki. Szczegółowy wykaz oraz wycenę wierzytelności, jak również spis wierzycieli wraz z określeniem liczby akcji, które mają przypaść każdemu z nich określa załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, stanowiący jej integralną część.
- 6) Wyłącza się prawo poboru akcji serii „E” w stosunku do dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.
- 7) Upoważnia się Zarząd Spółki do:
 - a) określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji,
 - b) określenia zasad przydziału akcji serii „E” oraz dokonania ich przydziału,
 - c) ustalenia innych szczegółowych warunków, które nie zostały uregulowane niniejszą uchwałą,
- 8) Zobowiązuje się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności koniecznych do prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów prawa, a w szczególności do:
 - a) podjęcia działań mających na celu wprowadzenie akcji serii „E” do publicznego obrotu oraz, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii „E”, do podjęcia działań mających na celu wprowadzenie akcji serii „E” do wtórnego obrotu na 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.”

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.

W uchwałach z dnia 16.12.2002, 19.03.2003 i 3.04.2003 Zarząd STALEXPORT SA trzykrotnie podejmował decyzje o przesunięciu terminów zamknięcia Publicznej Subskrypcji akcji serii E. Powodem przesunięcia terminów była konieczność uzyskania przez Citicorp Trustee Company Limited działającego jako Powiernik Obligatariuszy zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych Giełd na nabycie Akcji serii E STALEXPORT SA. Wymagane zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zostało udzielone.

Subskrypcja Akcji serii E została zamknięta w dniu 17 kwietnia 2003 r. 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.

10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Wynik wykazany w niniejszym sprawozdaniu (strata netto 261.922 tys. zł) różni się od wyniku finansowego wykazanego w sprawozdaniu skonsolidowanym za IV kwartał 2002 r. (strata netto 410.034 tys. zł) o kwotę 148.112 tys. zł.

W następstwie dopełnienia w miesiącu grudniu 2002 roku przez spółkę dominującą ostatniego z warunków, zawartych w umowie sprzedaży Huty Ostrowiec, zastosowano w konsolidacji odmienną, aniżeli w raportach półrocznych, kwartalnych metodologię wyłączenia Huty Ostrowiec za składu Grupy Kapitałowej Stalexport.

Chronologia zdarzeń na 30.06.2002 r.:

- sprzedaż części akcji, następnie upadłość.

Chronologia zdarzeń na 31.12.2002 r. (po zakończeniu badania w jednostce dominującej):

- sprzedaż całości akcji, upadłość nie skutkuje w sprawozdaniu.

W raportach za III i IV kwartał doszło do podwójnego ujęcia operacji sprzedaży całości akcji oraz upadłości, co skutkowało zawyżeniem straty. Operacja została zaksięgowana w korespondencji z nie podzielonym zyskiem lat ubiegłych, a interpretowana była jako cofnięcie odwrócenia rezerw z lat ubiegłych.

W każdym z raportów kwartalnych, półrocznych kapitał własny Grupy pozostał na identycznym poziomie, przy czym doszło do przemieszczenia pomiędzy wynikiem okresu a wynikiem lat ubiegłych.

11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W roku 2002 zarówno w podmiocie dominującym jak i podmiotach zależnych i towarzyszonych objętych konsolidacją w dalszym ciągu występowały poważne perturbacje w egzekwowaniu należności z tytułu dostaw i usług. U wielu kontrahentów nastąpiło pogorszenie sytuacji finansowej i tym samym zwiększyły się opóźnienia w zapłacie należności handlowych

Sytuacja finansowa w podmiotach Grupy Kapitałowej była zróżnicowana:

- W podmiocie dominującym utrzymywała się trudna sytuacja finansowa spowodowana niedostateczną ilością środków obrotowych na finansowanie zakupów towarów. Jedną

z przyczyn takiej sytuacji było trwające postępowanie układowe i wynikające z niego trudności w uzyskaniu limitów kredytów handlowych szczególnie u dostawców zagranicznych.

Kwota zobowiązań handlowych na koniec 2002 roku uległa dalszemu obniżeniu o ponad 104 mln zł 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 porozumienia układowego, kiedy to część kontrahentów wstrzymała się z zawieraniem nowych kontraktów handlowych do czasu otrzymania decyzji w tej sprawie.

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 ścisłości wierzytelności. Znacznie zmniejszył się udział kwoty należności przeterminowanych w kwocie brutto należności z tytułu dostaw i 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.

- Sytuacja finansowa w spółkach handlowych charakteryzowała się znacznym wzrostem zobowiązań.
- Najtrudniejsza sytuacja finansowa dotyczyła spółki Elstal Łabędy w której nastąpiła utrata płynności finansowej.

W końcu 2002 roku w całej Grupie Kapitałowej Stalexport nastąpiło dalsze zmniejszenie zasobów własnych jednakże poziom wskaźników płynności się poprawił.

12. Ocena możliwości realizacji zadań inwestycyjnych

Z uwagi na sytuację finansową Zarząd STALEXPORT SA już rok wcześniej podjął decyzję o zdecydowanym ograniczeniu zadań inwestycyjnych. Realizacja inwestycji zarówno w podmiocie dominującym jak i w docelowej strukturze podmiotów Grupy Kapitałowej uzależniona będzie od posiadanych zasobów finansowych. Rozszerzona informacja w tym zakresie znajduje się w rozdziale V.

13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności gospodarczej

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

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

14. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej opisano w pkt. V.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W roku 2002 uwaga Zarządu STALEXPORT SA w tym zakresie - po przeprowadzeniu w 2001 roku głębokiej restrukturyzacji finansowej i organizacyjnej podmiotu dominującego (nowa struktura organizacyjna, ograniczenie liczby biur z 12 do 6, zmniejszeniu o 165 osób zatrudnienia) – skoncentrowana była na wprowadzeniu analogicznych procesów restrukturyzacyjnych w spółkach zależnych.

16. Zmiany w Zarządach i Radach Nadzorczych.

Zmiany w Zarządzie podmiotu dominującego Stalexport SA

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 podmiotu dominującego Stalexport SA

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 |

Zmiany w składach Zarządów i rad nadzorczych spółek zależnych dotyczyły:

STOK Sp. z o.o.

1) Zmiany w składzie Zarządu:

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

2) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 09.08.2002r. powołano do Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Surniak w miejsce Pana Jacka Szczepańskiego.

STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A.

- 1) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:
 - 01.09.2002 r rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej SAM S.A. złożył Pan Piotr Kozioł, jednocześnie na jego miejsce z dniem 01.09.2002r. powołana została Pani Katarzyna Bijak.

STALEXPORT AUTOSTRADA DOLNOŚLĄSKA S.A.

- 11) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:
 - 28.06.2002r. powołano do Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Surniak w miejsce Pana Zbigniewa Kosarzyckiego.

STALEXPORT WIELKOPOLSKA Sp. z o.o.

- 1) Zmiany w składzie Zarządu:
 - 17.06.2002r. odwołano z Zarządu Spółki Prezesa Zarządu – Bogdana Lubczyńskiego i Członka Zarządu – Stefana Testkę, a powołano do Zarządu Pana Jacka Szczepańskiego – na Prezesa Zarządu i Panią Joannę Roszak na Członka Zarządu.
 - 26.06.2002r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd nowej kadencji w składzie: Jacek Szczepański – Prezes Zarządu, Joanna Roszak – Członek Zarządu.
 - 22.07.2002r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację złożoną przez Panią Joannę Roszak i odwołała ją z dniem 16 sierpnia 2002 r. z funkcji członka Zarządu. Nowym członkiem Zarządu z dniem 16 sierpnia 2002 r. został Pan Bernard Gawelczyk.
- 2) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:
 - 07.08.2002r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników przyjęło rezygnacje złożone przez wszystkich członków Rady Nadzorczej, tj. Pana Edwarda Szlęka – Przewodniczącego Rady, Panią Katarzynę Bijak – Członka Rady, Pana Bernarda Gawelczyka – Sekretarza Rady i dokonało wyboru nowej Rady Nadzorczej w składzie:
 - Emil Wąsacz – Przewodniczący Rady,
 - Andrzej Kluba – Wiceprzewodniczący Rady,
 - Małgorzata Michalunio – Kępys – Sekretarz Rady.

STALEXPORT SERWIS CENTRUM S.A. Katowice

- 1) 16.04.2002r. dokonano następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:
 - odwołano Pana Leszka Szczygła – Wiceprezesa Zarządu i Panią Marię Mańkę Członka Zarządu,

- powołano Pana Henryka Orczykowskiego na Wiceprezesa Zarządu i Pana Waldemara Lisonia na Członka Zarządu.

2) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 18.01.2002r. odwołano z Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Marcinka i Zbigniewa Labochę, a powołano Pana Zbigniewa Czapłę i Jerzego Kochańskiego,
- 29.05.2002 r. powołano do Rady Nadzorczej Pana Pawła Durbasa.
- 19.08.2002 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Durbasa i Wojciecha Czecha, a powołano do Rady Nadzorczej Pana Tomasza Pasierba.

STALEXPORT CENTROSTAL WARSZAWA S.A.

1) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 17.04.2002r. odwołano z Rady Nadzorczej Pana Piotra Koziola i Pana Jerzego Woźniaka.
- 18.09.2002r. w związku ze złożoną rezygnacją przez Pana Emila Wąsacza – przewodniczącego Rady oraz przez Panią Małgorzatę Michalunio-Kępys – Sekretarza, powołano do Rady Nadzorczej Pana Edwarda Szłękę i Pana Jana Waszczaka.

ELSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o.

1) Zmiany w składzie Zarządu:

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

PPiOZ ZŁOMHUT Sp. z o.o.

1) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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

STALEXPORT CENTROSTAL S.A. Lublin

1) Zmiany w składzie Zarządu:

- 20.08.2002 odwołany został Prezes Zarządu Pan Ignacy Niedziela, a funkcję Prezesa Zarządu z dniem 20.08.2002 zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej objął Pan Krzysztof Faryna.

2) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 01.01.2002r. funkcje członków Rady Nadzorczej przestali pełnić Pani Katarzyna Bijak, Pan Andrzej Lis i Pan Krzysztof Faryna, a do Rady Nadzorczej powołany został Pan Bogusław Marzec,
- 14.05.2002r. odwołano z Rady Nadzorczej Pana Bogusława Marca, a powołano Pana Marka Cywińskiego.
- 17.10.2002r. z Rady Nadzorczej odwołano Pana Janusza Niedzielę, a powołano Pana Ignacego Niedzielę

17. Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych

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

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

W Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. udzielono pożyczki członkowi zarządu w kwocie 40 tys. zł. Prezesowi Zarządu udzielono pożyczki w kwocie 480 tys. zł. W Stalexport SA, w pozostałych spółkach zależnych oraz w spółkach stowarzyszonych w 2001 roku nie udzielono osobom zarządzającym i nadzorującym zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

19. Akcje i udziały będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna
1. Stanisław Bębenek	5	10
2. Józef Okolski	1000	2000
3. Bronisław Groborz	400	800
4. Jerzy Ożana	250	500
5. Urszula Dzierżoń	859	1718
6. Anna Górńska-Ucinyk	100	200
7. Jan Czaja	1	2
8. Ryszard Pałka	600	1200
9. Bernard Gawęlczyk	917	1834
10. Stanisław Kajzer	10	20
11. Zbigniew Grabara	928	1856

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

- Pan Krzysztof Faryna posiada 20 akcji Stalexport Centrostal S.A. Lublin o wartości nominalnej 2.000 zł
- Pan Ignacy Niedziela posiada 510 akcji Stalexport Centrostal S.A. Lublin o wartości nominalnej 51.000 zł.

- Pan Józef Sobina posiada 150 sztuk akcji Stalexport Centrostal S.A. Lublin o wartości nominalnej 15.000 zł.

20. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów (12.833.826) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, według stanu na dzień 31 grudnia 2001 roku:

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

21. Informacja o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

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 Millennium 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% |

Dotychczasowy największy akcjonariusz, tj. EBOiR będzie posiadał około 3,5% akcji.

V. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT

Wiosną 2001 roku Zarząd STALEXPORT S.A. określił zasady nowej polityki handlowej w Grupie Kapitałowej Stalexport SA, która stała się podstawą dla realizowanej w 2002 r. nowej strategii funkcjonowania Spółki i całej Grupy Kapitałowej Stalexport SA.

Podstawowym celem tej strategii jest powrót na ścieżkę efektywnej działalności i odbudowania wartości firmy dla jej akcjonariuszy i wierzycieli. Spółka zamierza 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.

Kluczowymi wyzwaniami, jakie stanęły przed służbami handlowymi Stalexport SA i Grupy Kapitałowej było prowadzenie handlu bez dostępu do nowych środków kredytowych (stare zostały zamrożone w nierentownych inwestycjach), co przy ograniczonych środkach obrotowych pociągało za sobą konieczność korzystania z innych form finansowania ze swej natury mniej efektywnych od formy kredytowo-gotówkowej.

Stąd też Zarząd Stalexport SA 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.

Równocześnie szybko zmieniające się uwarunkowania zewnętrzne, w tym pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna w porównaniu z 2001r., spowodowały wprowadzenie przez Zarząd nowego modelu Zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową. Celem nadrzędnym Zarządu jest bowiem przygotowanie Stalexport SA do sytuacji, w której Spółka jest w stanie wypracowywać nadwyżkę pieniężną, zapewniającą wywiązanie się z zobowiązań układowych i okołoukładowych.

W celu zintegrowania polityki handlowej Grupy Kapitałowej Stalexport SA oraz zarządzania gotówką wprowadzono cotygodniowe odprawy z udziałem służb finansowych i handlowych Stalexport SA, spółek dystrybucyjnych oraz Elstal-Łabędy Sp. z o.o. Na odprawach tych uzgadnia się między innymi:

- efektywne gospodarowanie zasobami finansowymi w całej Grupie Kapitałowej,
- optymalizowanie dostaw prętów żebrowanych ze Spółki Elstal-Łabędy w celu wzmocnienia pozycji naszych spółek dystrybucyjnych względem konkurencji,
- koordynację zaopatrzenia Elstal-Łabędy Sp. z o.o. w złom i energię w celu wyeliminowania pośredników, którzy konkurują z spółkami Grupy Kapitałowej Stalexport S.A.,
- koordynację logistyki w celu zmniejszenia stanów magazynowych w Grupie Kapitałowej,
- działania w zakresie ściągania przeterminowanych należności.

Realizacja restrukturyzacji Spółki i Grupy Kapitałowej wymaga zaangażowania jak największej ilości pracowników i polega głównie na wytworzeniu klimatu do wprowadzanych zmian i zaangażowania w nie maksymalnie dużej części pracowników, zarówno w Stalexport SA, jak i w całej Grupie Kapitałowej.

Mając to na uwadze, całość zagadnień restrukturyzacyjnych podzielono na zadania oraz powołano osoby odpowiedzialne za ich realizację.

Wśród powołanych zespołów najważniejsze z punktu widzenia funkcjonowania i rozwoju Grupy Kapitałowej są następujące zespoły:

- 1) ds. integracji marketingowej i podnoszenia efektywności handlowej Grupy Kapitałowej w celu optymalizacji i zwiększania przychodów,
- 2) ds. integracji informatycznej Grupy Kapitałowej w celu obniżenia kosztów działań operacyjnych i podniesienia jakości obsługi klientów,
- 3) ds. zwiększania wartości dodanej w Grupie Kapitałowej,
- 4) ds. realizacji programu autostradowego,
- 5) ds. poprawy komunikacji wewnętrznej oraz integracji i rozwoju kadry Stalexport SA i Grupy Kapitałowej.

W celu realizacji nowej strategii handlowej zmieniono strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej dążąc do jej maksymalnego uproszczenia i uelastycznienia. Służyły temu przede wszystkim działania zmierzające do sprzedaży aktywów finansowych niezwiązanych z działalnością handlową lub konsolidacji spółek w ramach Grupy Kapitałowej.

Do najważniejszych działań w tym obszarze restrukturyzacji, zrealizowanych w 2002 roku i w pierwszych miesiącach roku 2003 w Grupie Kapitałowej, należały między innymi:

- sprzedaż akcji Huty Ostrowiec SA ,
- kontynuacja restrukturyzacji Spółki Elstal Łabędy oraz spółki Ferropol polegającej na ich fuzji i utworzeniu jednego podmiotu tj. spółki FERROSTAL ŁABĘDY Sp. z o.o. z dniem 29.01.2003 r.,
- sprzedaży pensjonatu w Wiśle oraz 100% udziałów Stok Sp. z o.o., które stanowiły zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Współpracy Europejskiej S.A. Środki uzyskane ze sprzedaży przeznaczone zostały na spłatę zobowiązań wobec BWE.

Należy podkreślić że kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej Stalexport SA jest możliwa wyłącznie w sytuacji, w której Spółka dominująca zostanie oddłużona w bardzo istotnym stopniu.

Celowi temu podporządkowana jest przeprowadzana w Stalexport SA restrukturyzacja finansowa, która opiera się 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 SA;
- 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 SA 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 kwietnia 2003r. została zakończona subskrypcja akcji serii E, w ramach której wierzyciele złożyli zapisy na niecałe 95 mln akcji, co oznacza skuteczność emisji i zmniejszenie naszych zobowiązań gotówkowych o kwotę w wysokości prawie 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. Osiągnane w ostatnich kilku miesiącach rezultaty utwierdzają nas w tym przekonaniu.

Aktualnie, 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 odsetek karnych, odroczenie o rok i rozłożenie płatności na 5 lat).

Równolegle w całej Grupie Kapitałowej Stalexport SA są prowadzone działania dotyczące:

- bardziej efektywnego wykorzystania strumieni pieniędzy pozyskiwanych z rynku poprzez rozwój i integrację sieci sprzedaży, wzrost poziomu przetwórstwa stali, wzrost jakości obsługi klienta, utrzymanie 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 Grupie Kapitałowej koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się z 112 mln zł w roku 2001 do 63 mln zł w roku 2002),
- 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 SA.

Istota przeprowadzonych zmian polega 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 2003 roku w Stalexport SA 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 regulowanie zrestrukturyzowanych zobowiązań wobec spółki matki,
- zbudowanie oraz udostępnienie scentralizowanej bazy danych o stanach magazynowych w poszczególnych składach spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej Stalexport S.A., co pozwoli na zapewnienie maksymalnej dostępności towarów dla klientów sieci przy minimalizacji stanu zapasów magazynowych i kosztów logistyki. 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 SA – umożliwienie w procesie negocjacji z PKP i spedytorami uzyskania obniżki kosztów transportu.

Bardzo istotny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej w 2002 roku i jej dalszy rozwój w roku bieżącym i latach następnych mają niezmiernie trudne uwarunkowania zewnętrzne i wewnętrzne.

Do najistotniejszych uwarunkowań zewnętrznych należy zaliczyć przedłużanie się 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 wzmocnienie działań restrukturyzacyjnych w sektorze hutniczym i krystalizowanie się koncepcji jego prywatyzacji. Utworzono koncern Polskie Huty Stali (PHS), który stal się największym partnerem handlowym Stalexport SA. Niewiadomym pozostaje wybór inwestora strategicznego dla PHS S.A. i jego polityka w zakresie sprzedaży oraz zaopatrzenia, a tym samym zachowanie poziomu obrotów Stalexport S.A. 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. Wdrażanie nowej strategii handlowej Stalexport SA i Grupy Kapitałowej Stalexport, 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;
2. Sprawne przeprowadzenie procesu restrukturyzacji organizacyjnej i finansowej Stalexport SA:
 - 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;
3. Działania związane z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej STALEXPORT:
 - 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,
 - utrzymanie przez Stalexport S.A. rentownej działalności autostradowej, pomimo braku nowej ustawy o autostradach i nie dokonaniu z tego powodu zamknięcia finansowego II etapu projektu autostradowego.

Wydarzeniem niekorzystnym z punktu widzenia budowy stabilnej i efektywnej sieci sprzedaży było uszczuplenie Grupy Kapitałowej Stalexport o spółkę Centrostal S.A. w Gdańsku - spowodowane przejęciem jej akcji przez jednego z zabezpieczonych wierzycieli Stalexport S.A.

Pomimo osłabienia tempa wzrostu gospodarczego w Polsce, konsumpcja wyrobów stalowych nie uległa istotnemu spadkowi. Grupa Kapitałowa Stalexport posiada wciąż znaczącą pozycję rynkową, a przedstawiona strategia daje szansę na jej wzmocnienie.

Reasumując, zdarzenia roku 2002 oraz pierwszych miesięcy 2003, a także przyszłe efekty działań dotychczas podjętych i planowanych do realizacji w najbliższych miesiącach, przy założeniu, że nie wystąpią istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, dają podstawę do przyjęcia prognozy stabilnych przychodów Stalexport SA i jej 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.

Strategia opracowana przez Zarząd Stalexport SA w początku roku 2001, jej realizacja w ciągu pierwszego półrocza 2002 oraz przyjęty program wprowadzania tej strategii

w warunkach postępowania układowego w latach 2002-2007, opracowany przy ścisłej współpracy z firmą Booz Allen & Hamilton wskazują, że istnieje realna szansa uniknięcia upadłości spółki dominującej Stalexport S.A. i dezintegracji Grupy Kapitałowej Stalexport.

Przeprowadzenie postępowania układowego oraz konwersji stawia Stalexport SA w nowej sytuacji. Całkowite wdrożenie programu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Stalexport SA, 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 i całej Grupy Kapitałowej.

Katowice, dnia 22 maja 2003 r.

**Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny**

Emil Wąsacz

**Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy**

Mieczysław Skołożyński