

**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD**  
**Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 2003**

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 01.01.2003 do 30.06.2003

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 01.01.2002 do 30.06.2002

dnia 28.10.2003  
(data przekazania)

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

**BDO Polska Sp. z o.o.**

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport półroczny zawiera :

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2003	półrocze / 2002	półrocze / 2003	półrocze / 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	576 718	692 335	133 899	187 045
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	60 307	(68 396)	14 002	(18 478)
III. Zysk (strata) brutto	64 649	(208 160)	15 010	(56 238)
IV. Zysk (strata) netto	59 576	(205 855)	13 832	(55 615)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 463	(186 383)	10 425	(46 574)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 595	223 051	1 255	55 736
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(56 430)	(38 922)	(12 661)	(9 726)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 372)	(2 254)	(981)	(563)
IX. Aktywa, razem	878 893	1 115 645	197 194	278 779
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	796 064	1 105 629	178 610	276 276
XI. Zobowiązania długoterminowe	291 070	69 688	65 306	17 414
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	277 429	762 622	62 246	190 565
XIII. Kapitał własny	57 636	(30 925)	12 932	(7 728)
XIV. Kapitał zakładowy	215 524	128 338	48 356	32 069
XV. Liczba akcji (w szt.)	107 762 023	12 833 826	107 762 023	12 833 826
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,55	(16,04)	0,13	(4,33)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)		(13,62)	0,92	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	0,53	(2,41)	0,12	(0,60)
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)		(2,05)		(0,51)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

## **Raport biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1.01.2003 roku do 30.06.2003 roku**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu **Stalexport S.A.**

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **grupy kapitałowej Stalexport S.A.** z siedzibą w Katowicach, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **878.892.952,82 zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2003 roku do 30.06.2003 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **59.575.519,10 zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **303.706.117,22 zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2003 roku do 30.06.2003 roku o sumę **4.371.472,59 zł**,
- informacja dodatkowa wraz z notami objaśniającymi.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд ten przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeглядu dokonałiśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe podmiotu dominującego, jednostek zależnych i spółki stowarzyszonej oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że:

- a) Wchodzące w jego skład sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych Grup Kapitałowych Centrostal S.A., Stelexport Autostrada Dolnośląska S.A. oraz spółek z ograniczoną odpowiedzialnością Złomhut, Biuro Centrum oraz Stok nie zostały objęte przeglądem na dzień 30 czerwca 2003 roku.

b) Ponadto w raportach z przeglądów półrocznych spółek objętych konsolidacją zostały zawarte następujące informacje:

- sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz zależnej Ferrostał Łabędy Sp. z o.o. zostało sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe na dzień 30 czerwca 2003 roku i o korekty statystyczne będące efektem zdarzeń po dacie bilansu, które uwzględniono w półrocznych sprawozdaniach finansowych spółek, a które zostaną ujęte w księgach rachunkowych w następnych okresach sprawozdawczych. Korekty zostały zaprezentowane w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdań finansowych;
- objęte konsolidacją sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej STALEXPORT Wielkopolska nie zawiera danych finansowych dotyczących Spółki Zależnej ABD Sp. z o.o. z powodu toczącego się sporu sądowego dotyczącego umowy zbycia udziałów w spółce ABD Sp. z o.o. Transakcja dokonana została niezgodnie z przepisami KSH. Do momentu rozstrzygnięcia sprawy przez właściwy sąd nie można określić jej wpływu na wynik finansowy;
- w I półroczu 2003 roku miało miejsce połączenie spółek Stalexport Serwis Centrum S.A. i Stal-Bud Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów, przy czym przychody i koszty Stal-Bud Sp. z o.o. nie zostały połączone z przychodami i kosztami spółki przejmującej. Strata spółki przejmowanej do dnia połączenia, w wysokości 1.317.422,66 zł odniesiona została bezpośrednio na kapitał własny.

Dokonany przez nas przegląd, za wyjątkiem opisanych powyżej kwestii, nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2003 roku oraz jej wynik finansowy, rentowność, zmiany w kapitale własnym i przepływy pieniężne za okres od 1.01.2003 roku do 30.06.2003 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 139, poz. 1568 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami).

Katowice, dnia ..... 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.

## **WSTĘP**

**Stalexport Spółka Akcyjna**  
**ul. Mickiewicza 29**  
**40-085 Katowice**

Dnia 03 lipca 2001 roku 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 01.01.2003 do 30.06.2003 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego oraz dane finansowe na dzień 31.12.2002 r.

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 oraz wywiązanie się w terminie ze spłaty pierwszej raty układu przez Stalexport SA.

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 I półrocza 2003 roku przedstawia załącznik nr 1 do Wstępu, natomiast 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
<b>Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o.</b>		
Stalexport Centrostal S.A. Warszawa	0,360%	0,360%
<b>Stalexport Zaptor S.A. Olsztyn</b>		
Stalexport Centrostal S.A. Warszawa	0,817%	0,817%

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

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.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2003 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121, poz.591 z późniejszymi zmianami) zwana dalej ustawą, oraz zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 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) i rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

### **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 30.06.2003 r. wynosi 5.838 tys. zł, z tego:

długoterminowa - 5.544 tys. zł

krótkoterminowa - 294 tys. zł.

## Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujęto w księgach według cen nabycia lub poniesionych 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 amortyzacyjne dokonywane są zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych ( Dz. U. z 2000 Nr 54, poz. 654).

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 odpis aktualizujący na środki trwałe w budowie wynosi 6.231 tys. złotych.

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:

$$CN - KW \times \% = TUW$$

gdzie:

CN - cena nabycia akcji lub udziałów,

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

% - procent posiadanego udziału w kapitale zakładowym,

TUW - trwała utrata wartości

Trwała utrata wartości ma miejsce, gdy TUW jest wielkością dodatnią.

W Stalexport SA stan odpisów z tytułu trwałej utraty wartości długoterminowych aktywów trwałych wynosi 167 915 tys. zł, z tego:

- |                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| - dla jednostek podporządkowanych | 142.481 tys. zł |
| - dla pozostałych jednostek       | 25.434 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 Papierów Wartościowych w Warszawie na dzień 30.06.2003 r.

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

### Materiały

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

### Towary

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

### Produkty w toku

Produkty w toku wyceniane są według średniego technicznego kosztu wytworzenia.

## Wyroby gotowe

Wyroby gotowe wyceniane są według średniego technicznego kosztu wytworzenia.

## Należności krótkoterminowe

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

Należności w walucie obcej wykazywane są według wartości nominalnej, przeliczonej na złote wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 30.06.2003 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 i usług, jeżeli zwłoka w zapłacie przekracza 180 dni od dnia wymagalności zapłaty,
- na należności z tytułu odsetek, jeżeli zwłoka w zapłacie przekracza 180 dni od dnia wymagalności zapłaty.

Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2003 r. w Grupie Kapitałowej Stalexport SA wynoszą:

- |  |                  |
|--|------------------|
| - na należności długoterminowe ( SARS – nota 4 A)                                | 5.226 tys. zł.   |
| - na należności krótkoterminowe ( SARS – nota 8 A.)                              | 274.894 tys. zł. |
| z tego na należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług: (SARS – nota 8 E ) | 126.226 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 według obowiązującego kursu średniego NBP na 30.06.2003 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 odpisów aktualizujących aktywa, nie stanowią kosztu uzyskania przychodu do momentu wykorzystania lub



rozwiązania odpisu, wykazane są jako zmniejszenie podatku dochodowego od osób prawnych, a tym samym powodują zwiększenie zysku netto.

Podmiot dominujący Stalexport SA z uwagi na utrzymującą się stratę podatkową oraz brak rokowań na powstanie zysku podatkowego w bieżącym roku nie dokonuje odpisu aktywa z tytułu podatku odroczonego.

### 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 zawiera załącznik nr 2 do Wstępu.

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

Skonsolidowany bilans (w tys. zł)

Pozycje	30.06.2003 r.		30.06.2002 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	547 618	122 867	616 945	138 422
Aktywa obrotowe w tym:	331 275	74 327	498 700	111 891
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 530	1 689	9 383	2 105
Aktywa razem	878 893	197 194	1 115 645	250 313
Kapitał własny	57 636	12 932	- 30 925	- 6 939
Kapitały mniejszości	24 386	5 471	40 103	8 998
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	807	181	838	188
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	796 064	178 610	1 105 629	248 066
Pasywa razem	878 893	197 194	1 115 645	250 313

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Pozycje	30.06.2003 r.		30.06.2002 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	576 718	133 899	692 335	160 743
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	503 570	116 916	599 432	139 173
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	73 148	16 983	92 903	21 570
Zysk (strata) na sprzedaży	20 568	4 775	16 606	3 855
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	60 307	14 002	- 68 396	- 15 880
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	59 388	13 788	-26 682	- 6 195
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	5 153	1 196	- 186 726	- 43 353
Zysk (strata) brutto	64 648	15 010	- 208 160	- 48 330
Zysk (strata) netto	59 576	13 832	- 205 855	- 47 794

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

Pozycje	30.06.2003 r.		30.06.2002 r.	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 463	10 788	- 186 383	- 43 273
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 595	1 299	223 051	51 787
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 56 429	- 13 101	- 38 922	- 9 037
Przepływy pieniężne netto razem	- 4 371	- 1 014	- 2 254	- 523

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego bilansu za pierwsze półrocze 2003 zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu obowiązującego na dzień 30.06.2003 r. (4,4570 zł), natomiast dane z skonsolidowanego rachunku przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, stanowiącego średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (4,3071). Analogicznie przeliczono dane za pierwsze półrocze 2002 roku.

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

## Załącznik nr 1

## Spółki zależne

L.p.	Wyszczególnienie	Suma bilansowa	Udział % w Stx	Przychody ze sprzedaży i operacji finans.	Udział % w Stx
	<b>Stalexport S.A. Katowice</b>	<b>878 893</b>	<b>100,00%</b>	<b>609 823</b>	<b>100,00%</b>
1.	Ferrostal-Labędy Sp. z o.o. Gliwice	245 012	27,88%	152 601	25,02%
2.	Stalexport Centrostal Warszawa S.A.	114 215	13,00%	74 124	12,16%
3.	Stalexport Wlkp. Sp. z o.o. Komorniki	42 488	4,83%	16 346	2,68%
4.	Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice	37 820	4,30%	35 939	5,89%
5.	Stalexport Centrostal S.A. Lublin	6 942	0,79%	13 453	2,21%
6.	PPiOZ Złomhut Sp. z o.o. Przyborów Gm. Bodzechów	12 930	1,47%	18 503	3,03%
7.	Stalexport Autostrada Malopolska S.A. Myslowice	57 949	6,59%	37 571	6,16%
8.	Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice	24 217	2,76%	0	0,00%
9.	Stalexport Transroute Autostrada S.A. Myslowice	15 181	1,73%	10 899	1,79%
10.	Stalexport Autostrada Śląska S.A. Katowice	11 308	1,29%	29	0,00%
11.	Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. Białystok	2 609	0,30%	861	0,14%
12.	Stalexport Serwis Centrum Belchatów S.A.	6 758	0,77%	4 451	0,73%
13.	Korporacja TLK S.A. Katowice	brak danych	x	brak danych	x
14.	Stalexport Zaptor S.A. Olsztyn ( w likwidacji )	brak danych	x	brak danych	x
15.	Petrostal S.A. Warszawa	brak danych	x	brak danych	x
16.	ABD Sp. z o.o. Komorniki k.Poznania	31 755	3,61%	1 375	0,23%
17.	Invest Centrostal Warszawa	brak danych	x	brak danych	x
18.	Centrostal Profil Sp. z o.o. Kraków	brak danych	x	brak danych	x
19.	Universal PHZ	brak danych	x	brak danych	x
20.	In Bud Sp. z o.o. Ostrołęka	brak danych	x	brak danych	x
	<b>Razem zależne</b>	<b>609 184</b>		<b>366 152</b>	

**U w a g a:**

- spółki zależne wyszczególnione w pkt 1 do pkt.9 są konsolidowane przez spółkę dominującą Stalexport S.A.,
- spółki zależne wyszczególnione w pkt 10 do pkt 12 są konsolidowane przez spółki dominujące niższego szczebla.

### Spółki stowarzyszone

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	Udział % w Stx	Przychody ze sprzedaży i operacji finans.	Udział % w Stx
<b>Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice</b>	<b>1 621</b>	<b>0,18%</b>	<b>2 967</b>	<b>0,49%</b>
Profilen Sp. z o.o. Komorniki	0	0,00%	0	0,00%
Enerco Industrie S.A. Francja (w upadłości)	brak danych	x	brak danych	x
<b>Razem stowarzyszone</b>	<b>1 621</b>		<b>2 967</b>	

### Ogółem

<b>Ogółem</b>	<b>1 489 698</b>	<b>100,00</b>	<b>978 942</b>	<b>100,00</b>
<b>Objęte konsolidacją</b>	<b>1 457 943</b>	<b>97,87</b>	<b>977 567</b>	<b>99,86</b>
Nieobjęte konsolidacją	31 755	2,13	1 375	0,14

**U w a g a:**

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

**Średnie kursy EURO ustalone przez NBP w okresie  
sprawozdawczym 01.01.2003 - 30.06.2003 r.**

<i>data</i>	<i>kurs w zł</i>
31.01.2003	4,1286
28.02.2003	4,1849
31.03.2003	4,4052
I kwartał	<b>4,2396</b>
30.04.2003	4,2755
31.05.2003	4,3915
30.06.2003	4,4570
II kwartał	<b>4,3747</b>
I półrocze	<b>4,3071</b>



## Skonsolidowany bilans

	nota	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwale</b>		<b>547 618</b>	<b>570 401</b>	<b>616 945</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	<b>1</b>	<b>5 405</b>	<b>6 300</b>	<b>5 198</b>
- wartość firmy		-	-	-
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	<b>2</b>	<b>52</b>	<b>58</b>	<b>2 426</b>
3. Rzeczowe aktywa trwale	<b>3</b>	<b>461 054</b>	<b>499 675</b>	<b>564 488</b>
4. Należności długoterminowe	<b>4, 9</b>	<b>2 844</b>	<b>287</b>	<b>6 055</b>
4.1. od jednostek powiązanych		-	-	<b>1 293</b>
4.2. od pozostałych jednostek		<b>2 844</b>	<b>287</b>	<b>4 762</b>
5. Inwestycje długoterminowe	<b>5</b>	<b>69 052</b>	<b>54 678</b>	<b>35 428</b>
5.1. Nieruchomości		<b>20 533</b>	-	<b>719</b>
5.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		<b>48 519</b>	<b>54 678</b>	<b>34 709</b>
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		<b>27 142</b>	<b>26 774</b>	<b>20 524</b>
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		<b>348</b>	<b>400</b>	<b>217</b>
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją		<b>26 794</b>	<b>26 374</b>	<b>20 307</b>
b) w pozostałych jednostkach		<b>21 377</b>	<b>27 904</b>	<b>14 185</b>
5.4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>6</b>	<b>9 211</b>	<b>9 403</b>	<b>3 350</b>
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		<b>8 141</b>	<b>7 975</b>	<b>1 953</b>
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		<b>1 070</b>	<b>1 428</b>	<b>1 397</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>331 275</b>	<b>308 580</b>	<b>498 700</b>
1. Zapasy	<b>7</b>	<b>70 661</b>	<b>67 029</b>	<b>98 069</b>
2. Należności krótkoterminowe	<b>8, 9</b>	<b>217 315</b>	<b>198 583</b>	<b>338 847</b>
2.1 Od jednostek powiązanych		<b>3 121</b>	<b>1 703</b>	<b>11 714</b>
2.2. Od pozostałych jednostek		<b>214 194</b>	<b>196 880</b>	<b>327 133</b>
3. Inwestycje krótkoterminowe	<b>10</b>	<b>35 769</b>	<b>37 195</b>	<b>52 401</b>
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		<b>35 769</b>	<b>37 195</b>	<b>47 966</b>
a) w jednostkach powiązanych		<b>4 640</b>	<b>2 104</b>	<b>4 930</b>
b) w pozostałych jednostkach		<b>481</b>	<b>71</b>	<b>1 769</b>
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		<b>30 648</b>	<b>35 020</b>	<b>41 267</b>
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	<b>4 435</b>
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>11</b>	<b>7 530</b>	<b>5 773</b>	<b>9 383</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>878 893</b>	<b>878 981</b>	<b>1 115 645</b>



	nota	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>		57 636	(246 070)	(30 925)
1. Kapitał zakładowy	13	215 524	25 668	128 338
2. Należne wpłaty na kapitału zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	(10 575)	(44)	(1 808)
4. Kapitał zapasowy	15	15 814	14 411	100 061
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	13 101	15 599	12 820
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	75 567	4 255	16 755
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-	-
a) dodatnie różnice kursowe		-	-	-
b) ujemne różnice kursowe		-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(311 371)	(44 037)	(81 236)
9. Zysk (strata) netto		59 576	(261 922)	(205 855)
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18	-	-	-
<b>II. Kapitały mniejszości</b>	19	24 386	27 216	40 103
<b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	20	807	724	838
<b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		796 064	1 097 111	1 105 629
1. Rezerwy na zobowiązania	21	95 125	95 485	178 169
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 239	8 873	6 425
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5 838	6 272	6 546
a) długoterminowa		5 544	5 754	6 534
b) krótkoterminowa		294	518	12
1.3. Pozostałe rezerwy		81 048	80 340	165 198
a) długoterminowe		79 848	77 645	164 534
b) krótkoterminowe		1 200	2 695	664
2. Zobowiązania długoterminowe	22	291 070	394 163	69 688
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	1 259	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek		291 070	392 904	69 688
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	277 429	353 956	762 622
3.1 Wobec jednostek powiązanych		1 267	1 110	11 124
3.2. Wobec pozostałych jednostek		274 216	351 220	747 719
3.3. Fundusze specjalne		1 946	1 626	3 779
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	132 440	253 507	95 150
4.1. Ujemna wartość firmy		-	116	4 142
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		132 440	253 391	91 008
a) długoterminowe		131 369	250 645	21 195
b) krótkoterminowe		1 071	2 746	69 813
<b>Pasywa razem</b>		<b>878 893</b>	<b>878 981</b>	<b>1 115 645</b>
<b>Wartość księgowa</b>		57 636	(246 070)	(30 925)
<b>Liczba akcji</b>		107 762 023	12 833 826	12 833 826
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	25	0,53	(19,17)	(2,41)
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		0	15 114 774	15 114 774
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	25	#DZIEL/0!	(16,28)	(2,05)

## Pozycje pozabilansowe

	nota	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
1. Należności warunkowe	26	900	1 800	297
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		900	1 800	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		900	1 800	-
		-	-	-
		-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu )		-	-	297
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	297
-		-	-	-
-		-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	26	375 507	328 418	523 170
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu )		2 358	59 311	199 655
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 636	58 589	191 546
- gwarancje celne		722	722	-
- pozostałe		-	-	8 109
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )		373 149	269 107	323 515
- udzielonych gwarancji i poręczeń		359 346	250 100	314 353
		8 883	-	-
- pozostałe		4 920	19 007	9 162
3. Inne (z tytułu)		19 595	27 165	35 609
- hipoteka		14 150	12 000	-
- weksle		2 910	-	-
- pozostałe		2 535	15 165	35 609
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>		<b>396 002</b>	<b>357 383</b>	<b>559 076</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	nota	półrocze 2003	półrocze 2002
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		576 718	692 335
- od jednostek powiązanych		1 919	17 544
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	134 611	259 926
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	442 107	432 409
<b>II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>		503 570	599 432
- od jednostek powiązanych		-	7 819
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	147 833	263 024
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		355 737	336 408
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)</b>		73 148	92 903
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	29	30 014	36 014
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	29	22 566	40 283
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV - V)</b>		20 568	16 606
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>		79 159	23 258
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		83	1 146
2. Dotacje		-	-
3. Inne przychody operacyjne	30	79 076	22 112
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>		39 420	108 260
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		6 937	51
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		19 585	2 523
3. Inne koszty operacyjne	31	12 898	105 686
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)</b>		60 307	(68 396)
<b>X. Przychody finansowe</b>	32	33 106	61 397
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		-	48
- od jednostek powiązanych		-	-
2. Odsetki, w tym		3 908	7 272
- od jednostek powiązanych		119	6
3. Zysk ze zbycia inwestycji		351	4 005
4. Aktualizacja wartości inwestycji		7 405	-
5. Inne		21 442	50 072
<b>XI. Koszty finansowe</b>	33	22 133	62 249
1. Odsetki, w tym		9 285	40 203
- dla jednostek powiązanych		-	3 130
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		4 531	2 206
4. Inne		8 317	19 840
<b>XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	34	(11 891)	42 566
<b>XIII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX + X - XI +/- XII)</b>		59 389	(26 682)
<b>XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1 - XIV.2)</b>		5 153	(186 726)
1. Zyski nadzwyczajne	35	5 203	5
2. Straty nadzwyczajne	36	50	186 731
<b>XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>		6	261
<b>XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>		113	5 509
<b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII +/- XIV - XV + XVI)</b>		64 649	(208 160)
<b>XVIII. Podatek dochodowy</b>	37	5 387	5 312
a) część bieżąca		6 162	5 230
b) część odroczone		(775)	82
<b>XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	38	-	-
<b>XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>		(52)	(6)
<b>XXI. Zyski (straty) mniejszości</b>		366	7 623
<b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII - XVIII - XIX +/- XX +/- XXI)</b>	39	59 576	(205 855)
<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>		4 444	(395 002)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		107 762 023	12 833 826
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	40	0,04	(30,78)
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>			15 114 774
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	40	#DZIEL/0!	(26,13)

## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>(246 070)</b>	167 117	167 117
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	19 362	19 362
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>(246 070)</b>	186 479	186 479
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>25 668</b>	128 338	128 338
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	189 856	(102 670)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	189 856	136 500	-
- emisja akcji (wydania udziałów)	189 856	-	-
- 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	215 524	25 668	128 338
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>(44)</b>	<b>(1 850)</b>	<b>(1 850)</b>
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	(10 531)	1 806	42
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1 806	-
- umorzenie	-	1 806	-
-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 531	-	(42)
-	-	-	-
- korekta konsolidacyjna	10 531	-	(42)
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	(10 575)	(44)	(1 808)
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>14 411</b>	<b>557 643</b>	<b>557 643</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 403	(543 232)	(457 582)
a) zwiększenia (z tytułu)	5 283	2 895	5 891
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	1 132	2 595	1 384
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	161	1 075
- korekty konsolidacyjne	1 506	-	3 379
- pozostałe	-	139	53
-	2 645	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 880	546 127	463 473
- pokrycia straty	2 341	78 346	-
- pozostałe	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	1 539	467 781	463 473
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	15 814	14 411	100 061
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>15 599</b>	<b>12 868</b>	<b>12 868</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(2 498)	2 731	(48)
a) zwiększenia (z tytułu)	133	4 178	5
-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	133	4 178	5
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 631	1 447	53
- zbycia środków trwałych	2 631	141	48
-	-	-	5
- korekty konsolidacyjne	-	1 306	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	13 101	15 599	12 820

	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	4 255	4 142	4 142
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	71 312	113	12 613
a) zwiększenia (z tytułu)	74 245	102 803	12 613
- z podziału zysku	-	-	-
- pozostałe	74 099	102 672	-
- korekty konsolidacyjne	146	131	12 613
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 933	102 690	-
- przeksięgowanie na fundusz zapasowy	-	-	-
- pokrycia straty	2 500	102 690	-
- pozostałe	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	433	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	75 567	4 255	16 755
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	-	-	-
<b>8. Zysk ( strata ) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(44 037)	(201 764)	(201 764)
<b>8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	21 430	226 567	226 567
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	2 061	412
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
<b>8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	21 430	228 628	226 979
a) zwiększenia (z tytułu)	270 318	225 520	7 849
- podziału zysku z lat ubiegłych	4 541	4 522	5 357
- inne	-	1 868	1 868
- korekty konsolidacyjne	265 777	219 130	624
b) zmniejszenia (z tytułu)	11 369	432 718	24 282
- przekazania na fundusz zapasowy	27	976	1 247
- ZFŚS	-	-	-
- wypłata dywidendy	2 500	3 800	-
- inne	710	1 843	-
-	-	-	-
-	-	-	1 823
- korekty konsolidacyjne	8 132	426 099	21 212
<b>8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	280 379	21 430	210 546
<b>8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	65 467	428 331	428 331
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	(9 861)	(8 851)
b) korekty błędów podstawowych	-	2 854	158
<b>8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	65 467	421 324	419 638
a) zwiększenia (z tytułu)	531 853	583 977	466 368
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	344 460	38 573	463 472
- inne	4 661	4 568	2 896
- korekty konsolidacyjne	182 732	540 836	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 570	939 834	594 224
- pokrycie straty zyskiem	3 889	272 214	1 718
- korekty konsolidacyjne	1 681	667 620	592 506
<b>8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	591 750	65 467	291 782
<b>8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	(311 371)	(44 037)	(81 236)
<b>9. Wynik netto</b>	59 576	(261 922)	(205 855)
a) zysk netto	59 576	-	-
b) strata netto	-	261 922	205 855
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	57 636	(246 070)	(30 925)
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty )</b>			

## Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	półrocze 2003	półrocze 2002
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	59576	-205855
<b>II. Korekty razem:</b>	-13113	19472
1. Zyski (straty) mniejszości	-366	-7623
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	52	6
3. Amortyzacja, w tym:	18504	15083
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-107	-5248
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-349	-1625
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8737	19596
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17642	-43381
7. Zmiana stanu rezerw	-2930	39
8. Zmiana stanu zapasów	-5466	29514
9. Zmiana stanu należności	-15199	111962
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37305	-109657
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-119759	10552
12. Inne korekty	48716	-4994
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	46463	-186383

	półrocze 2003	półrocze 2002
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>34037</b>	<b>235236</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5044	5016
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	1010
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	28929	228601
a) w jednostkach powiązanych	23606	210856
- zbycie aktywów finansowych	21107	3651
- dywidendy i udziały w zyskach	935	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	323
- odsetki	1564	7414
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	199468
b) w pozostałych jednostkach	5323	17745
- zbycie aktywów finansowych	5048	17554
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	275	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	191
4. Inne wpływy inwestycyjne	64	609
<b>II. Wydatki</b>	<b>28442</b>	<b>12185</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3747	4914
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	20533	5
3. Na aktywa finansowe, z tego:	4162	7115
a) w jednostkach powiązanych	4162	7111
- nabycie aktywów finansowych	4102	6788
- udzielone pożyczki długoterminowe	60	323
b) w pozostałych jednostkach	0	4
- nabycie aktywów finansowych	0	4
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacane mniejszości	0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	151
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>5595</b>	<b>223051</b>

	półrocze 2003	półrocze 2002
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	2112	88109
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	46513
2. Kredyty i pożyczki	471	38316
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	2000
4. Inne wpływy finansowe	1641	1280
<b>II. Wydatki</b>	58542	127031
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	2188	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1725	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału	0	50
4. Spłaty kredytów i pożyczek	40856	98124
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	1000	1000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	585	33
8. Odsetki	12166	27758
9. Inne wydatki finansowe	22	66
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	-56430	-38922
<b>D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)</b>	-4372	-2254
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	-4372	-2254
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	35020	43521
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym</b>	30648	41267
- o ograniczonej możliwości dysponowania		



## Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu

### Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. koszty zakończonych prac rozwojowych	2534	2917	1073
b. wartość firmy	0	0	0
c. nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2849	3348	4014
- oprogramowanie komputerowe	824	771	732
d. inne wartości niematerialne i prawne	22	35	111
e. zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>5405</b>	<b>6300</b>	<b>5198</b>

### Nota 1B

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

### Nota 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ( STRUKTURA WARTOŚCIOWA )	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. Własne	5337	6159	5026
b. Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	68	141	172
-	0	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>5405</b>	<b>6300</b>	<b>5198</b>

### Nota 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. wartość firmy - jednostki zależne	52	58	2426
b. wartość firmy - jednostki współzależne	0	0	0
c. wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0	0
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych razem</b>	<b>52</b>	<b>58</b>	<b>2426</b>

## SA-PS 2003

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	3 723	-	9 305	2 724	992	-	14 020
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	307	307	-	-	307
- zakup	-	-	306	306	-	-	306
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- prywatyzacja, koszty emisji obligacji	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	1	1	-	-	1
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	154	154	11	-	165
- sprzedaż	-	-	154	154	11	-	165
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	3 723	-	9 458	2 877	981	-	14 162
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	806	-	5 957	1 952	957	-	7 720
f. amortyzacja za okres (z tytułu)	383	-	612	61	2	-	997
- amortyzacja bieżąca	383	-	742	191	12	-	1 137
-zmniejszenie grupy kapitałowej	-	-	(130)	(130)	(10)	-	(140)
- sprzedaż wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 189	-	6 569	2 013	959	-	8 717
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	40	40	-	-	40
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	40	40	-	-	40
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 534	-	2 849	824	22	-	5 405

## Nota 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. wartość firmy brutto na początek okresu	72443	89941	89941
b. zwiększenia (z tytułu)	1036	12237	2538
- zakup	1036	11618	2538
- korekty wyliczenia	0	619	0
c. zmniejszenia (z tytułu)	5076	29735	38682
- sprzedaż	5076	29735	38682
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	68403	72443	53797
e. odpis wartości firmy na początek okresu	72385	89829	89829
f. odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	-4034	-17444	-38458
- amortyzacji	6	5119	261
- korekta konsolidacyjna	-4040	-22563	-38719
g. odpis wartości firmy na koniec okresu	68351	72385	51371
h. wartość firmy netto na koniec okresu	52	58	2426

Jednostka	Sposób ustalenia wartości firmy	Wartość firmy	Dotychczasowy odpis
SSC Katowice		63	63
Centrostal Warszawa		570	570
Stalexport Wielkopolska		4148	4148
Elstal		60210	60210
Metalzbyt		992	992
Złomhut		2357	2357
Grupa Kapitałowa Centrostal Warszawa		63	11
<b>RAZEM:</b>		<b>68403</b>	<b>68351</b>

## Nota 2C

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
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
<b>RAZEM:</b>		-	-

## Nota 2D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. wartość firmy brutto na początek okresu	-	752	752
b. zwiększenia (z tytułu)	-	0	0
- zakup	-	0	0
- korekty wyliczenia	-	0	0
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	752	752
- sprzedaż	-	752	752
d. wartość firmy brutto na koniec okresu	-	0	0
e. odpis wartości firmy na początek okresu	-	0	0
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
<b>RAZEM:</b>		-	-

## Nota 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a) środki trwałe, z tego:	430 564	469 734	531 566
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	14 103	17 331	13 905
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	244 624	267 682	324 353
- urządzenia techniczne i maszyny	163 705	174 752	186 428
- środki transportu	5 899	7 152	3 688
- inne środki trwałe	2 233	2 817	3 192
b) środki trwałe w budowie	27 691	27 417	29 970
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	2 799	2 524	2 952
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>461 054</b>	<b>499 675</b>	<b>564 488</b>

## Nota 3B

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>						
<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</b>	<b>- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>- urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>- środki transportu</b>	<b>- inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe razem</b>
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu (wg grup rodzajowych)	17 967	319 953	305 818	14 614	8 140	666 492
b) zwiększenia (z tytułu)	-	683	323	154	166	1 326
- zakup	-	149	213	39	38	439
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-
- inne	-	534	110	115	128	887
c. zmniejszenia (z tytułu)	3 214	30 015	3 365	1 176	484	38 254
- sprzedaż	1 901	11 587	327	906	217	14 938
- likwidacja	-	-	186	-	45	231
- darowizna	-	-	18	-	7	25
- zmniejszenie grupy kapitałowej	1 291	18 428	2 834	270	215	23 038
- inne	22	-	-	-	-	22
d. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	14 753	290 621	302 776	13 592	7 822	629 564
e. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	635	46 477	131 066	7 462	5 323	190 963
f. amortyzacja za okres (z tytułu)	15	(480)	8 005	231	266	8 037
- amortyzacja bieżąca	125	5 429	10 685	982	579	17 800
- rozszerzenie grupy kapitałowej	(10)	(4 203)	(2 279)	(194)	(176)	(6 862)
- sprzedaż, likwidacja i darowizny środków trwałych i inne zmniejszenia	(100)	(1 706)	(401)	(557)	(137)	(2 901)
g. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	650	45 997	139 071	7 693	5 589	199 000
h. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	5 793	-	-	-	5 793
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	5 793	-	-	-	5 793
i. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	14 103	244 624	163 705	5 899	2 233	430 564

## Nota 3C

<b>SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a) własne	425 578	463 819	531 513
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	4 986	5 915	53
- leasing samochodów osobowych	-	90	-
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>430 564</b>	<b>469 734</b>	<b>531 566</b>

Komentarz:

## Nota 3D

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	348	221	11 021
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	-	-
- z tytułu umowy leasingu operacyjnego	-	126	11 021
<b>Środki trwałe pozabilansowe razem</b>	<b>348</b>	<b>221</b>	<b>11 021</b>

## Nota 4A

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a) od jednostek powiązanych z tego:	-	-	1 293
- od jednostek zależnych (z tytułu)	-	-	1 293
- dostaw, robót i usług	-	-	-
- pozostałe	-	-	1 293
- 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)	2 844	287	4 762
- dostaw, robót i usług	-	-	351
- pozostałe	2 844	287	4 411
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>2 844</b>	<b>287</b>	<b>6 055</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 226	4 716	8 355
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>8 070</b>	<b>5 003</b>	<b>14 410</b>

## Nota 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. stan na początek okresu	287	8150	8150
b. zwiększenia (z tytułu)	3420	2528	1621
- rozszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0
- reklasyfikacji	0	1414	0
- inne	3420	1114	1621
c. zmniejszenia (z tytułu)	863	10391	3716
- zmniejszenie grupy kapitałowej	0	4052	3573
- reklasyfikacji	0	61	143
- inne	863	6278	0
<b>Stan należności długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>2844</b>	<b>287</b>	<b>6055</b>

## Nota 4C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. stan na początek okresu	4716	30340	30340
b. zwiększenia (z tytułu)	863	4715	1057
- należności z tytułu dostaw	0	0	0
- rozszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0
- różnice kursowe	0	0	0
- pozostałe	863	4715	1057
c. wykorzystanie (z tytułu)	0	30248	23034
- należności z tytułu dostaw	0	0	0
- rozszerzenie grupy kapitałowej	0	0	726
- różnice kursowe	0	0	0
- pozostałe	0	30248	22308
d. rozwiązanie z (tytułu)	353	91	8
- należności z tytułu dostaw	0	0	8
- pozostałe	353	91	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>5226</b>	<b>4716</b>	<b>8355</b>

## Nota 4D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a) w walucie polskiej	2006	134	5893
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	838	153	162
b1. jednostka/waluta w tys. USD	215	40	40
w tys. zł	838	153	162
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	0	0	0
w tys. zł	0	0	0
b3. jednostka/waluta: GBP	0	0	0
w tys. zł	0	0	0
b4. pozostałe waluty w tys. zł	0	0	0
<b>Należności długoterminowe razem</b>	<b>2844</b>	<b>287</b>	<b>6055</b>

## Nota 5A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI ( WG GRUP RODZAJOWYCH )	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. stan na początek okresu	0	0	0
b. zwiększenia (z tytułu)	20533	0	719
- rozszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0
- reklasyfikacji	0	0	719
-	0	0	0
-	0	0	0
- zakup	20533	0	0
- inne	0	0	0
c. zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- zmniejszenie grupy kapitałowej	0	0	0
- reklasyfikacji	0	0	0
-	0	0	0
-	0	0	0
-	0	0	0
- inne	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>20533</b>	<b>0</b>	<b>719</b>

## Nota 5B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ( WG GRUP RODZAJOWYCH )	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. stan na początek okresu	0	0	0
b. zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- rozszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0
- reklasyfikacji	0	0	0
-	0	0	0
-	0	0	0
-	0	0	0
- inne	0	0	0
c. zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- zmniejszenie grupy kapitałowej	0	0	0
- reklasyfikacji	0	0	0
-	0	0	0
-	0	0	0
-	0	0	0
- inne	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Nota 5C

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	<b>26794</b>	<b>26374</b>	<b>20307</b>
- udziały lub akcje	<b>26794</b>	<b>26374</b>	<b>19707</b>
- dłużne papiery wartościowe	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udzielone pożyczki	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>600</b>
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b. w jednostkach zależnych i współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	<b>348</b>	<b>400</b>	<b>217</b>
- udziały lub akcje	<b>348</b>	<b>400</b>	<b>217</b>
- dłużne papiery wartościowe	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udzielone pożyczki	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
c. w pozostałych jednostkach	<b>21377</b>	<b>27904</b>	<b>14185</b>
- udziały lub akcje	<b>21369</b>	<b>27895</b>	<b>14185</b>
- dłużne papiery wartościowe	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- udzielone pożyczki	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>48519</b>	<b>54678</b>	<b>34709</b>

## Nota 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. stan na początek okresu	54678	122637	122637
b. zwiększenia (z tytułu)	152307	504266	30899
- rozszerzenie grupy kapitałowej	0	0	0
- akcje i udziały	1527	38826	30895
-	0	0	0
-	0	0	0
-	0	0	0
- pozostałe	150780	465440	4
c. zmniejszenia (z tytułu)	158466	572225	118827
- zmniejszenie grupy kapitałowej	0	80	68280
- akcje i udziały	40374	42652	50534
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
-	0	0	0
-	0	0	0
- pozostałe	118092	529493	13
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>48519</b>	<b>54678</b>	<b>34709</b>

## 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 a metodą praw własności bądź wykazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów/akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod literą j) lub k) podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu
1.	Stalexport Autostrada Małopolska S.A.	Mysłowice	budowa i eksploatacja autostrady A-4 na odcinku Kraków-Katowice	zależna	pełna	1998 r.	29553	0	29553	100,00%	100,00%	
2.	Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrady A-4 na odcinku Wrocław-Katowice	zależna	pełna	1997 r.	28075	6719	21356	100,00%	100,00%	
3.	Stalexport Zaptor S.A. w likwidacji	Olsztyn	handel wyrobami hutniczymi	zależna	nie konsolidowana	2002 r.	173	173	0	98,69%	98,69%	
4.	Stalexport Wielkopolska Sp.z o.o.	Komorniki	handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1990 r.	12072	10918	1154	97,96%	97,96%	
5.	Stalexport Serwis Centrum S.A.	Katowice	handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1992 r.	22214	1600	20614	97,78%	97,78%	
6.	Korporacja TLK S.A.	Katowice	usługi leasingowe	zależna	nie konsolidowana	1991 r.	1140	1140	0	90,48%	90,48%	
7.	Stalexport Centrostal Warszawa S.A.	Warszawa	handel hurtowy i detaliczny	zależna	pełna	1994 r.	17466	0	17466	89,08%	89,08%	
8.	Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Gliwice	produkcja półwyrobów stalowych	zależna	pełna	1993 r.	146794	95039	51755	90,61%	90,61%	
9.	PPiOZ Złomhut Sp. z o.o.	Bodzechów, Przyborów 100	handel i przerób złomu	zależna	pełna	2000 r.	17426	15207	2219	65,45%	65,45%	
10.	Stalexport Centrostal S.A.	Lublin	handel wyrobami hutniczymi	zależna	pełna	1992 r.	500	0	500	66,00%	66,00%	

## C.d. Nota 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
L.p.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji/wycena 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 Transroute Autostrada S.A.	Mysłowice	działalność gospodarcza związana z eksploatacją autostrady A-4 na odcinku Kraków-Katowice	zależna	pełna	1998 r.	143	0	143	55,00%	55,00%	
12.	Biuro Centrum Sp. z o.o.	Katowice	administrowanie budynkiem przy ulicy Mickiewicza 29	stowarzyszona	praw własności	1994 r.	32	0	32	40,63%	40,63%	
13.	Enerco Industrie S.A. ( w upadłości)	Pryż/Francja	działalność agencyjna	stowarzyszona	nie konsolidowana	1990 r.	884	884	0	34,77%	34,77%	
14.	Stalexport Autostrada Śląska S.A.	Katowice	budowa i eksploatacja autostrady A-4 Katowice-Wrocław	zależna	pełna	01.09.2001r.	24156	0	24156	54,90%	54,90%	
15.	ABD Sp. z o.o.	Komorniki	działalność hotelowo-gastronomiczna	zależna	nie konsolidowana	1999 r.	25200	0	25200	93,32%	93,32%	
16.	Profilen Sp. z o.o.	Komorniki	trapezowanie blach	stowarzyszona	praw własności	24.02.1998 r.	71	0	71	50,00%	50,00%	
17.	Stalexport Serwis Centrum Belchatów	Biłgoraj k/Belchatowa	produkcja konstrukcji stalowych i handel	zależna	pełna	03.09.1998 r.	4723	0	4723	95,14%	89,30%	
18.	Stalexport Metalzbyt	Białystok	handel	zależna	pełna	31.12.1999 r.	1287	0	1287	98,76%	98,76%	
19.	Petrostal	Warszawa	handel	zależna	nie konsolidowana	31.12.1998r.	1727	766	961	100,00%	100,00%	
20.	Invest Centrostal	Warszawa	handel, produkcja	zależna	nie konsolidowana	14.11.2000 r.	297	0	297	42,00%	42,00%	
21.	Centrostal Profil Sp. z o.o.	Kraków	handel produkcja	zależna	nie konsolidowana	25.09.2001 r.	14497	51	14446	49,15%	49,15%	
22.	In Bud Sp. z o.o.	Ostrołęka		zależna	nie konsolidowana	17..05.2001r.	451	0	451	99,00%		
23.	Universal PHZ				nie konsolidowana	03.09.1998r.	0	0	0	50,00%		
24.									-			
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 metoda 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.									-			
	<b>Razem</b>						348881	132497	216384			

## Nota 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH																		
L.p.	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 jednostki	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów	otrzymane lub należne dywidendy/udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	nałeżne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	razem	ze sprzedaży	wartość akcji/udziałów	za ostatni rok obrotowy	
1.	Stalexport Autostrada Małopolska S.A. - Mysłowice	48172	29553	0	5008	13611	0	13611	9777	0	8174	897	0	897	57949	35866	0	0
2.	Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. - Katowice	3316	40100	-18048	68	-18804	-18620	-184	20901	0	20901	18	0	18	24217	0	0	0
3.	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.
4.	Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. - Komorniki	13910	8080	0	17886	-12056	-9177	-3829	28578	6773	21365	2100	0	2100	42488	16281	0	0
5.	Stalexport Serwis Centrum Katowice S.A. - Katowice	20212	22719	0	4559	-7066	-7490	387	17608	24	17391	20405	1414	18991	37820	35535	0	0
6.	Korporacja TLK S.A. - Katowice	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
7.	Stalexport Centrostal S.A. - Warszawa	23392	19641	0	2707	1044	-5335	536	90822	17000	73124	39497	0	39497	114215	72843	0	0
8.	Ferrostal- Labeły Sp. z o.o. - Gliwice	50414	161630	0	14384	-125600	-111401	-14200	194599	42428	149964	28439	0	28439	245012	151088	0	0
9.	PPiOZ Złomhut Sp. z o.o. - Przyborów/Bodzechów	10523	26626	0	0	-16103	-16960	857	2407	0	2181	6525	0	6525	12930	18471	0	0
10.	Stalexport Centrostal S.A. - Lublin	1032	500	0	2194	-1662	-2228	254	5911	0	5020	3146	0	3146	6942	13401	0	0

## 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 emitenta wartość akcji/udziałów	t otrzymane lub należne dywidendy/ udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość niemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:				zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminow e	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminow e	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe						
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminow e											należności długoterminowe	należności krótkoterminowe
11.	Stalexport Transroute Autostrada S.A. - Mysłowice	2252	260	0	35	1957	0	1957	12930	6976	3772	2046	0	2046	15181	10762	0	935		
12.	Biurowie Centrum Sp. z o.o. - Katowice	193	80	0	254	-141	0	-141	1428	0	1247	1319	0	1319	1621	2963	0	0		
13.	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.		
14.	Stalexport Autostrada Śląska S.A. - Katowice	11199	44000	-33000	619	-420	0	-420	109	0	109	318	0	318	11308	0	0	0		
15.	ABD Sp. z o.o. - Komorniki	25247	27004	0	0	-1757	-1381	-376	6508	6166	342	388	0	388	31755	1375	0	0		
16.	Profilen Sp. z o.o. - Komorniki	0	130	0	13	-143	-177	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
17.	Stalexport Serwis Centrum Belchatów S.A. - Rogowice	4322	3335	0	813	174	0	174	2436	0	2424	1755	0	1755	6758	4370	0	0		
18.	Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. - Białystok	-742	2980	0	0	-3722	-3520	-202	3351	0	3300	418	0	418	2609	857	0	0		
19.	Petrostal - Warszawa	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.		
20.	Invest Centrostal- Warszawa	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.		
21.	Centrostal Profil Sp. z o.o. Kraków	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.		
22.	In Bud Sp. z o.o.	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.		
23.	Universal PHZ	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.		
24.		-																		
25.		-																		
26.		-																		

## 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 emitenta wartość akcji/udziałów	t otrzymane lub należne dywidendy/ udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe								
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
27.		-																
28.		-																
29.		-																
30.		-																
31.		-																
32.		-																
33.		-																
34.		-																
35.		-																
36.		-																
37.		-																
38.		-																
39.		-																
40.		-																
41.		-																
<b>Razem</b>		213442	386638	-51048	48540	-170688	-176289	-1541	397365	79367	309314	107271	1414	105857	610805	363812	0	935



## Nota 5G

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTALYCH JEDNOSTKACH										
L.p.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów/akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	Walcownia Metali Dzierżycze S.A.	Czechowice- Dzierżycze	Przeróbka metali kolorowych	4 486			17,15%	17,15%		
2.	Walcownia Rur Jedność Sp. z o.o.	Siemianowice Śląskie	Produkcja rur stalowych	-			9,83%	9,83%		
3.	Atlantico Trans-Ex Sp. z o.o.	Katowice	Transport	96			7,25%	7,25%		
4.	Beskidzki Dom Maklerski	Bielsko-Biała	Obrót papierami wartościowymi	1 171			6,17%	6,17%		
5.	Konsorcjum Autostrada Śląska S.A.	Katowice	Koordinacja Budowy Autostrad	-			5,43%	5,43%		
6.	Towarzystwo Inwestycyjne Merkury	Katowice	działalność inwestycyjna	728			6,24%	5,24%		
7.	Inne			542						
8.										
9.										
10.										
11.										
12.										
13.										
14.										
	<b>Razem</b>			<b>7 023</b>	-	-				

## Nota 5H

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a) w walucie polskiej	47 986	54 145	31 027
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	533	533	3 082
b1. jednostka/waluta w tys. USD	139	139	1 000
w tys. zł	533	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	-	-	-
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>48 519</b>	<b>54 678</b>	<b>34 109</b>

## Nota 5I

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>
<i>patrz str. 28</i>

## Nota 5J

<b>UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a) w walucie polskiej	-	-	600
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	-	-	-
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>600</b>

## Nota 5I

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE ( WG ZBYWALNOŚCI )</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>6 386</b>
a. akcje (wartość bilansowa)	1	1	6 386
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	1	1
- wartość na początek okresu	1	2	6 387
- wartość według cen nabycia	2	2	6 387
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>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>	<b>22 855</b>	<b>15 749</b>	<b>200</b>
a. akcje (wartość bilansowa)	15 717	15 749	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	2 548	2 649	-
- wartość na początek okresu	18 265	18 398	-
- wartość według cen nabycia	18 366	18 398	-
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	7 138	-	200
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	6 072	-	-
- wartość na początek okresu	13 210	-	200
- wartość według cen nabycia	11 640	-	200
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>25 651</b>	<b>38 916</b>	<b>27 510</b>
a. akcje (wartość bilansowa)	-	19 957	20 488
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	6 718	2 277
- wartość na początek okresu	-	26 675	22 765
- wartość według cen nabycia	-	26 675	22 765
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	25 651	18 959	7 022
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	51 229	-
- wartość na początek okresu	25 651	70 188	7 022
- wartość według cen nabycia	25 451	70 188	7 022
<b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
a. akcje (wartość bilansowa)	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	-
- wartość według cen nabycia	5 951	5 951	5 951
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-	13
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	-	-	13
- wartość według cen nabycia	-	-	13
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	12	12	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-	-
- wartość na początek okresu	12	12	-
- wartość według cen nabycia	12	12	-
<b>Wartość według cen nabycia razem</b>	<b>61 422</b>	<b>121 226</b>	<b>42 338</b>
<b>Wartość na początek okresu razem</b>	<b>57 139</b>	<b>115 275</b>	<b>36 387</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem</b>	<b>8 620</b>	<b>60 597</b>	<b>2 278</b>
<b>Wartość bilansowa razem</b>	<b>48 519</b>	<b>54 678</b>	<b>34 109</b>

## Nota 5K

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	-	-	-

## Nota 5L

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. stan na początek okresu	-	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	26 024	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- pozostałe	26 024	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	26 024	-	-
- spisanie w koszt dopłaty w zw. z fuzją spółek	4 263	-	-
-	-	-	-
- pozostałe	21 761	-	-
<b>d. stan na koniec okresu</b>	-	-	-

## Nota 5M

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
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	-	-	-
<b>Inne inwestycje długoterminowe razem</b>	-	-	-

## Nota 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	7 975	1 875	1 875
a) odniesionych na wynik finansowy	4 900	1 875	1 875
b) odniesionych na kapitał własny	2 905	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	170	-	-
2. Zwiększenia	412	6 898	365
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu )	412	3 823	365
-wynagrodz.z tyt.umów zlec.nie wypłac.na dzień bil.	-	14	5
-odsetki za zwłokę nie zapl.na dzień bil.	-	109	-
-inne	412	3 700	360
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	-	170	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- inne	-	170	-
3. Zmniejszenia	246	798	287
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu )	246	798	287
- zapłata odsetek	-	646	117
- inne	123	152	170
-	123	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu )	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu )	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu )	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, z tego:	8 141	7 975	1 953
a) odniesionych na wynik finansowy	5 066	4 900	1 953
b) odniesionych na kapitał własny	2 905	2 905	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	170	170	-

## Nota 6B

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tego:	17	27	642
- koszty wdrożenia systemu informatycznego	-	3	19
- koszty organizacji spółki akcyjnej	17	24	-
-	-	-	618
-	-	-	5
b. pozostałe rozliczenia międzyokresowe, z tego:	1 053	1 401	755
-	-	-	18
-	-	-	32
- koszt niezakończonych prac rozwojowych	1 052	931	2
- inne	1	470	703
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>1 070</b>	<b>1 428</b>	<b>1 397</b>

## Nota 7

<b>ZAPASY</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. Materiały	18 018	15 593	12 907
b. Półprodukty i produkty w toku	-	-	4 969
c. Produkty gotowe	7 207	9 928	8 709
d. Towary	41 506	35 649	69 557
e. Zaliczki na dostawy	3 930	5 859	1 927
<b>Zapasy razem</b>	<b>70 661</b>	<b>67 029</b>	<b>98 069</b>

## Nota 8A

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. od jednostek powiązanych	3 121	1 703	11 714
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 179	1 703	10 653
- do 12 miesięcy	-	1 703	10 450
- powyżej 12 miesięcy	2 179	-	203
- inne	942	-	1 061
- dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
b. należności od pozostałych jednostek	214 194	196 880	327 133
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	179 317	160 028	281 164
- do 12 miesięcy	170 509	158 441	270 448
- powyżej 12 miesięcy	8 808	1 587	10 716
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	16 566	16 124	10 598
- inne	16 437	12 831	16 665
- dochodzone na drodze sądowej	1 874	7 897	18 706
<b>Należności krótkoterminowe netto razem</b>	<b>217 315</b>	<b>198 583</b>	<b>338 847</b>
c. odpisy aktualizujące wartość należności	274 894	399 591	144 502
<b>Należności krótkoterminowe brutto razem</b>	<b>492 209</b>	<b>598 174</b>	<b>483 349</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. z tytułu dostaw i usług, z tego:	2 179	1 703	10 653
- od jednostek zależnych	2 169	1 533	4 353
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	10	170	6 300
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
b. inne, z tego:	942	-	1 061
- od jednostek zależnych	525	-	761
- od jednostek współzależnych	200	-	300
- od jednostek stowarzyszonych	217	-	-
- 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	-	-	-
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem</b>	<b>3 121</b>	<b>1 703</b>	<b>11 714</b>
d. odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	67 987	265 904	13 508
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem</b>	<b>71 108</b>	<b>267 607</b>	<b>25 222</b>

## Nota 8C

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. stan na początek okresu	399 591	219 049	219 049
b. zwiększenia (z tytułu)	3 954	245 096	12 851
- należności za towary	733	28 454	8 656
- naliczonych odsetek	2 631	49 283	1 123
- pozostałe	590	167 359	3 072
c. zmniejszenia (z tytułu)	128 651	64 554	87 398
- wykorzystanie	1 242	1 851	83 853
- zmniejszenie	117 181	1 956	3 536
- inne	10 228	60 747	9
<b>d. stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>274 894</b>	<b>399 591</b>	<b>144 502</b>

## Nota 8D

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a) w walucie polskiej	479 154	582 597	456 346
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 055	15 577	27 003
b1. jednostka/waluta w tys. USD	1 874	2 858	5 445
w tys. zł	6 944	10 519	22 007
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	1 306	1 097	1 109
w tys. zł	5 823	4 410	4 449
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	288	648	547
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>492 209</b>	<b>598 174</b>	<b>483 349</b>

## Nota 8E

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POŻOSTALYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002.</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. do 1 miesiąca	99 911	68 525	103 340
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	36 264	34 440	21 718
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 294	124	8 037
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 428	6 369	1 835
e. powyżej 1 roku	25 713	32 204	12 298
f. należności przeterminowane	140 112	192 579	268 205
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)</b>	<b>307 722</b>	<b>334 241</b>	<b>415 433</b>
d. odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	126 226	172 510	123 616
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>181 496</b>	<b>161 731</b>	<b>291 817</b>

Komentarz:

## Nota 8F

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002.</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. do 1 miesiąca	21 349	24 611	58 032
b. powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 514	16 475	25 585
c. powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 997	9 612	22 943
d. powyżej 6 miesięcy do 1 roku	12 363	13 603	29 309
e. powyżej 1 roku	92 889	128 278	132 336
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)</b>	<b>140 112</b>	<b>192 579</b>	<b>268 205</b>
d. odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	99 632	135 263	102 909
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)</b>	<b>40 480</b>	<b>57 316</b>	<b>165 296</b>

## Nota 9

<b>NALEŻNOŚCI SPORNE I PRZETERMINOWANE DŁUGO- I KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002.</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. należności sporne i przeterminowane z tytułu:	16 598	15 133	32 772
- dostaw i usług	16 329	14 910	32 765
- pozostałe	269	223	7
<b>Razem należności sporne i przeterminowane długo- i krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>16 598</b>	<b>15 133</b>	<b>32 772</b>
- od których nie dokonano odpisów aktualizujących	8 066	6 730	22 838
- nie wykazanych jako "należności dochodzone na drodze sądowej"	13 360	11 163	9 934



## Nota 10A

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
<b>a. w jednostkach zależnych</b>	-	2	4 930
- udziały lub akcje	-	2	110
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	976
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	3 844
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
- odsetki od pożyczek	-	-	-
-	-	-	-
<b>b. w jednostkach współzależnych</b>	-	-	-
- 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	-	-	-
-	-	-	-
<b>c. w jednostkach stowarzyszonych</b>	-	-	-
- 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	-	-	-
-	-	-	-
<b>d. w znaczącym inwestorze</b>	<b>4 640</b>	<b>2 095</b>	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- udzielone pożyczki	<b>4 640</b>	<b>2 060</b>	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	35	-
- odsetki od pożyczek	-	35	-
-	-	-	-

c.d.	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
<b>e. w jednostce dominującej</b>	-	7	-
- udziały lub akcje	-	7	-
- 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>f. w pozostałych jednostkach</b>	<b>481</b>	<b>71</b>	<b>1 769</b>
- udziały lub akcje	<b>481</b>	<b>71</b>	<b>1 580</b>
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	<b>185</b>
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	<b>4</b>
- odsetki od pożyczek	-	-	<b>4</b>
-	-	-	-
<b>g. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>30 648</b>	<b>35 020</b>	<b>41 267</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	<b>18 499</b>	<b>21 750</b>	<b>32 199</b>
- inne środki pieniężne	<b>11 649</b>	<b>13 270</b>	<b>9 029</b>
- inne aktywa pieniężne	<b>500</b>	-	<b>39</b>
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>35 769</b>	<b>37 195</b>	<b>47 966</b>

## Nota 10B

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a) w walucie polskiej	<b>481</b>	<b>115</b>	<b>2 670</b>
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	-	-	-
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>481</b>	<b>115</b>	<b>2 670</b>

## Nota 10C

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	<b>481</b>	<b>96</b>	<b>96</b>
a. akcje (wartość bilansowa)	481	96	96
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	524	96	96
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>B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a. akcje (wartość bilansowa)	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
<b>C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 604</b>
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)	-	-	104
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	104
<b>D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>976</b>
a. Udziały i akcje (wartość bilansowa)	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
b. obligacje (wartość bilansowa)	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-	-
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	-	35	976
- wartość godziwa	-	-	-
- wartość rynkowa	-	-	-
- wartość według cen nabycia	-	35	976
<b>Wartość według cen nabycia razem</b>	<b>524</b>	<b>131</b>	<b>2 676</b>
<b>Wartość na początek okresu razem</b>	<b>524</b>	<b>131</b>	<b>2 676</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem</b>	<b>43</b>	<b>16</b>	<b>6</b>
<b>Wartość bilansowa razem</b>	<b>481</b>	<b>115</b>	<b>2 670</b>

## Nota 10D

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a) w walucie polskiej	4 640	2 060	4 029
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>4 640</b>	<b>2 060</b>	<b>4 029</b>

## Nota 10E

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a) w walucie polskiej	21 355	23 123	34 475
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9 293	11 897	6 792
b1. jednostka/waluta w tys. USD	1 883	3 053	1 547
w tys. zł	7 336	11 718	6 252
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	439	45	135
w tys. zł	1 957	179	540
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem</b>	<b>30 648</b>	<b>35 020</b>	<b>41 267</b>

## Nota 10F

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
- nieruchomości	-	-	4 435
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 435</b>

## Nota 10G

<b>INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a) w walucie polskiej	-	-	4 435
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe razem</b>	-	-	<b>4 435</b>

## Nota 11

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tego:	6 220	5 000	8 679
- podatki i ubezpieczenia	826	294	351
- VAT do rozliczenia w miesiącach następnych	1 655	2 436	2 012
- odpis ZFSS	395	-	362
- pozostałe	3 344	2 270	5 954
b. pozostałe rozliczenia międzyokresowe, z tego:	1 310	773	704
- odszkodowania pracowników	-	2	80
- remonty kapitalne	976	116	20
- koszty organizacji spółki	25	94	68
- pozostałe	309	561	536
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>7 530</b>	<b>5 773</b>	<b>9 383</b>

## 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		5.11.93	<b>5.11.93</b>
				492 796	986		29.08.94	<b>29.08.94</b>
				4 000 000	8 000		10.04.97	<b>01.01.97</b>
E	zwykła			94 928 197	189 856			
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>107 762 023</b>				
<b>Kapitał zakładowy razem</b>					<b>215 524</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 2,00 zł</b>								

Komentarz:

## Nota 14A

AKCJE ( UDZIAŁY ) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
		10 575		
-	-	<b>10 575</b>	-	-

## Nota 14B

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

## Nota 15

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	472	419	80 257
b. utworzony ustawowo	10 912	12 612	12 733
c. utworzony zgodnie ze statutem (umową) ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	3 056	1 588	4 378
d. z dopłat akcjonariuszy/wspólników	-	-	-
e. inny	1 374	(208)	2 693
<b>Kapitał zapasowy razem</b>	<b>15 814</b>	<b>14 411</b>	<b>100 061</b>

## Nota 16

<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. z tytułu aktualizacji środków trwałych	13 101	11 421	12 820
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	-
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny razem</b>	<b>13 101</b>	<b>15 599</b>	<b>12 820</b>

## Nota 17

<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WG CELU PRZEZNACZENIA )</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. Inwestycje	1 468	1 903	1 791
b. pokrycie strat	-	-	14 964
c. przeszacowanie środków trwałych	-	2 352	-
- częściowa realizacja zob. układowych - konwersja	74 099	-	-
-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe razem</b>	<b>75 567</b>	<b>4 255</b>	<b>16 755</b>

## Nota 18

<b>ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>2002</b>	<b>półrocze 2002</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
Stan na początek okresu	27 216	28 940	28 940
a. zwiększenia ( z tytułu )	458	46 553	11 213
- zmiana funduszy i udział w wyniku finansowym	8	-	14
- zwiększenie się grupy kapitałowej	-	-	-
- korekta konsolidacyjna	450	46 553	11 199
-	-	-	-
b. zmniejszenia ( z tytułu )	3 288	48 277	50
- zmiana funduszy i udział w wyniku finansowym	189	103	30
- zmniejszenie się grupy kapitałowej	-	1 766	-
- korekta konsolidacyjna	3 099	46 408	20
-	-	-	-
<b>Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu</b>	<b>24 386</b>	<b>27 216</b>	<b>40 103</b>

## Nota 20A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. ujemna wartość firmy - jednostki zależne	806	723	837
b. ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-	-
c. ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	1	1	1
<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych razem</b>	<b>807</b>	<b>724</b>	<b>838</b>

## Nota 20B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	46 110	118 720	118 720
b. zwiększenia (z tytułu)	-	36 923	36 923
- zakup	-	-	36 923
- korekty wyliczenia	-	36 923	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	5 972	109 533	106 192
- sprzedaż	5 972	109 533	106 192
d. ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	40 138	46 110	49 451
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	45 387	101 282	101 282
f. odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	(6 055)	(55 895)	(52 668)
- amortyzacji	113	2 136	5 508
- korekta konsolidacyjna	(6 168)	(58 031)	(58 176)
g. odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	39 332	45 387	48 614
h. ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	806	723	837



Jednostka	Sposób ustalenia ujemnej wartości	Ujemna wartość firmy	Dotychczasowy odpis
SSC Katowice		684	636
Stalexport Wielkopolska		862	862
Centrostal Lublin		599	599
Elstal Łabędy		37 975	37 217
Grupa Kapitałowa Centrostal Warszawa		18	18
<b>RAZEM:</b>		<b>40 138</b>	<b>39 332</b>

## Nota 20C

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
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
<b>RAZEM:</b>		-	-

## Nota 20D

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	8	8	8
b. zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- zakup	-	-	-
- korekty wyliczenia	-	-	-
c. zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
d. ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	8	8	8
e. odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	7	6	6
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	7	7
h. ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	1	1	1

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

## Nota 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	8 873	2 939	2 939
a) odniesionej na wynik finansowy	6 725	2 939	2 939
b) odniesionej na kapitał własny	2 148	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
2. Zwiększenia	510	8 930	5 217
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	510	6 782	5 217
- odsetki ujęte do przychodu	213	2 067	1 730
- odsetki od pożyczek ujęte do przychodu	1	11	-
- inne	296	4 704	3 487
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	2 148	-
- aktywa trwałe 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	1 144	2 996	1 731
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 144	2 996	1 731
- odsetki zaliczone do przychodu (zapłacone, anulowane)	904	2 952	-
- zmiana stawki podatku z 28% na 27%	-	43	-
- inne	240	1	1 731
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:	8 239	8 873	6 425
a) odniesionej na wynik finansowy	6 091	6 725	6 425
b) odniesionej na kapitał własny	2 148	2 148	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

## Nota 21B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. stan na początek okresu	5 754	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	557	10 894	8 294
- urlopy	483	1 140	855
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	74	673	-
- pozostałe	-	9 081	7 439
c. wykorzystanie (z tytułu)	175	1 207	388
- urlopy	71	-	-
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	104	312	388
- odprawy pracowników zwolnionych	-	895	-
d. rozwiązanie (z tytułu)	592	3 933	1 372
- urlopy	592	827	826
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	-	2 812	62
- odprawy pracowników zwolnionych	-	294	484
<b>e. stan na koniec okresu</b>	<b>5 544</b>	<b>5 754</b>	<b>6 534</b>

## Nota 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. stan na początek okresu	518	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	51	876	31
- urlopy	51	560	-
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	-	213	-
- pozostałe	-	103	31
c. wykorzystanie (z tytułu)	200	283	-
- urlopy	44	283	-
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	146	-	-
- odprawy pracowników zwolnionych	10	-	-
d. rozwiązanie (z tytułu)	75	75	19
- urlopy	-	75	19
- odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe	-	-	-
- pozostałe	75	-	-
<b>e. stan na koniec okresu</b>	<b>294</b>	<b>518</b>	<b>12</b>

## Nota 21D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. stan na początek okresu	77 645	-	-
b. zwiększenia (z tytułu)	8 364	330 575	164 649
- na zobowiązania warunkowe	5 242	84 734	-
- odsetki od kredytów	3 121	31 084	-
- premia od obligacji łącznie z pod.od premii	1	214 757	164 649
c. wykorzystanie (z tytułu)	5 722	7 948	-
- na zobowiązania warunkowe	-	-	-
- odsetki od kredytów	5 720	7 948	-
- opłaty dot. rach. bankowych	2	-	-
d. rozwiązanie (z tytułu)	439	244 982	115
-	-	-	-
-	-	-	-
- pozostałe	439	244 982	115
<b>e. stan na koniec okresu</b>	<b>79 848</b>	<b>77 645</b>	<b>164 534</b>

## Nota 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. stan na początek okresu	2 695	31 151	31 151
b. zwiększenia (z tytułu)	269	2 695	404
- na urlopy z przeklasyfikowania pozycji	77	-	-
- na urlopy	-	-	-
- inne	192	2 695	404
c. wykorzystanie (z tytułu)	14	27	517
- wykorzyst zaległych urlopów	-	-	182
- różnice w wycenie robót budowl.	-	-	132
- inne	14	27	203
d. rozwiązanie (z tytułu)	1 750	31 124	30 374
-	-	-	-
-	-	-	-
- inne	1 750	31 124	30 374
<b>e. stan na koniec okresu</b>	<b>1 200</b>	<b>2 695</b>	<b>664</b>

## Nota 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
<b>a. wobec jednostek zależnych</b>	-	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>b. wobec jednostek współzależnych</b>	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>c. wobec jednostek stowarzyszonych</b>	-	107	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	107	-
-	-	-	-
- pozostałe	-	107	-
<b>d. wobec znaczącego inwestora</b>	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

c.d.	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
<b>e. wobec jednostki dominującej</b>	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>f. wobec pozostałych jednostek</b>	<b>291 070</b>	<b>392 904</b>	<b>69 688</b>
- kredyty i pożyczki	<b>117 922</b>	<b>122 542</b>	<b>45 908</b>
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	<b>97 710</b>	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	<b>1 615</b>	<b>131 952</b>	<b>21 208</b>
-	-	-	<b>21 208</b>
- pozostałe	<b>1 615</b>	<b>131 952</b>	-
- umowy leasingu finansowego	<b>8 059</b>	<b>9 110</b>	<b>2 572</b>
- inne (wg rodzaju)	<b>163 474</b>	<b>31 590</b>	-
-	-	-	-
- pozostałe	<b>163 474</b>	<b>31 590</b>	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>291 070</b>	<b>394 163</b>	<b>69 688</b>

## Nota 22B

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY</b>	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. powyżej 1 roku do 3 lat	185 447	154 221	24 303
b. powyżej 3 do 5 lat	64 158	148 741	8 386
c. powyżej 5 lat	41 465	91 201	36 999
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>291 070</b>	<b>394 163</b>	<b>69 688</b>

## Nota 22C

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a) w walucie polskiej	285 912	388 732	63 560
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 158	5 431	6 128
b1. jednostka/waluta w tys. USD	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	1 141	1 323	1 529
w tys. zł	5 158	5 431	6 128
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	-
w tys. zł	-	-	-
b4. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>291 070</b>	<b>394 163</b>	<b>69 688</b>

## 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.)				
PEKAO S.A.	Warszawa	4 169	1143 EUR	1 937	429 EUR	Euribor+1,25	2007	Hipoteka	0
PEKAO S.A.	Warszawa	3 116	1033 EUR	1 333	295 EUR	Euribor+1,25	2006	Hipoteka, przewłaszczenie ruchomości	0
PEKAO S.A.	Warszawa	1 705	409 EUR	1 156	256 EUR	Euribor+1,25	2004	Hipoteka	0
PEKAO S.A.	Warszawa	1 010	256 EUR	722	160 EUR	Euribor+1,25	2008	hipoteka, weksel, przewłaszczenie towarów	0
BZ WBK	Poznań	154	40 EUR	10	2 EUR	Libor+2	29.08.2003	zastaw na pojeździe	0
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska	Warszawa	50 000	PLN	35 000	PLN	0.65%stopy kred.refinansowgo NBP 2005-2010	-	-	0
Bank Handlowy S.A.	Katowice	14 516	PLN	14 516	PLN	WIBOR + marża	zgodnie z podpisaną umową restrukturyzacyjną	wpływ środków na rachunek, kredyt w rachunku bieżącym, hipoteka	0
Bank Handlowy S.A.	Katowice	24 750	PLN	24 750	PLN	WIBOR + marża	zgodnie z podpisaną umową restrukturyzacyjną	kredyt w rachunku walutowym, hipoteka	0
Bank Handlowy S.A.	Katowice	37 498	PLN	37 498	PLN	WIBOR + marża	zgodnie z podpisaną umową restrukturyzacyjną	hipoteka, kredyt rewalwingowy pod wykup bonów handlowych, hipoteka	0
ING Bank Śląski	Katowice	1 000	PLN	1 000	PLN	WIBOR + marża	zgodnie z podpisaną umową restrukturyzacyjną	wpływ środków na rachunek, weksel in blanco, kredyt w rachunku bieżącym, zastaw na akcjach	0
RAZEM:		137 918		117 922					

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
RAZEM:	0,00						



## Nota 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
<b>a. wobec jednostek zależnych</b>	<b>913</b>	<b>111</b>	<b>3 293</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:	-	-	-
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe :	<b>26</b>	<b>111</b>	<b>1</b>
- odsetki od pożyczek i przedpłat	<b>26</b>	-	<b>1</b>
- zaliczki na podwyższenie kapitału	-	<b>111</b>	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>887</b>	-	<b>2 871</b>
- do 12 miesięcy	<b>887</b>	-	<b>2 871</b>
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne ( wg rodzaju )	-	-	<b>421</b>
- odsetki karne i inne	-	-	<b>419</b>
- pozostałe	-	-	<b>2</b>
<b>b. wobec jednostek współzależnych</b>	-	-	-
- 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	-	-	-
<b>c. wobec jednostek stowarzyszonych</b>	<b>258</b>	<b>958</b>	<b>7 831</b>
- 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:	<b>241</b>	<b>941</b>	<b>7 831</b>
- do 12 miesięcy	<b>241</b>	<b>941</b>	<b>7 831</b>
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne ( wg rodzaju )	<b>17</b>	<b>17</b>	-
- odsetki karne i inne	<b>17</b>	<b>17</b>	-
- pozostałe	-	-	-

c.d.	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
<b>d. wobec znaczącego inwestora</b>	<b>96</b>	<b>41</b>	-
- 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:	96	16	-
- do 12 miesięcy	96	16	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- inne ( wg rodzaju )	-	-	-
- odsetki karne i inne	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
<b>e. wobec jednostki dominującej</b>	-	-	-
- 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	-	-	-
<b>f. wobec pozostałych jednostek</b>	<b>274 216</b>	<b>351 220</b>	<b>747 719</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:	<b>76 041</b>	<b>193 620</b>	<b>384 050</b>
- długoterminowe w okresie spłaty	-	-	371
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 000	134 319
- z tytułu dywidend	800	-	-
- inne zobowiązania finansowe :	<b>11 519</b>	<b>11 679</b>	<b>14 962</b>
- odsetki od pożyczek i przedpłat	<b>11 519</b>	<b>11 607</b>	<b>14 866</b>
- zaliczki na podwyższenie kapitału	-	72	96
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>170 309</b>	<b>121 009</b>	<b>195 543</b>
- do 12 miesięcy	<b>162 054</b>	<b>120 848</b>	<b>194 703</b>
- powyżej 12 miesięcy	<b>8 255</b>	<b>161</b>	<b>840</b>
- zaliczki otrzymane na dostawy	<b>1 219</b>	<b>730</b>	<b>125</b>
- zobowiązania wekslowe	<b>1 100</b>	<b>1 722</b>	<b>4 431</b>
- inne ( wg rodzaju )	<b>13 228</b>	<b>21 460</b>	<b>14 289</b>
- odsetki karne i inne	<b>3 256</b>	<b>746</b>	<b>5 274</b>
- pozostałe	<b>9 972</b>	<b>20 714</b>	<b>9 015</b>

c.d.	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
g. fundusze specjalne (wg tytułów)	1 946	1 626	3 779
- świadczeń socjalnych	1 946	1 626	2 684
- prywatyzacyjny	-	-	-
- załogi	-	-	-
- pozostałe	-	-	1 095
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>277 429</b>	<b>353 956</b>	<b>762 622</b>

### Nota 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a) w walucie polskiej	264 944	339 093	693 441
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 485	14 863	69 181
b1. jednostka/waluta w tys. USD	1 884	1 942	6 887
w tys. zł	7 251	7 532	27 835
b2. jednostka/waluta w tys. EURO	1 150	1 691	2 840
w tys. zł	5 134	7 018	40 188
b3. jednostka/waluta: GBP	-	-	60
w tys. zł	-	-	1 158
b4. pozostałe waluty w tys. zł	100	313	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>277 429</b>	<b>353 956</b>	<b>762 622</b>

## 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	1 200	PLN	1 200	PLN	WIBOR + marża	w 10 miesięcznych ratach do 27.02.2004 r.	kredyt krótkoterminowy	
BRE Bank S.A.	Katowice	10 915	PLN	10 915	PLN	karne	wymagalny	wpływ środków na rachunek, kredyt w rachunku bieżącym, hipoteka, zastaw na akcjach	
PKO BP II	Katowice	41 000	PLN	41 000	PLN	WIBOR + marża	wymagalny	kredyt rewolwingowy, weksle własne in blanco, zastaw na akcjach, udziałach, hipoteka	
BPH PBK S.A.	Sosnowiec	15 000	PLN	15 000	PLN	karne	wymagalny	weksel własny in blanco, kredyt obrotowy w linii kredytowej, zastaw na akcjach	
pozostałe				2	PLN				
NORDEA BANK POLSKA S.A.	Katowice	500	0,00	482	0,00	WIBOR!M+1,75%	30.09.2003	hipoteka na 2 mln zł, weksel in blanco 15000,-zł	0,00
Bank Handlowy	Warszawa	1 500	PLN	643	PLN	WIBOR 1M+1,75%	22.12.2002	Przewłaszczenie zapasów towarów Stalexport Centrostal Warszawa S.A. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej majątek spółki, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Ostrołęce przy ul. Kolobrzskiej 9, cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Obrzeźnej 11	
Bank Handlowy	Warszawa	250	PLN	75	PLN	WIBOR 1M+1,5%	22.09.2003	Przewłaszczenie 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. Obrzeźnej 11	
Bank Przemysłowy	Łódź	3 600	PLN	1 740	PLN	WIBOR 1M +3,5%	31.12.2003	Przewłaszczenie zapasów towarów Stalexport Centrostal Warszawa S.A. 4.000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej majątek spółki, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Białymstoku przy ul. Płazowej 37, cesja wierzytelności.	

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.)				
BRE Bank Oddział 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 zostanie zwolnione po dokonaniu spłaty kredytu w wysokości 1.300 tys. zł 31.12.2003 oraz po ustanowieniu prawomocnego wpisu do KW na nieruchomości w Częstochowie , cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ,wpływy na rachunek bieżący, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w BRE SA, weksel in blanco, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Częstochowie ul.Bór 166, zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Centrostal Profil	
Nordea Bank S.A.	Belchatów	500	PLN	450	PLN	zmiennie WIBOR 1M+3,5pp	01.03.2004	zastaw rejestrowy na towarach handlowych.hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Rogowcu gm Kleszczów.weksel in blanco poręczony przez Stalexport Centrostal Warszawa S.A.	
Bank Handlowy S.A.	Łódź	900	PLN	217	PLN	WIBOR 1M+1,5pp	20.11.2003	Weksel in blanco poręczony przez Stalexport Centrostal Warszawa S.A., hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Ostrołęce, hipoteka zwykła na nieruchomości położonej w Rogowcu	
BZ WBK	Poznań	10 444	2505 EUR	705	156 EUR	-	-	-	
Bank Handlowy	Lublin	2 044	500 EUR	912	223 EUR	EUROLIBOR 1,75 %	31.03.2004	przewłaszczenie towarów hipoteka	0,00

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	inne
		tys. zł	waluta (w tys.)	tys. zł	waluta (w tys.)				
		91 853		76 041					

## 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
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	x	x	x	x	x

Komentarz:

## Nota 24A

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
Stan na początek okresu	116	8 106	8 106
a. zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
b. zmniejszenia (z tytułu)	116	7 990	3 964
- odpis	116	7 990	3 964
-	-	-	-
-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-
<b>Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>116</b>	<b>4 142</b>

## Nota 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
<b>a. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>176</b>	<b>673</b>	<b>64 404</b>
- długoterminowe (wg tytułów)	163	121	-
- przychody	112	121	-
-	-	-	-
-	-	-	-
- pozostałe	51	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	13	552	64 404
- niewykorzystane urlopy taryfowe	-	331	240
- odsetki od kredytów	7	-	20
- premia od obligacji	6	-	36 841
-	-	-	306
- pozostałe	-	221	26 997
<b>b. rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>132 264</b>	<b>252 718</b>	<b>26 604</b>
- długoterminowe (wg tytułów)	131 206	250 524	21 195
- rozliczenie przychodów	155	162	162
- czynsz dzierżawny Autostrady A-4	20 241	19 999	21 033
- umorzone zobowiązania układowe	109 241	229 521	-
- wycena udziałów	741	-	-
- pozostałe	828	842	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 058	2 194	5 409
- należne kary i odszkodowania	9	-	312
- wycena udziałów	-	770	741
-	-	-	-
- przedpłaty na dostawy i usł.	-	39	2 648
- pozostałe	1 049	1 385	1 708
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>132 440</b>	<b>253 391</b>	<b>91 008</b>



## Nota 25

WYLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ I NA AKCJĘ ROZWODNIONĄ	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
Wartość księgowa	57 636	(246 070)	(30 925)
Liczba akcji	107 762 023	12 833 826	12 833 826
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,53	(19,17)	(2,41)
Przewidywana liczba akcji	0	15 114 774	15 114 774
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)		(16,28)	(2,05)

## Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

## Nota 26A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. otrzymanych gwarancji i poręczeń, z tego:	900	1 800	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	900	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	-	-	-
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych razem</b>	<b>900</b>	<b>1 800</b>	-

## Nota 26B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze 2003	2002	półrocze 2002
a. udzielonych gwarancji i poręczeń, z tego:	1 636	58 589	191 546
- na rzecz jednostek zależnych	1 636	15 847	27 109
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	42 742	164 437
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
b. pozostałe, z tego:	722	722	8 109
- weksle	722	722	-
- na rzecz jednostek zależnych	722	722	-
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
-	-	-	8 109
- na rzecz jednostek zależnych	-	-	8 109
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych razem</b>	<b>2 358</b>	<b>59 311</b>	<b>199 655</b>

## Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

### Nota 27A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. prety	23 689	34 977
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
b. kęsiska	53 495	65 596
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
c. złom	9 031	89 025
- w tym: od jednostek powiązanych	-	3 176
d. konstrukcje stalowe	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
e. pozostałe produkty	795	106
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
f. sprzedaż robót budowlano-montażowych	4 205	22 397
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
g. prefabrykacja elementów	-	2 152
- w tym: od jednostek powiązanych	-	11
h. czynsze za wynajem garaży i inne	2 598	7 176
- w tym: od jednostek powiązanych	44	3 182
i. prowizje z tytułu obsługi kontraktów importowych	374	2 193
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1 058
j. sprzedaż pozostałych usług	40 424	36 304
- w tym: od jednostek powiązanych	303	1 502
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów razem</b>	<b>134 611</b>	<b>259 926</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	347	8 929

### Nota 27B

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. kraj	121 976,00	259 926,00
- w tym: od jednostek powiązanych	347,00	8 929,00
b. eksport	12 635,00	0,00
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów razem</b>	<b>134 611,00</b>	<b>259 926,00</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	347,00	8 929,00

## Nota 28A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. sprzedaż towarów eksportowa	101 542	71 059
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
b. sprzedaż towarów reeksportowa	1 157	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
c. sprzedaż towarów z importu	55 971	52 292
- w tym: od jednostek powiązanych	1 572	8 600
d. sprzedaż towarów zakupionych w kraju	282 962	308 719
- w tym: od jednostek powiązanych	-	15
e. sprzedaż komisowa	-	-
- 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	475	339
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem</b>	<b>442 107</b>	<b>432 409</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	1 572	8 615

## Nota 28B

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. kraj	336 698	361 350
- w tym: od jednostek powiązanych	1 572	8 615
b. eksport	105 409	71 059
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem</b>	<b>442 107</b>	<b>432 409</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	1 572	8 615

## Nota 29

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. amortyzacja	18 730	31 850
b. zużycie materiałów i energii	84 145	105 403
c. usługi obce	61 226	94 607
d. podatki i opłaty	6 006	7 523
e. wynagrodzenia	22 412	36 200
f. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 346	8 388
g. pozostałe	2 526	55 350
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>200 391</b>	<b>339 321</b>
- zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	22	-
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-	-
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(30 014)	(36 014)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(22 566)	(40 283)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>147 833</b>	<b>263 024</b>

## Nota 30

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	31 331	11 802
- należności	12 668	119
- odpisy aktualizujące z tyt. dostaw, robót i usług	16 105	10 171
- zapasy	126	-
- rozw. rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	-
- pozostałe	2 432	1 512
b. pozostałe, z tego:	47 745	10 310
- opłaty sądowe	61	615
- kary umowne	32	42
- rozliczenie konwersji z tyt. zob. warunkowych	46 336	-
- wartość ujemna firmy	116	7 318
- pozostałe	1 200	2 335
<b>Inne przychody operacyjne razem</b>	<b>79 076</b>	<b>22 112</b>

## Nota 31

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. utworzone rezerwy (z tytułu)	4 573	83 095
- należności z tyt. dostaw i usług	3 972	895
- zapasy	-	-
- odpisy aktual. na pożyczki	-	78 100
- z tyt. świadczeń pracowniczych	483	854
- pozostałe	118	3 246
b. pozostałe, z tego:	8 325	22 591
- opłaty sądowe	661	1 122
- ze sprzedaży	12	3 371
- darowizny	34	110
- spisanie w koszty dopłat do kapitału	4 263	-
- pozostałe	3 355	17 988
<b>Inne koszty operacyjne razem</b>	<b>12 898</b>	<b>105 686</b>

Komentarz:

## Nota 32A

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. od jednostek powiązanych, z tego:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
b. od pozostałych jednostek	-	48
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach razem</b>	-	48

## Nota 32B

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. z tytułu udzielonych pożyczek	-	983
- od jednostek powiązanych, z tego:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	-	983
b. pozostałe odsetki	3 908	6 289
- od jednostek powiązanych, z tego:	119	6
- od jednostek zależnych	119	6
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek	3 789	6 283
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek razem</b>	<b>3 908</b>	<b>7 272</b>

## Nota 32C

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
a. dodatnie różnice kursowe, z tego	2 310	4 180
- zrealizowane	1 756	916
- niezrealizowane	554	3 264
b. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	17 318	3 919
- nalicz. odsetek	174	127
- rozwiązanie odpisu aktual. na noty odsetkowe	11 882	3 792
- sprzedaż wierzytelności	1 724	-
- pozostałe	3 538	-
c. pozostałe, z tego:	1 814	41 973
- dyskonto weksli	-	49
- ods. od lokat, śr. bankowych	-	25
- umorzone odsetki	1 010	-
- pozostałe	804	41 899
<b>Inne przychody finansowe razem</b>	<b>21 442</b>	<b>50 072</b>

## Nota 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze 2003	półrocze 2002
a. od kredytów i pożyczek	8 926	33 738
- dla jednostek powiązanych, z tego:	-	1 900
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	1 900
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla innych jednostek	8 926	31 838
b. pozostałe odsetki	359	6 465
- dla jednostek powiązanych, z tego:	-	1 230
- dla jednostek zależnych	-	1 230
- dla jednostek współzależnych	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla innych jednostek	359	5 235
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek razem</b>	<b>9 285</b>	<b>40 203</b>

## Nota 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze 2003	półrocze 2002
a. ujemne różnice kursowe, z tego	1 091	7 875
- zrealizowane	557	4 698
- niezrealizowane	534	3 177
b. utworzone rezerwy (z tytułu)	3 743	5 003
- naliczone odsetki	-	609
- naliczone ods.od zobowiązań budżetowych	2	-
- sprzedaż wierzytelności	1 147	-
- utworzenie odpisu aktual. na noty odsetkowe	2 594	4 394
c. pozostałe, z tego:	3 483	6 962
- dyskonto	-	198
- ods.od kredytu	358	351
- umorz.odsetki z lat poprzednich	112	-
- pozostałe	3 013	6 413
<b>Inne koszty finansowe razem</b>	<b>8 317</b>	<b>19 840</b>

## Nota 34

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze 2003	półrocze 2002
a. zysk ze sprzedaży udziałów i akcji	-	42 566
- w jednostkach zależnych	-	42 566
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
a. strata ze sprzedaży udziałów i akcji	11 891	-
- w jednostkach zależnych	11 891	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- w jednostkach współzależnych	-	-
<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych razem</b>	<b>(11 891)</b>	<b>42 566</b>

Komentarz:

## Nota 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	półrocze 2003	półrocze 2002
a. losowe	2	-
b. pozostałe (wg tytułów)	5 201	5
- otrzymane odszkodowania	31	5
- sprzedaż spółki	5 170	-
-	-	-
-	-	-
- inne	-	-
<b>Zyski nadzwyczajne razem</b>	<b>5 203</b>	<b>5</b>

## Nota 36

STRATY NADZWYCZAJNE	półrocze 2003	półrocze 2002
a. losowe	1	-
b. pozostałe (wg tytułów)	49	186 731
- koszty materiałów	48	4
-	-	186 727
-	-	-
-	-	-
- inne	1	-
<b>Straty nadzwyczajne razem</b>	<b>50</b>	<b>186 731</b>

## Nota 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze 2003	półrocze 2002
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	64 649	(208 160)
2. Korekty konsolidacyjne	-	103 009
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opadkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(12 722)	46 142
- trwałe różnice korygujące koszty	(379)	(54 849)
- przejściowe różnice korygujące koszty	(89 362)	91 869
- trwałe różnice korygujące przychody	(1 517)	(13 647)
- przejściowe różnice korygujące przychody	79 868	22 804
-	(1 332)	(35)
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	51 927	(59 009)
5. Podatek dochodowy wg stawki 27%	6 421	5 230
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	(729)	-
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	6 162	5 230
- wykazany w rachunku zysków i strat	6 162	5 230
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-



## Nota 37B

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(1 203)	(113)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	(3)	171
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	1	-
-inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	430	24
- nalicz.odsetki należn.ujęte do wyniku	311	108
- zapłacone odsetki	-	(2)
- odpis aktualizujący należności nie będący kosztem uzyskania przychodów	-	(24)
- od rezerwy na urlopy	119	(58)
<b>Podatek dochodowy odroczonego razem</b>	<b>(775)</b>	<b>82</b>

## Nota 37C

<b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
- ujętego w kapitale własnym	(691)	(86)
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-

## Nota 37D

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:</b>	<b>półrocze 2003</b>	<b>półrocze 2002</b>
- działalności zaniechanej	-	-
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	-	-

## Nota 38

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY) Z TYTUŁU:	półrocze 2003	półrocze 2002
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<b>Pozostał obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) razem</b>	-	-

## Nota 39

ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze 2003	półrocze 2002
a. zysk (strata) netto jednostki dominującej	13 189	(84 941)
b. zyski (straty) netto jednostek zależnych	(1 028)	(25 558)
c. zyski (straty) netto jednostek współzależnych	-	-
d. zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	(52)	(6)
e. korekty konsolidacyjne	47 467	(95 350)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>59 576</b>	<b>(205 855)</b>

Wynik finansowy wg segmentów działalności

	półrocze 2003	półrocze 2002
Przemysł hutnictwa żelaza i stali	33 215	(37 383)
Sprzedaż hurtowa i zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu	857	(96 361)
Sprzedaż hurtowa wyrobów hutniczych	10 477	(84 941)
Hotele, motele z restauracjami	(127)	(443)
Działalność autostradowa	15 154	13 271
Obsługa nieruchomości	-	2
<b>Razem:</b>	<b>59 576</b>	<b>(205 855)</b>

## Nota 40

WYLICZENIE ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ I NA AKCJĘ ROZWODNIONĄ	półrocze 2003	półrocze 2002
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	4 444	(395 002)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	107 762 023	12 833 826
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	(30,78)
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	-	15 114 774
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł)	#DZIEL/0!	(26,13)

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT SA SPORZĄDZONEGO  
NA DZIEŃ 30.06.2003 r.**

**1. Instrumenty finansowe**

Stalexport SA do krótkoterminowych instrumentów finansowych zaliczył pakiet akcji o wartości 480,6 tys. zł., który uległ zwiększeniu w omawianym okresie o 407,2 tys. zł.; związany z przejęciem od likwidowanej spółki Dalinco Corporation USA 321.862 sztuk akcji spółki Centrostal Gdańsk o wartości 451 tys. zł. Łączny pakiet akcji spółki Centrostal Gdańsk SA na dzień 30.06.2003 r wynosi 452,7 tys. złotych.

W skład pozostałych instrumentów finansowych wchodzi akcje Bytomskich Zakładów Odzieżowych 27,3 tys. zł, Fasingu 35,1 tys. zł oraz Katowickich Zakładów Metalowych 88 tys. złotych.

Wyżej wymienione instrumenty finansowe krótkoterminowe zostały wycenione zgodnie z notowaniami giełdy tychże walorów na dzień 30.06.2003 roku; tj. wg ceny rynkowej.

**2. Istotne dane o zobowiązaniach warunkowych:**

Zobowiązania warunkowe grupy kapitałowej Stalexport SA na dzień bilansowy wynoszą 395 102 tys. zł z tego:

- |  |                 |
|--|-----------------|
| • z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji                | 360 982 tys. zł |
| z tego:  |                 |
| • na rzecz jednostek powiązanych                           | 1 636 tys. zł   |
| • na rzecz pozostałych jednostek nie objętych konsolidacją | 359 346 tys. zł |
| • z tytułu pozostałych zobowiązań                          | 34 120 tys. zł  |
| z tego:  |                 |
| • na rzecz jednostek powiązanych                           | 722 tys. zł     |
| • na rzecz pozostałych jednostek nie objętych konsolidacją | 33 398 tys. zł  |

Zobowiązania warunkowe **Stalexport Centrostal S.A. Lublin** obejmują kwotę 4 550 tys. zł. Są to;

- hipoteka w wysokości 2 150 tys. zł
- weksel na sumę 1 000 tys. zł
- przewłaszczenie przez Bank Handlowy w Lublinie towarów na kwotę 1 400 tys. zł, stanowiących zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu.

Zobowiązania warunkowe **Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice** obejmują łączną kwotę 15 045 tys. zł – są to zobowiązania wekslowe w kwocie 1 135 tys. zł oraz zabezpieczenie kredytów na majątku trwałym i obrotowym w łącznej kwocie 13 910 tys. zł.

Zobowiązanie warunkowe **Stalexport Centrostal S.A. Warszawa** obejmuje kwotę 320 tys. zł. Jest to poręczenie kredytu udzielonego spółce zależnej In Bud Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrołęce.

Zobowiązania warunkowe **Ferrostal Sp. z o.o. w Gliwicach** na dzień 30.06.2003 r. obejmują kwotę 7 083 tys. zł – jest to poręczenie weksla wystawionego przez Hutę Łabędy na zabezpieczenie zwrotu warunkowo umorzonej kwoty przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach na sumę 2 100 tys. zł oraz zobowiązanie w wysokości 4 920 tys. zł, wynikające z zawartej umowy finansowej, dotyczącej zakupu akcji podmiotu dominującego. Pozostała kwota 63 tys. zł dotyczy umów leasingowych.

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

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

Stalexport SA oraz spółki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją na dzień 30.06.2003 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 1 615 tys. zł.

### **4. Zaniechanie działalności**

Spółki zależne i stowarzyszone objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zaniechały żadnej działalności gospodarczej w I półroczu 2003 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 228 tys. zł, na co składały się:

- zakupy środków trwałych 5 tys. zł
- inne 223 tys. zł

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

a) środki trwałe w budowie – stan na dzień 30.06.2002 r..	27 417 tys. zł
b) środki trwałe w budowie – stan na dzień 30.06.2003 r.	27 691 tys. zł
c) Zmiana stanu środków trwałych w budowie w I p.2003 r (b-a)	274 tys. zł
d) Środki trwałe przyjęte z inwestycji i zakupione w I p. 2003 r.	439 tys. zł
e) Wartości niematerialne i prawne przyjęte z inwestycji i zakupione w I p. 2003 r.	306 tys. zł
<b>Zmiana stanu nakładów – razem (c+d+e)</b>	<b>1 019 tys. zł</b>

## 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:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>tys. zł</i>
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	29 896
<i>w tym na ochronę środowiska</i>	0
Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy – razem	<b>29 896</b>

## 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 30.06.2003 r.
Stalexport Autostrada Małopolska	Mysłowice	625	38 000	-
Stalexport Autostrada Dolnośląska	Katowice	2 783	7 524	-
Stalexport Autostrada Śląska S.A.	Katowice	-	5 366	-
Stalexport Wielkopolska	Komorniki	14 570	848	11 361
Stalexport Serwis Centrum	Katowice	10 765	1 414	-
Stalexport Centrostal	Warszawa	71 760	-	-
- Stalexport Serwis Centrum	Bełchatów	105	-	-
Ferrostal Sp. z o.o.	Gliwice	145 132	12 547	10 200
PPiOZ Złomhut Bodzechów	Przyborów	-	803	-
Stalexport Centrostal	Lublin	2 649	67	200
Stalexport Transroute Autostrada	Mysłowice	-	1 005	-
<b>Razem</b>		<b>248 389</b>	<b>67 574</b>	<b>21 761</b>

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

- przychody Stalexport SA 86 549
- koszty Stalexport SA 106 875

## 8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach.

W pierwszym półroczu 2003 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	1 265
z tego: pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	610
pracownicy na stanowiskach robotniczych	655
osoby na urloпах wychowawczych i bezpłatnych	-

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

<b>Spółka</b>	<b>Osoby zarządzające i prokurenci</b>	<b>Osoby nadzorujące</b>
<b>Spółka dominująca</b>		
Stalexport S.A., w tym:	1 126	65
z tyt. pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	149	
<b>Spółki zależne</b>		
Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice	290	83
Stalexport Autostrada Małopolska S.A. - Mysłowice	192	72
Ferrostał Sp. z o.o. Gliwice	279	82
Stalexport Centrostal Lublin S.A.	156	46
Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłowice	140	96
<b>Spółki zależne stanowiące grupę kapitałową niższego szczebla</b>		
Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. - Katowice	75	-
Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. Komorniki	227	51
Stalexport Centrostal Warszawa S.A.	561	79
PPiOZ Złomhut Sp. z o.o. Bodzechów / Przyborów	149	17
<b>Spółki stowarzyszone</b>		
Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice	143	29

Ogółem osoby zarządzające - 3 338 tys. zł  
 Ogółem osoby nadzorujące - 620 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 pierwszym półroczu 2003 r. nie udzielano osobom zarządzającym i nadzorującym zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji.

## **12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2003 roku.**

W sprawozdaniach finansowych Stalexport SA oraz spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją – za I półrocze 2003 r. nie wystąpiła konieczność wykazania zdarzeń z lat ubiegłych.

**13.** Po dniu bilansowym 21.08.2003 r. Zarząd Stalexport SA otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 06.08.2003 r.

Powyższym postanowieniem nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Stalexport SA z 25.667.652 zł do 215.524.046 zł tj. o kwotę 189.856.394 zł, będące rezultatem konwersji wierzytelności na akcje w ramach zawartego układu z wierzycielami spółki. Podwyższenie to zostało uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2003 r. Jednocześnie uległa zwiększeniu liczba akcji o akcje nowej emisji serii E w ilości 94.928.197 sztuk.

Wykazane w kapitałach własnych akcje własne (wielkość ujemna -10.575 tys. zł) dotyczą głównie przejętych w wyniku konwersji 5.261.813 akcji Stalexport S.A. przez Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. (spółka zależna w 100%) w kwocie 10.524 tys. zł.

W dniu 5.10.2003 r. nastąpiła spłata pierwszej raty zobowiązań układowych w wysokości 12.762 tys. złotych dla wierzycieli głównych.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów (12.833.826) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, według stanu na dzień 30.06.2003 r przedstawia się następująco:

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

Realizacja restrukturyzacji finansowej Stalexport SA, której jednym z istotnych elementów jest objęcie akcji Spółki w zamian za 35% posiadanych przez wierzycieli należności, doprowadziła do istotnych zmian w strukturze akcjonariatu.

Po objęciu przez wierzycieli Stalexport SA emisji 94.928.127 sztuk akcji serii E, do głównych akcjonariuszy Stalexport SA (powyżej 5% akcji) należeć będą:

Citicorp Trustee Company Limited	- 26,44 %
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	- 16,72 %
Bank Polska Kasa Opieki SA	- 12,87 %
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	- 7,54 %
Bank Zachodni WBK SA	- 6,40 %

Citicorp Trustee Company Limited reprezentuje obligatariuszy i po zakończeniu procesu rejestracji posiadane przez niego akcje zostaną rozdzielone pomiędzy obligatariuszy. Akcje objęte przez Bank Polska Kasa Opieki SA związane są z kredytem konsorcjalnym Po rozdzieleniu akcji uczestnikom konsorcjum posiadaczem pakietu akcji ponad 5% stanie się Bank Millenium SA. Ponadto bank BPH



PBK S.A. przejmie część obligacji od Citicorp Trustee Company Limited i stanie się posiadaczem pakietu akcji ponad 5%.

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

**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 kształtował się poniżej 20%.

**16.** Z dniem 1.01.1999 r. zostały wprowadzone w życie **“Zasady Rachunkowości Grupy Kapitałowej Stalexport SA”**, które są bieżąco aktualizowane w oparciu o zmiany przepisów prawnych.

#### **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 01.01.2003 r. do 30.06.2003 roku.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice w dniu 31.01.2003 roku podjęło Uchwałę o połączeniu spółek: Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice i Stal – bud Sp. z o.o. w Katowicach.

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

W dniu 16.05.2003 r. Zarząd Stalexport SA otrzymał od spółki SSC Katowice S.A. postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach dotyczące zarejestrowania w dniu 07.05.2003 r. połączenia spółki Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice ze spółką Stal-bud Sp. z o.o. w Katowicach.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 515 i 516 KSH.

Na dzień 07.05.2003 r. został wprowadzony do ksiąg rachunkowych bilans zamknięcia Stal-bud z dnia 06.05.2003 r. zgodnie z art. 44 b ustawy o rachunkowości, wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 4.397.188,71 zł. Kapitał własny firmy Stal-bud wraz z aktualizacją odpisu nabycia udziałów w wysokości 4.529.127,33 zł powiększył stratę z lat ubiegłych.

Dnia 30.06.2003 r. dokonany został przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w oparciu o zapisy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych podział zysku, zgodnie z którym przekazano kwotę 27.211,57 zł na podwyższenie kapitału zapasowego, pozostała część zysku 312.818,95 zł pokryła część strat z lat ubiegłych.

W dniu 14.03.2003 r. Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice dokonała zbycia 15.900 sztuk akcji ( o wartości nominalnej 100,00 zł ) Górnośląskiego Towarzystwa Lotniczego S.A. z siedzibą w Katowicach na rzecz Banku Handlowego SA w Warszawie.

Dnia 17 lutego 2003 roku została zawarta przez Stalexport SA notarialna umowa sprzedaży nieruchomości w Wiśle za cenę 1,0 mln zł na rzecz swojej spółki zależnej Stok Sp.. z o.o. w Wiśle.

Zgodnie z realizowanym planem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, Zarząd Stalexport SA otrzymał w dniu 21.02.2003 roku 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. ( spółka zależna od Elstal Łabędy w 100%), tym samym Elstal Łabędy przestał być grupą kapitałową niższego szczebla. Połączenie nastąpiło w trybie art.492 § 1 ust.1 KSH, w związku z art. 516 § 5 i § 6 KSH. Do ksiąg rachunkowych na dzień 29.01.03 r. został wprowadzony bilans zamknięcia Ferropol Sp. z o.o. z dnia 29.01.03 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 29.467.939,42 zł. Wartość udziałów firmy Ferropol pomniejszoną o kapitał własny na dzień połączenia wykazano jako zmniejszenie kapitału zapasowego. Jednocześnie została zarejestrowana zmiana firmy spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. na Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. wynosi 161 630 tys. zł . Stalexport SA na dzień 29.01.2003 r. posiadał 145 017 udziałów w spółce Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. ,co dawało 89,72 % udziałów w kapitale spółki i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 11 lutego 2003 r. Stalexport SA zakupił od Huty Łabędy S.A. 716 sztuk udziałów spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. Po dokonanej transakcji udział Stalexport SA w kapitale spółki Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. wynosi 90,61%.

27 lutego 2003 r. Zarząd Stalexport SA zawarł z Bodeko Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu umowę zbycia 100% udziałów w spółce Stok Sp. z o.o. z siedzibą w Wiśle o łącznej wartości nominalnej 15 808 tys. zł za cenę 8 960 tys. zł., przy odpisie aktualizującym 6.695 tys. zł. Transakcja sprzedaży miała ujemny wpływ na wynik finansowy Stalexport SA w omawianym okresie i wyniosła 152 tys. zł.

Kolejnym elementem realizowanego planu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Stalexport SA jest sprzedaż przez Stalexport SA akcji Górnośląskiego Towarzystwa Lotniczego o wartości nominalnej 609 tys. zł. za cenę 1.015 tys. zł. przy odpisie aktualizującym 609 tys. zł. Powyższa transakcja miała dodatni wpływ na wynik finansowy Stalexport SA w omawianym okresie i wyniosła 1.015 tys. złotych. Dnia 19 marca 2003 roku została zawarta przez Stalexport SA notarialna umowa sprzedaży nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego gruntu w Krakowie-Podgórzu, za łączną kwotę 2 320 tys. zł na rzecz spółki Soft-Net Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Dnia 25.03.2003 r. Zarząd Stalexport SA został poinformowany o zawarciu przez Stalexport Autostrada Małopolska S.A. a Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych S.A. – Holding Katowice umowy na budowę posterunku policji autostradowej o wartości 2,8 mln zł. Inwestycja ta zostanie sfinansowana ze środków własnych spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

W Stalexport Autostrada Małopolska S.A. istotną informacją mającą wpływ na sytuację spółki w przyszłości jest odrzucenie przez Sejm w dniu 27.02.2003 roku projektu ustawy o Drogach Krajowych, która przewidywała wprowadzenie winiet za korzystanie z sieci dróg krajowych.

W dniu 17.04.2003 r. Beskidzki Dom Maklerski S.A. zamknął Publiczną Subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 2 zł. W wyniku emisji zostało objętych przez wierzycieli układowych Stalexport SA 94 928 197 sztuk akcji serii E o łącznej wartości 189 856 394 zł.

W dniu 07.05.2003 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Złomhut podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 26.626.000 zł do kwoty 9.798.000 zł, tj. o kwotę 16.828.000 zł w celu pokrycia strat poniesionych w latach 2000-2001. Do końca okresu sprawozdawczego obniżenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS, tym samym operacja nie znalazła odzwierciedlenia w księgach rachunkowych spółki Złomhut na dzień 30.06.2003 roku.

W dniu 11.05.2002 r. Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. zawarł ze swoją spółką zależną ABD Sp. z o.o. umowę zbycia udziałów w spółce ABD celem ich umorzenia. Zarząd Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. podjął działania prawne mające na celu unieważnienie tej transakcji w związku z art. 230 Kodeksu Spółek Handlowych. Fakt ten stał się przyczyną nie objęcia konsolidacją na dzień 30.06.2003 r.

W dniu 27.06.2003 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Udziałowców spółki Profilen na którym zatwierdzono bilans zamknięcia w związku z jej likwidacją. Do dnia sporządzenia sprawozdania za I półrocze 2003 r. nie otrzymano informacji o wykreśleniu spółki Profilen z Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z realizowanym planem restrukturyzacji dnia 23.06.2003 r. została zawarta przez Stalexport SA notarialna umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu o pow. 8 738 m<sup>2</sup> oraz budynku stanowiącego odrębną nieruchomość ,położonych w Chorzowie, za łączną kwotę 1.316.590 złotych na rzecz spółki Reporter Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie.

W dniu 25.06.2003 roku w ramach realizacji postępowania układowego nastąpiła spłata trzeciej z czterech kwartalnych rat dla wierzycieli drobnych. Ogółem spłacono zobowiązania w kwocie 915,6 tys. zł.

Dnia 10.07.2003 r. Zarząd Stalexport SA otrzymał informację o zarejestrowaniu w dniu 23.05.2003 r. przez Sąd Rejonowy w Katowicach podwyższenia kapitału zakładowego spółki Stalexport Transroute Autostrada S.A. o kwotę 160.000 złotych. Stalexport SA wniósł kwotę 88.000 złotych, natomiast 72.000 złotych wniosła spółka Transroute International S.A. z siedzibą w ST. Quentin en Yvelines. Po podwyższeniu kapitału jego struktura nie uległa zmianie. Stalexport SA posiada 143 akcje o wartości nominalnej 1.000 zł każda, co stanowi 55% kapitału spółki Stalexport Transroute Autostrada SA i daje prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

Stalexport Serwis Centrum Katowice S.A. w pierwszym półroczu 2003 roku przekazała nieodpłatnie na rzecz Skarbu Państwa prawa wieczystego użytkowania nieruchomości, położonej w Opolu przy ul. Odrzańskiej i oznaczonej numerem działki 1/10 o powierzchni 0,4318 ha ( zapisanej w księdze wieczystej KW nr 86913 ) na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 3334/2003.

W dniu 16 czerwca 2003 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalexport SA, przez które zostało zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2002 rok oraz udzielono absolutorium członkom Zarządu, Rady Nadzorczej oraz na podstawie art. 397 KSH podjęto uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
STALEXPORT  
ZA I PÓŁROCZE 2003**

**Katowice, październik 2003**

## **SPIS TREŚCI:**

<b>I.</b>	<b>WPROWADZENIE</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT</b>	<b>5</b>
	1. Zasady konsolidacji	5
	2. Sytuacja ekonomiczno – finansowa spółek zależnych	6
<b>III.</b>	<b>CZĘŚĆ OGÓLNA</b>	<b>11</b>
	1. Wyniki finansowe	11
	2. Sytuacja majątkowa i finansowa	15
<b>IV.</b>	<b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b>	<b>18</b>
	1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	18
	2. Informacja o rynkach zbytu i dostawcach	19
	3. Informacja o znaczących umowach	23
	4. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	24
	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	25
	8. Informacja o udzielonych pożyczkach - według terminu ich wymagalności	26
	9. Informacja o emisji papierów wartościowych	26
	10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym (SA-PS) a w raporcie kwartalnym (SA-QS) za II kwartał 2003 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	30
	15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	33
	16. Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej	34
	17. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	36
	18. Należności z tytułu nie spłaconych pożyczek	36
	19. Akcje Stalexport S.A. w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej	36
	20. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów	36
	21. Zmiany w akcjonariacie Spółki	37
<b>V.</b>	<b>PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT</b>	<b>38</b>

# I. WPROWADZENIE

„Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalexport za I półrocze 2003 rok” zawiera najważniejsze informacje dotyczące funkcjonowania Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

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

Działalność Stalexport S.A. jak i spółek grupy kapitałowej w I półroczu 2003 roku była w głównej mierze skoncentrowana na realizacji podstawowych założeń przyjętych w "Programie realizacji strategii Stalexport S.A. w latach 2002-2007 w warunkach postępowania układowego". Po osiągnięciu porozumienia podmiotu dominującego z wierzycielami w roku 2002 w ramach postępowania układowego, sukcesem zakończyła się także w kwietniu 2003 roku emisja akcji mająca na celu konwersję 35% zobowiązań objętych układem na kapitał Spółki. W rezultacie konwersji zadłużenie Stalexport S.A. zmniejszyło się o 189.856 tys. zł. Z większością wierzycieli pozaukładowych podpisano umowy o przekształceniu kredytów krótkoterminowych w długoterminowe. Na ukończeniu są prace nad dwoma ostatnimi analogicznymi umowami. Tym samym zostały stworzone warunki dalszej stabilnej działalności Spółki.

Konsekwentnie realizowana jest strategia przyjęta w 2001 roku. 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.

Osiągnięty wynik netto - tj. zysk w wysokości prawie 60 mln zł, w porównaniu ze stratą w wysokości 206 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego - w pełni potwierdza zasadność realizowanej strategii. O podejmowanych działaniach i osiągniętych rezultatach piszemy szczegółowo w kolejnych rozdziałach.

Tutaj chcielibyśmy jedynie dodatkowo podkreślić, że określone działania podejmowane przez podmiot dominujący, w tym przede wszystkim kontrola kosztów i koncentracja na działalności handlowej - obejmuje także wszystkie spółki należące do Grupy Kapitałowej Stalexport SA.

Dalsza część Sprawozdania Zarządu składa się z:

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

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

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

**Części (rozdział V)** opisującej perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Stalexport oraz zaistniałe zdarzenia i czynniki występujące po zamknięciu okresu sprawozdawczego, tzn. po dacie 30.06.2003 roku, jak również całokształt działań Zarządu Stalexport S.A. podjętych w celu określenia uwarunkowań dalszego rozwoju i kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej w latach następnych.



## II. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT

### 1. Zasady konsolidacji

Grupa Kapitałowa Stalexport według stanu na dzień 30 czerwca 2003 roku składała się z 24 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej – Stalexport S.A.
- 19 jednostek zależnych krajowych
- 4 jednostki stowarzyszone,  
z tego:
  - 3 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 S.A., jak również jednostki niższego szczebla konsolidacji, tj. jednostki dla których podmiotem dominującym są jednostki bezpośrednio zależne od Stalexport S.A. 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 16 spółek, z tego:**

- metodą pełną - podmiot dominujący i 12 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 S.A. objęto następujące jednostki zależne:**

#### 1. spółki hutnicze i złomowe

- Ferrostal Łabędy Spółka z o.o. Gliwice
- PPIOZ Złomhut Spółka z o.o. Przyborów

## 2. spółki dystrybucyjne

- Stalexport Serwis Centrum S.A. – Katowice
- Grupa Kapitałowa Stalexport Centrostal Warszawa S.A. Warszawa (w tym: 2 spółki zależne i 1 stowarzyszona)
- Grupa Kapitałowa Stalexport Wielkopolska Sp. 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)

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

- Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice

## 2. Sytuacja ekonomiczno – finansowa spółek zależnych

### Spółki dystrybucyjne

Trwające wciąż jeszcze procesy wewnętrznej integracji spółek dystrybucyjnych, „oczyszczenie” ich bilansów ze zbędnych aktywów, utworzenie odpisów aktualizacyjnych do wysokości odzwierciedlającej realną wartość aktywów w połączeniu z trudną sytuacją rynkową, odbiły się w I półroczu b.r. niekorzystnie na wynikach finansowych tej grupy spółek, zarówno w zakresie generowanych zysków jak i wielkości sprzedaży.

Wprowadzone przez spółkę dominującą mechanizmy, mające na celu wzrost efektywności i zachowanie dyscypliny kosztów w pewnym tylko stopniu pozwoliły zrównoważyć negatywny wpływ otoczenia i wewnętrznych procesów. Niepełna realizacja planowych założeń odnośnie redukcji kosztów ogólnego zarządu przez spółki, przy niskim i niemożliwym - ze względu na trudny rynek - do podniesienia poziomu marży, była dodatkowym czynnikiem powodującym, że wyniki spółek dystrybucyjnych były istotnie niższe od zakładanych.

Jedną z istotnych przyczyn braku realizacji niektórych wielkości było również obniżenie poziomu kapitałów obrotowych w wyniku spłaty kredytów wobec banków. Poziom kredytów bankowych w tym okresie w spółkach dystrybucyjnych zmniejszył się o blisko 8 mln zł. Znaczącą obniżkę kosztów magazynowania i logistyki powinien natomiast umożliwić zaawansowany już proces informatyzacji sieci handlowej.

**Tabela 1. Dane finansowe spółek dystrybucyjnych w ujęciu syntetycznym**

POZYCJA	SSC Katowice		SC Warszawa		STX WLKP		SC Lublin	
	I półr. 2003	I półr. 2002	I półr. 2003	I półr. 2002	I półr. 2003	I półr. 2002	I półr. 2003	I półr. 2002
Aktywa trwałe	10 322,7	12 078,4	51 717,6	47 394,7	37 900,0	35 691,6	2 094,3	1 265,6
Aktywa obrotowe	27 497,3	25 361,8	60 274,9	76 047,6	4 593,8	25 071,0	4 848,0	5 103,0
Kapitał własny	20 212,2	22 718,8	18 499,1	26 119,8	13 915,2	18 436,6	1 031,6	2 317,9
Zobowiązania i rezerwy	17 607,8	12 461,0	93 266,1	97 124,3	28 577,7	40 572,9	5 910,8	4 050,7
Przychody netto ze sprzedaży	35 534,9	27 617,3	76 795,6	70 955,9	16 281,0	40 061,0	13 401,0	7 277,1
Koszty ogólnego zarządu	833,7	1 231,4	2 034,5	3 098,4	1 256,8	2 329,1	374,1	374,2
Zysk (strata) na sprzedaży	496,5	- 321,2	- 115,4	- 838,0	- 2 171,4	- 216,5	183,2	15,8
Zysk (strata) netto	386,9	267,2	470,4	560,3	- 3 822,3	- 360,0	253,9	226,8

Objaśnienia do tabeli :

- dane w tys. PLN

#### **Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice ( SSC Katowice )**

W ramach konsolidacji sieci dystrybucji w kwietniu b.r. zakończony został proces przejęcia przez SSC Katowice spółki Stalbud. W I półroczu b.r. spółka zbyła na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. posiadane akcje GTL oraz przekazała nieodpłatnie na rzecz skarbu Państwa prawo wieczystego użytkowania nieruchomości w Opolu (była siedziba SSC Opole) o pow. 0,4318 ha.

Przychody ze sprzedaży wzrosły do 35,5 mln zł wobec 27,6 mln w I półroczu 2002 roku, zaś zysk netto wyniósł 386,9 tys. zł wobec straty w I półroczu 2002 r. wynoszącej 267,2 tys. zł.

#### **Stalexport Centrostal Lublin S.A. (SC Lublin)**

Spółka, której przedmiotem działania są: obrót wyrobami hutniczymi, przerób i sprzedaż złomu oraz usługi w zakresie cięcia wymiarowego dla odbiorców, poza centralnym składem w Lublinie posiada stale rozwijającą się sieć składów w Chełmie, Puławach, Opolu Lubelskim oraz Garwolinie.

Sytuacja spółki jest stabilna, choć poziom zysku nie osiągnął założeń planowych i wyniósł 253,9 tys. zł, wobec 226,8 tys. zł w I półroczu ub. roku, przy przychodach ze sprzedaży 13.401 tys. zł wobec 7.277,1 tys. zł w I półroczu 2002 r.

#### **Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. Komorniki (Stx Wlkp.)**

Spółka, odpowiadająca za obsługę klientów z woj. wielkopolskiego i zachodniopomorskiego oprócz handlu wyrobami hutniczymi jest także dystrybutorem metali nieżelaznych. Jednostki spółki świadczą dodatkowe usługi przerobu, w zakresie m.in. trapezowania i cięcia blach.

W I półroczu b.r. spółka odnotowała istotny spadek przychodów ze sprzedaży – wyniosły one 16.281 tys. zł wobec 40.061 tys. zł w I półroczu 2002 r., co stało się główną przyczyną

odnotowanej straty w wysokości 3.822,3 tys. zł. Pozostałe czynniki, które spowodowały tak niekorzystny wynik finansowy to:

- istotny wzrost kosztów finansowych z tytułu odsetek od zobowiązań przeterminowanych,
- dokonywane spłaty kredytów,
- koszty dokonanych zwolnień ( odprawy )
- koszty związane z podjętymi działaniami na drodze sądowej, podjętymi w związku z umową zbycia udziałów w spółce ABD Sp.z o.o.

### **Stalexport Centrostal Warszawa S.A. (SC Warszawa)**

Grupa Kapitałowa Stalexport Centrostal Warszawa obejmuje, obok spółki dominującej, następujące podmioty:

- Stalexport Serwis Centrum Bełchatów S.A.
- Stalexport-Metalzbyt Białystok
- Invest-Centrostal Sp. z o.o.
- Centrostal-Profil Sp. z o.o.
- Petrostal S.A.

Jej zasięg działania to obszar centralnej i wschodniej Polski, gdzie, pomimo trudnych uwarunkowań rynkowych utrzymuje dominującą pozycję, prowadząc działalność w zakresie:

- handlu hurtowego wyrobami hutniczymi, metalami i rudami metali,
- produkcji konstrukcji metalowych,
- wykonywania robót ogólnobudowlanych,
- obrotu wyrobami metalowymi.

Znaczny spadek kosztów ogólnych, związany m.in. z redukcją zatrudnienia, nie zdołał jednak zrównoważyć wpływu na wyniki spółki niższego niż zakładany poziomu marży na sprzedaży, w wyniku którego spółka, mimo wzrostu przychodów ze sprzedaży do poziomu 76.795,6 tys. zł wobec 70.955,9 tys. zł w I półroczu 2002 r. odnotowała zysk netto zaledwie 470,4 tys. zł wobec 560,3 tys. zł w I półroczu 2002 r.

### **Spółki hutnicze i autostradowe**

Stabilna i satysfakcjonująca sytuacja spółek autostradowych oraz poprawiające się wyniki PPiOZ „Złomhut” stanowią w tej grupie przeciwagę dla trudnej sytuacji Ferrostal Łabędy sp. z o.o., którego wyniki - głównie wskutek uwarunkowań zewnętrznych - trudno uznać za zadawalające, mimo iż wynik czerwca, kiedy to spółka po raz pierwszy w b.r. nie odnotowała ujemnego wyniku na sprzedaży, jak i następnych miesięcy, kiedy to spółka odnotowała zysk netto, daje podstawy twierdzić, że najtrudniejszy okres spółka ta ma już za sobą.

**Tabela 2. Dane finansowe spółek hutniczych i autostradowych w ujęciu syntetycznym**

POZYCJA	Ferrostal Labędy		ZŁOMHUT		SAM		STA	
	I półr. 2003	I półr. 2002	I półr. 2003	I półr. 2002	I półr. 2003	I półr. 2002	I półr. 2003	I półr. 2002
Aktywa trwale	188 777,2	-	5 298,2	6 217,6	46 984,0	45 386,2	7 351,9	359,3
Aktywa obrotowe	56 253,3	-	7 632,1	4 930,9	10 965,4	33 547,3	7 829,4	9 164,6
Kapitał własny	50 413,8	-	10 522,8	9 892,0	48 172,0	44 963,3	2 251,6	6 985,3
Zobowiązania i rezerwy	194 598,7	-	2 407,5	1 256,6	9 777,1	33 970,2	12 929,8	2 538,6
Przychody netto ze sprzedaży	151 087,7	-	18 471,2	9 824,7	35 865,9	34 511,7	10 761,6	10 356,8
Koszty ogólnego zarządu	2 326,4	-	832,0	0 *	7 345,2	5 207,2	1 451,8	1 908,0
Zysk (strata) na sprzedaży	- 6 775,2	-	847,9	105,7	17 976,7	17 620,8	3 162,8	2 387,0
Zysk (strata) netto	- 14 200,1	-	857,0	94,2	13 611,3	11 507,8	1 956,9	1 903,7

Objaśnienia do tabeli :

- dane w tys. PLN, jeśli nie podano inaczej

\* brak danych – spółka w roku ubiegłym sporządzała rachunek wyników metodą kosztów porównawczych

### **Stalexport Transroute Autostrada S.A. (STA)**

Spółka, której przedmiotem działalności jest eksploatacja autostrady A-4 na odcinku Katowice- Kraków podwyższyła w I półroczu b.r. kapitał zakładowy ze 100.000 zł do 260.000 zł, zrealizowała założone wskaźniki obniżki kosztów oraz odnotowała przychody w wysokości 10.761,6 tys. zł wobec 10.356,8 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Poziom zysku netto wzrósł z 1.903,7 tys. zł do 1.956,9 tys. zł.

### **Stalexport Autostrada Małopolska S.A. (SAM)**

Podobnie jak w przypadku STA nie wystąpiły w spółce istotne negatywne odchylenia od przyjętych planów, odnotowany został zarówno przyrost przychodów ze sprzedaży – wyniosły 35.865,9 tys. zł w porównaniu z 34.511,7 w analogicznym okresie roku ubiegłego, jak zysku netto z 11.507,8 tys. zł do 13.611,3 tys. zł.

### **PP i ZO „Złomhut” Sp. z o.o.**

Spółka powstała w wyniku wydzielenia w końcu 1999 r. z Huty Ostrowiec wydziału przerobu złomu. Mimo przyrostu przychodów ze sprzedaży z 9.824,7 tys. zł do 18.471,2 tys. zł oraz zysku netto w wysokości 857 tys. zł wobec 94,2 tys. zł w I półroczu roku ub. i obniżenia poziomu zapasów sytuacja spółki nie może być uznana za stabilną wobec faktu, że głównym odbiorcą sprzedawanego przez nią złomu była Huta Ostrowiec, której sytuacja nie jest do końca wyjaśniona.

W maju ub. roku spółka złożyła w sądzie wnioski o obniżenie kapitału na pokrycie straty z lat ubiegłych, które jednak nie zostało do chwili obecnej zarejestrowane.

## **Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.**

Spółka powstała w styczniu b.r. w wyniku połączenia Elstal Łabędy Sp. z o. o. i Ferropol Sp. z o.o.

W wyniku połączenia dysponuje obecnie dwoma wydziałami:

- stalownia o zdolnościach produkcyjnych 350 tys. ton rocznie , wytwarzająca wlewki
- walcownią wytwarzającą pręty żebrowane, o zdolnościach produkcyjnych 90 tys. ton rocznie.

W styczniu i lutym b.r. nastąpiło podwyższenie kapitału spółki o 716 tys. zł każdorazowo. Głęboki kryzys w branży hutniczej odbił się silnie na wynikach osiągniętych przez spółkę w I półroczu b.r. – przy przychodach ze sprzedaży w wys. 151.087,7 tys. zł spółka odnotowała stratę na działalności operacyjnej w kwocie 11.465 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 14.200 tys. zł. Podkreślić jednak należy dodatni wynik finansowy spółki osiągnięty w pierwszych miesiącach II półrocza. Niekorzystna relacja zobowiązań i należności spółki powinna również ulec poprawie w II połowie b.r. w wyniku przewidywanej zmniejszenia zobowiązań wobec NFOŚ i GW z tytułu zaciągniętej pożyczki oraz podwyższenia kapitału o analogiczną kwotę ponad 15,6 mln zł, co związane jest z realizacją wynegocjowanej w ub. roku umowy i istotnie poprawi wyniki spółki, co ma szczególne znaczenie wobec planowanej sprzedaży spółki.

### III. CZĘŚĆ OGÓLNA

#### 1. Wyników finansowe

##### 1.1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. za okres I półrocza 2003 roku przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	półrocze 2003	półrocze 2002	zmiana
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>576 718</b>	<b>692 336</b>	<b>-17%</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	134 611	259 926	-48%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	442 107	432 409	2%
<b>II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>	<b>503 570</b>	<b>599 432</b>	<b>-16%</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	147 833	263 024	-44%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	355 737	336 408	6%
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)</b>	<b>73 148</b>	<b>92 903</b>	<b>-21%</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>30 014</b>	<b>36 014</b>	<b>-17%</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>22 566</b>	<b>40 283</b>	<b>-44%</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV - V)</b>	<b>20 568</b>	<b>16 606</b>	<b>24%</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>79 159</b>	<b>23 258</b>	<b>240%</b>
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>39 420</b>	<b>108 260</b>	<b>-64%</b>
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)</b>	<b>60 307</b>	<b>-68 396</b>	
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>33 106</b>	<b>61 397</b>	<b>-46%</b>
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>22 133</b>	<b>62 249</b>	<b>-64%</b>
<b>XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-11 891</b>	<b>42 566</b>	
<b>XIII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX + X - XI +/- XII)</b>	<b>59 389</b>	<b>-26 682</b>	
<b>XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>5 153</b>	<b>-186 726</b>	
<b>XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>6</b>	<b>261</b>	<b>-97%</b>
<b>XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>113</b>	<b>5 509</b>	<b>98%</b>
<b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII +/- XIV - XV + XVI)</b>	<b>64 649</b>	<b>-208 160</b>	
<b>XVIII. Podatek dochodowy</b>	<b>5 387</b>	<b>5 312</b>	<b>1%</b>
<b>XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-52</b>	<b>-6</b>	<b>-867%</b>
<b>XXI. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>366</b>	<b>7 623</b>	
<b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII - XVIII - XIX +/- XX +/- XXI)</b>	<b>59 576</b>	<b>-205 855</b>	

## 1.2 Przychody i koszty podstawowej działalności operacyjnej (sprzedaż, koszty zakupu i sprzedaży, koszty ogólnego zarządu).

W I połowie 2003 roku **przychody ze sprzedaży towarów i produktów** Grupy Kapitałowej STALEXPORT wyniosły 576.718 tys. zł i były o 17 % niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Przyczyną spadku obrotów jest utrata wolumenu sprzedaży spółek, które zostały sprzedane, tj. Huty Ostrowiec S.A., Centrostal S.A. Gdańsk oraz Stok Sp. z o.o. Po uwzględnieniu korekty I półrocza 2002 roku w wysokości 181.729 tys. zł, tj. pomniejszeniu sprzedaży jaką zrealizowały te spółki, przychody ze sprzedaży w I półroczu 2003 roku były o 66.112 tys. zł wyższe (o 13%).

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

- obroty krajowe	458.674 tys. zł
- sprzedaż eksportowa	118.044 tys. zł

Obroty krajowe w I półroczu 2003 roku (po uwzględnieniu zmian w grupie kapitałowej) były o 5% wyższe w porównaniu ze sprzedażą jaką Grupa Kapitałowa zrealizowała na tym rynku w I półroczu 2002 roku. Sprzedaż eksportowa wzrosła o 66 %.

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

- przychody ze sprzedaży <b>towarów i materiałów</b>	442.107 tys. zł
- przychody ze sprzedaży <b>produktów</b>	134.611 tys. zł

**Koszty sprzedanych towarów i produktów** za I półrocze 2003 rok wyniosły 503.570 tys. zł, w tym:

- wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu	355.737 tys. zł
- koszty wytworzenia sprzedanych produktów	147.833 tys. zł

Osiągnięty **zysk brutto na sprzedaży** wyniósł 73.148 tys. zł i był o 21% niższy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Spadek zysku brutto na sprzedaży spowodowany był głównie spadkiem obrotów związanym ze zmianami podmiotowymi w grupie kapitałowej, ale również z nieznacznym spadkiem marż handlowych. **Rentowność brutto na sprzedaży** w I półroczu 2003 roku wyniosła 12,7%, podczas gdy w I półroczu 2002 roku wynosiła 13,4%.

Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży w wysokości 30.014 tys. zł oraz kosztów ogólnego zarządu w wysokości 22.566 tys. zł Grupa Kapitałowa STALEXPORT osiągnęła **zysk na sprzedaży** w wysokości 20.568 tys. zł, który był o 24% wyższy w porównaniu z I półroczem 2002 roku. Znaczącym czynnikiem kształtującym zysk na sprzedaży był – co należy podkreślić - **spadek kosztów ogólnego zarządu o kwotę 17.717 tys. zł**, tj. o 44% w porównaniu z I półroczem 2002 roku.



### 1.3. Zysk na sprzedaży

Na koniec czerwca 2003 roku Grupa Kapitałowa STALEXPORT osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 20.568 tys. zł, co w porównaniu z zyskiem na koniec czerwca 2002 roku na poziomie 16.606 tys. zł stanowi wzrost o 24%.

### 1.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne osiągnięto w wysokości 79.159 tys. zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne wyniosły 39.240 tys. zł.

Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych stanowią:

- rozwiązane rezerwy w podmiocie dominującym z tytułu warunkowych zobowiązań układowych, tj. poręczeń podlegających konwersji na akcje	46.336 tys. zł
- rozwiązane rezerwy na należności	28.773 tys. zł
- inne	4.050 tys. zł

Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych stanowią:

- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w tym: odpis na udzielone poręczenia warunkowe 5.241 tys. zł, odpisy na należności w pozostałej części	19.585 tys. zł
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych sprzedaż: pensjonatu w Wiśle, pawilonu w Chorzowie, mieszkania w Szczecinie i części budynku w Katowicach	6.937 tys. zł
- spisanie w koszty dopłat do kapitału byłej spółki SSC Opole	4.263 tys. zł
- inne	8.455 tys. zł

### 1.5. Zysk z działalności operacyjnej

Za I półrocze 2003 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 60.307 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego grupa kapitałowa wykazała stratę w wysokości 68.396 tys. zł.

### 1.6. Przychody i koszty finansowe

Osiągnięte przychody finansowe wyniosły 33.106 tys. zł, natomiast poniesione koszty finansowe wyniosły 22.133 tys. zł.

Przychody finansowe osiągnięto z następujących tytułów:

- rozwiązanie odpisów aktual. na noty odsetkowe	11.882 tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	7.405 tys. zł
- uzyskane odsetki	3.908 tys. zł
- pozostałe	9.911 tys. zł

Główne pozycje poniesionych **kosztów finansowych** stanowiły:

- odsetki do zapłacenia	9.285 tys. zł
w tym: - od kredytów	8.926 tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	4.531 tys. zł
w tym: Walcownia Metali Dziedzice	4.486 tys. zł
- utworzenie odpisu aktual. na noty odsetkowe	2.594 tys. zł
- pozostałe	5.723 tys. zł

### 1.7. Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych w wysokości 11.891 tys. zł dotyczy sprzedaży spółki „Stok” Sp. z o.o. w Wiśle. Wielkość skonsolidowanej straty stanowiąca różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży (8.960 tys. zł) a częścią aktywów netto na dzień zbycia (20.851 tys. zł) obejmuje ujemny wynik na transakcji w kwocie 6.848 tys. zł oraz korektę zysku lat ubiegłych w wysokości 5.043 tys. zł.

### 1.8. Wynik finansowy netto

**Zysk na działalności gospodarczej** Grupy Kapitałowej STALEXPORT za I półrocze 2003 rok wynosi 59.389 tys. zł w porównaniu do 26.682 tys. zł straty w I połowie roku 2002.

Po uwzględnieniu wyniku zdarzeń nadzwyczajnych (5.153 tys. zł), odpisu wartości firmy jednostek podporządkowanych (-6 tys. zł) oraz odpisu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych (113 tys. zł) 26.682 tys. zł **zysk brutto** wynosi 64.649 tys. zł.

Korekty zysku brutto obejmują:

- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych -5.387 tys. zł,
- udziału w stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności -52 tys. zł,
- zysków akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych (366 tys. zł).

**Zysk netto Grupy Kapitałowej STALEXPORT za I półrocze 2003 roku wynosi 59.576 tys. zł w porównaniu do straty netto w I połowie roku 2002 w wysokości 205.855 tys. zł.**

### 1.9. Podsumowanie wyników finansowych

Na osiągnięty przez Grupę Kapitałową STALEXPORT SA zysk netto za okres I półrocza 2003 w wysokości prawie 60 mln zł miały wpływ następujące czynniki:

- dodatnie wyniki finansowe objętych konsolidacją spółek w wysokości 30 mln zł, w tym: - podmiotu dominującego 13 mln zł, - spółek autostradowych 16 mln zł i Złomhutu 1 mln zł,
- ujemne wyniki finansowe objętych konsolidacją spółek w wysokości 17 mln zł, w tym: -Ferrostalu 14 mln zł i per saldo spółek handlowych 3 mln zł,
- wycofane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpisy aktualizujące aktywa utworzone (głównie przez podmiot dominujący) w grupie kapitałowej w wysokości 50 mln zł, w tym: - na finansowe aktywa trwałe 25 mln zł, - na należności handlowe 22 mln zł i na należności odsetkowe 3 mln zł,
- skonsolidowana strata na sprzedaży spółki Stok Sp. z o.o. w Wiśle 12 mln zł,
- pozostałe korekty konsolidacyjne per saldo +9 mln zł.

## 2. Sytuacja majątkowa i finansowa

### 2.1. Aktywa Grupy Kapitałowej

Majątek ogółem Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2003 roku w porównaniu ze stanem na koniec roku 2002 nie uległ prawie zmianie. Nieznaczny spadek wynosi 88 tys. zł. W strukturze majątku spadek dotyczył aktywów trwałych o 22.783 tys. zł (o 4%), natomiast w aktywach obrotowych nastąpił wzrost o 22.695 tys. zł (o 7%).

Strukturę aktywów skonsolidowanego bilansu przedstawia poniższa tabela:

AKTYWA (w tys. zł)	Stan na 30.06. 2003	Stan na 31.12. 2002	Odch. wart.	Dyna- mika 2003/ 2002	30.06. 2003	31.12. 2002
<b>I. Aktywa trwałe</b>	547 618	570 401	-22 783	-4%	62%	65%
1. Wartości niematerialne i prawne	5 405	6 300	-895	-14%	1%	1%
2. Wartość firmy jedn. podporządkowanych	52	58	-6	-10%	0%	0%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	461 054	499 675	-38 621	-8%	53%	57%
4. Należności długoterminowe	2 844	287	2 557	891%	0%	0%
5. Inwestycje długoterminowe	69 052	54 678	14 374	26%	8%	6%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 211	9 403	-192	-2%	1%	1%
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	331 275	308 580	22 695	7%	38%	35%
1. Zapasy	70 661	67 029	3 632	5%	8%	8%
2. Należności krótkoterminowe	217 315	198 583	18 732	9%	25%	23%
3. Inwestycje krótkoterminowe	35 769	37 195	-1 426	0%	0%	0%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 530	5 773	1 757	30%	1%	1%
<b>Aktywa Razem</b>	878 893	878 981	-88	0%	100%	100%

W aktywach trwałych istotne zmiany dotyczyły :

- spadku rzeczowych aktywów trwałych o 38.621 tys. zł związanego ze sprzedażą przez podmiot dominujący pensjonatu w Wiśle, pawilonu w Chorzowie, mieszkania w Szczecinie i części budynku w Katowicach,
- wzrostu należności długoterminowych o 2.557 tys. zł spowodowanego przekształceniem części należności krótkoterminowych w długoterminowe,
- wzrostu inwestycji długoterminowych per saldo o 14.374 tys. zł związanego z przejęciem nieruchomości Huty Kościuszko za długi oraz sprzedażą udziałów Stoku Sp. z o.o.

Wzrost aktywów obrotowych dotyczył:

- zapasów o 3.692 tys. zł,
- należności krótkoterminowych o 18.732 tys. zł.

Udział aktywów trwałych w majątku ogółem spadł z 65% na koniec 2002 roku do 62% na koniec czerwca 2003 roku, natomiast udział procentowy aktywów obrotowych wzrósł w omawianym okresie z 35% do 38%.

## 2.2. Pasywa Grupy Kapitałowej

W strukturze pasywów na koniec czerwca 2003 roku nastąpiły zasadnicze zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym. Najbardziej znacząca zmiana dotyczy wzrostu kapitału własnego o 303.706 tys. zł, który na koniec czerwca 2003 roku jest dodatni i wynosi 57.636 tys. zł, podczas gdy na koniec 2002 roku Grupa Kapitałowa Stalexport wykazała ujemne kapitały własne w wysokości -246.070 tys. zł. Jednocześnie zobowiązania Grupy Kapitałowej spadły o 301.047 tys. zł (o 27%). Zmiany te są konsekwencją realizacji postępowania układowego w podmiocie dominującym zawartego z wierzycielami spółki.

Jest to efekt podwyższenia kapitału akcyjnego w następstwie konwersji części zobowiązań układowych (wykazywanych dotychczas jako zobowiązania długoterminowe) na akcje w wysokości 189.856 tys. zł.

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na wielkość kapitału własnego jest osiągnięty w okresie I półrocza 2003 roku zysk netto w wysokości 59.576 tys. zł.

Strukturę pasywów skonsolidowanego bilansu przedstawia poniższa tabela:

PASYWA (w tys. zł)	Stan na 30.06. 2003	Stan na 31.12. 2002	Odch. wart.	Dyna- mika 2003/ 2002	30.06. 2003	31.12. 2002
<b>I. Kapitał własny</b>	57 636	-246 070	303 706	-123,4%	6,6%	-28,0%
1. Kapitał zakładowy (akcyjny)	215 524	25 668	189 856	739,7%	24,5%	2,9%
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-10 575	-44				
4. Kapitał zapasowy	15 814	14 411	1 403	9,7%	1,8%	1,6%
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	13 101	15 599	-2 498	-16,0%	1,5%	1,8%
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	75 567	4 255	71 312	0,0%	8,6%	0,5%
7. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-311 371	-44 037	-267 334	0,0%	-35,4%	-5,0%
9. Zysk (strata) netto	59 576	-261 922	321 498	-122,7%	6,8%	-29,8%
<b>II. Kapitały mniejszości</b>	24 386	27 216	-2 830	-10,4%	2,8%	3,1%
<b>III. Ujemna wartość firmy jedn. podporządkowanych</b>	807	724	83	0,0%	0,1%	0,1%
<b>IV. Zobowiązania</b>	796 064	1 097 111	-301 047	-27,4%	90,6%	124,9%
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	95 125	95 485	-360	-0,4%	10,8%	11,0%
2. Zobowiązania długoterminowe	291 070	394 163	-103 093	-26,2%	33,1%	44,8%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	277 429	353 956	-76 527	-21,6%	31,6%	40,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	132 440	253 507	-121 067	-47,8%	15,1%	28,8%
<b>Pasywa Razem</b>	878 893	878 981	-88	0,0%	100,0%	100,0%

Wykazane w kapitałach własnych akcje własne (wielkość ujemna -10.575 tys. zł) dotyczą głównie przejętych w wyniku konwersji 5.261.813 akcji Stalexport S.A. przez Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. (spółka zależna w 100%) w kwocie 10.524 tys. zł.

Wzrost pozostałych kapitałów rezerwowych o kwotę 71.312 tys. zł związany jest z rozliczeniem w podmiocie dominującym części 40% umorzenia zobowiązań układowych. Zagadnienie to szczegółowo opisano w jednostkowym Sprawozdaniu Zarządu Stalexport S.A.

Na spadek zobowiązań długoterminowych o 103.093 tys. zł (o 27%) decydujący wpływ miały: - konwersja na akcje w podmiocie dominującym -189.856 tys. zł oraz - przekształcenie części kredytów w podmiocie dominującym z zobowiązań krótkoterminowych na zobowiązania długoterminowe w kwocie 77.764 tys. zł w wyniku podpisanych porozumień z bankami.

Na spadek zobowiązań krótkoterminowych o 76.527 tys. zł (o 22%) decydujący wpływ miała opisana wyżej reklasyfikacja kredytów w podmiocie dominującym.

Spadek rozliczeń międzyokresowych o 121.067 tys. zł (o 48%) dotyczy głównie rozliczenia międzyokresowych przychodów z tytułu 40% umorzenia zobowiązań układowych w podmiocie dominującym w kwocie 120.279 tys. zł w związku z uregulowaniem części zobowiązań na skutek konwersji.

### 2.3. Struktura źródeł finansowania

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

Wskaźnik zadłużenia ogólnego (relacja zobowiązań do sumy bilansowej) osiągnął poziom 91%, podczas gdy na koniec 2002 roku wynosił 125%, co oznaczało, że zobowiązania o 25% przewyższały posiadany majątek.

Wskaźnik bieżącej płynności (Liquidity Ratio) liczony jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe do zobowiązań krótkoterminowych osiągnął poziom **1,17** (na koniec 2002 roku **0,86**), natomiast wskaźnik szybkiej płynności (Quick Ratio) będący stosunkiem aktywów obrotowych pomniejszonych o krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i o wartość zapasów do zobowiązań krótkoterminowych wyniósł **0,91** (na koniec 2002 roku **0,67**).

Wielkości wskaźników uległy wyraźnej poprawie, chociaż nadal odbiegają od wielkości standardowych - informują o utrzymującej się jeszcze trudnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Stalexport, ale z zaznaczającą się pozytywną tendencją. Działania podejmowane przez podmiot dominujący w celu odzyskania pełnej płynności finansowej opisane są w części dotyczącej perspektyw rozwoju.

## IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1) Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Wielkość sprzedaży Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. w I półroczu 2003 roku wynosiła 576.718 tys. zł i była niższa o 17% aniżeli w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W zakresie sprzedaży gotowych wyrobów stalowych Grupa Kapitałowa Stalexport S.A. osiągnęła poziom sprzedaży 220.002 tys. zł, tj. o 16% mniej aniżeli w I półroczu 2002 roku. Należy jednak zaznaczyć, iż do roku 2002 w skład Grupy Kapitałowej jeszcze wchodziła spółka Centrostal S.A. w Gdańsku.

Głównym podmiotem koncentrującym obroty w Grupie Kapitałowej jest spółka dominująca Stalexport S.A., która m.in. generuje całość sprzedaży eksportowej i importowej Grupy Kapitałowej oraz prawie całość obrotów w zakresie usług i wyrobów nie związanych z branżą hutniczą.

W I połowie 2003 roku dominującą pozycję w obrotach Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. zajmowały tradycyjnie wyroby hutnicze. Nastąpiły dalsze zmiany asortymentowe, zarówno w grupie wyrobów hutniczych jak i w grupie towarów zaopatrzenia hutniczego. Bardzo silną pozycję przychodów ze sprzedaży stanowią usługi autostradowe, których poziom systematycznie rośnie.

#### **Główne towary i usługi w obrocie Grupy Kapitałowej Stalexport SA w I połowie 2003 roku**

	Wartość sprzedaży w mln zł	Udział %
Blachy i taśmy stalowe	82,2	20%
Kształtowniki stalowe	64,4	15%
Półwyroby	46,1	11%
Usługi autostradowe	40,1	10%
Pręty ze stali niestopowych	36,1	9%
Ruda żelaza	34,8	8%
Materiały ogniotrwałe	24,5	6%
Materiały hutnicze	21,6	5%
Rury	18,2	4%
Złom	14,2	3%

W I półroczu 2003 roku największe pozycje zaopatrzenia hutniczego stanowiły: półwyroby - 31% całości zaopatrzenia, rudy żelaza - 23% materiały ogniotrwałe - 16% i materiały hutnicze 14%. Natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego największe pozycje stanowiły: materiały hutnicze - 29%, złom - 17%, półwyroby 15%, materiały ogniotrwałe 15%. Znacznie wzrosły dostawy półwyrobów (172%) i rudy żelaza się (161%). Zmniejszyły się natomiast dostawy materiałów hutniczych (o 34%).

W I półroczu 2002 największe pozycje wśród wyrobów hutniczych stanowiły kształtowniki gorąco walcowane grube (25% całości wyrobów hutniczych), pręty żebrowane

(14%), blachy i bednarka gorąco walcowane grube (13%) i rury ze szwem (10%). W I półroczu 2003 największe pozycje wśród wyrobów hutniczych stanowiły kształtowniki gorąco walcowane grube (25%), blachy i taśmy zimno walcowane w arkuszach (16%), pręty żebrowane (15%), blachy i bednarka gorąco walcowane grube (14%). Największy wzrost nastąpił w asortymencie blach i taśm zimno walcowanych w arkuszach - z 15,8 mln zł w I połowie 2002 r. do 35,2 mln zł sprzedaży w I połowie 2003 ( o 123%). Spadek sprzedaży wystąpił w grupie rur i prętów gładkich.

Spółki dystrybucyjne Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. osiągnęły w I półroczu 2003 roku sprzedaż wyrobów gotowych o wartości 124,9 mln zł. Strukturę asortymentową sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

	Wartość sprzedaży w mln zł	Udział %
Blachy i taśmy stalowe	30,4	24%
Pręty stalowe i walcówka	44,0	35%
Kształtowniki stalowe	18,6	15%
Rury	5,7	5%
Pozostałe wyroby stalowe	23,0	18%
Wyroby z metali nierdzewnych	3,3	3%

Łączna wartość sprzedaży wyrobów hutniczych przez spółki dystrybucyjne Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. była o 8% niższa aniżeli w I półroczu 2002 roku. Główny spadek sprzedaży nastąpił w grupach blach powlekanych o 62%, wyrobów z metali nieżelaznych o 58% oraz pozostałych wyrobów stalowych o 14%.

Dokładnie 50% dostaw zaopatrzeniowych w I półroczu 2003 roku do spółek pochodziła z podmiotu dominującego STALEXPORT S.A.

Spółka produkcyjna Ferrostal Łabędy zrealizowała w pierwszym półroczu 2003 roku sprzedaż 47,7 tys. ton prętów za kwotę 45,4 mln zł oraz 107,9 tys. ton półwyrobów o wartości 99,9 mln zł, z czego odpowiednio 21,7 mln zł i 57,7 mln zł stanowiły sprzedaże prętów i półwyrobów do STALEXPORT S.A.

## 2) Informacja o rynkach zbytu i dostawcach

### Rynki zbytu

Całość obrotów Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. w zakresie eksportu oraz importu realizowana była poprzez spółkę dominującą STALEXPORT SA

W strukturze obrotów Stalexport S.A. w I połowie 2003 roku w stosunku do I połowy roku 2002 nastąpiło zwiększenie udziału eksportu z 20 do 25% oraz importu z 13 do 14% całości obrotów.

Udział sprzedaży krajowej (bez uwzględnienia przychodów z tytułu usług autostrady) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2002 zmniejszył się o 4%, ale w ujęciu wartościowym nastąpił wzrost z 195,4 mln zł w I półroczu 2002 roku do 213,1 mln zł w I

półroczu 2003 roku. Dzięki koncentracji na bardziej rentownych asortymentach nieznacznie wzrosła także marża.

Zmieniła się geografia eksportu. W I połowie 2002 roku dominujący udział w eksporcie miała Ameryka Północna (41%). Unia Europejska z udziałem 19% zajmowała drugą pozycję. W I połowie 2003 roku, podobnie jak w latach 2000 i 2001 największy udział w sprzedaży miała Unia Europejska (54%). Drugą pozycję z 24% zajmowała Ameryka Południowa.

W asortymentowej strukturze eksportu Stalexport S.A. w I połowie 2003 roku tradycyjnie dominującą pozycję (53%) zajęły kształtowniki stalowe, głównie produkcji Huty Katowice. Na drugiej pozycji znalazły się wyroby z metali kolorowych (7% eksportu).

### **Główne towary w eksporcie Stalexport S.A. w I półroczu 2003 roku.**

Towar	Wartość w mln zł	Udział w %
Kształtowniki stalowe	55,3	53%
Półwyroby	35,8	8%
Wyroby z metali kolorowych	7,4	7%
Rury	3,0	3%

Dalsze zwiększenie koncentracji eksportu na kilku asortymentach należy uznać za zjawisko niekorzystne.

### **Główne towary i usługi w sprzedaży na rynek krajowy w I połowie 2003 roku.**

Towar	Wartość w mln zł	Udział w %
Blachy, taśmy stalowe	77,1	36%
Pręty żebrowane	31,0	15%
Materiały ogniotrwałe	18,4	9%
Materiały hutnicze	14,9	7%
Rury	14,8	7%
Złom	14,2	7%
Półwyroby	10,3	5%
Kształtowniki	8,6	4%

W strukturze asortymentowej sprzedaży krajowej nastąpiły nieznaczne zmiany proporcji pomiędzy wyrobami hutniczymi i towarami zaopatrzenia hutniczego. Udział



wyrobów hutniczych w sprzedaży krajowej zwiększył się z 56% w I połowie roku 2002 do 67% w I połowie roku 2003. Natomiast udział towarów zaopatrzenia hutniczego zmniejszył się z 40% w I połowie 2002 roku do 30% w I połowie roku 2003.

Na rynku krajowym główne pozycje asortymentowe stanowiły: blachy i taśmy stalowe, pręty żebrowane, materiały ogniotrwałe oraz materiały hutnicze. Zwiększył się udział blach i taśm stalowych jako skutek rozszerzenia współpracy z Huta Sendzimira.

Zmiany zaszły w wielkości i strukturze sprzedaży towarów pochodzących z importu. Przychody ze sprzedaży towarów importowanych w I półroczu 2003 roku wyniosły 59,4 mln zł i były o 31% wyższe od przychodów w analogicznym okresie roku 2002. Na pierwsze miejsce w strukturze asortymentowej wróciła ruda żelaza (59%), której udział w I połowie 2002 roku wynosił zaledwie 22,4%. Zmniejszył się udział wyrobów hutniczych z 42% w I połowie 2002 roku do 14% w I połowie 2003 roku. Zmiana struktury asortymentowej importu spowodowała, że pomimo znacznego wzrostu sprzedaży masa marży nieznacznie się zmniejszyła.

### **Główni dostawcy**

Rozszerza się współpraca z koncernem Polskie Huty Stali z którego w I połowie 2003 roku pochodziło 39% całości sprzedawanych towarów. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego udział PHS w dostawach zwiększył się o 8% (poprzednio Huta Sendzimira - 16%, Huta Katowice -14%, Huta Cedler 1%). Żaden z pozostałych dostawców nie przekroczył 5% całości obrotu.

### **Główni odbiorcy**

W I połowie roku 2003 w strukturze odbiorców nastąpiły niewielkie zmiany w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Nadal największym odbiorcą Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. jest koncern Polskie Huty Stali (15% całości przychodów ze sprzedaży). Pozostałe 85% sprzedaży kierowane jest do bardzo szerokiej grupy rozdrobnionych odbiorców. I tak drugi w kolejności odbiorca stanowił jedynie 8% sprzedaży.

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

W I półroczu 2003 roku sprzedaż produktów, towarów i usług w Stalexport S.A. przedstawia poniższa tabela.

	Wartość sprzedaży w mln zł	Udział	Ilość w tys ton
Kształowniki stalowe	57,5	16%	53,5
Blachy i taśmy stalowe	53,5	15%	44,8
Usługi autostradowe	37,4	11%	
Pręty ze stali niestopowych	36,6	10%	37,3
Materiały hutnicze	32,6	9%	191,4
Rury	24,3	7%	12,7

Złom	19,7	6%	61,8
Półwyroby	16,9	5%	21,3
Materiały ogniotrwale	16,9	5%	3,7
Ruda żelaza	13,3	4%	115,5
Pozostałe	47,1	13%	
<b>Razem</b>	<b>355,8</b>	<b>100%</b>	

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

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

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

W I półroczu 2003 roku sprzedaż towarów w 5 spółkach dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. przedstawia poniższa tabela.

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

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

Spółka Ferrostal Łabędy produkuje jeden asortyment wyrobów tj. półwyroby ze stali z przeznaczeniem do dalszego przetwórstwa w walcowniach na wyroby gotowe oraz posiada walcownię drobną, która również produkuje jeden asortyment wyrobów tj. pręty stalowe w zakresie grubości 8-16mm. Całość sprzedaży spółki Ferrostal Łabędy jest prowadzona przez spółkę dominującą.

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

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

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

### 3) Informacja o znaczących umowach

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

Wymienione poniżej największe kontrakty były wcześniej publikowane w komunikatach giełdowych.

- Dnia 27.01.2003 r. Stalexport S.A. podpisał z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Porozumienie w sprawie restrukturyzacji zadłużenia, które reguluje zasady spłaty pozaukładowych zobowiązań Stalexport S.A. wobec Banku. Zobowiązania te stanowią ponad 55 % wszystkich zabezpieczonych zobowiązań kredytowych spółki. Zawarta umowa przewiduje spłatę kredytów w równych ratach do września 2008 r.
- Dnia 17 lutego 2003 roku została zawarta przez Stalexport S.A. umowa sprzedaży nieruchomości w Wiśle, za cenę 1 mln zł na rzecz spółki zależnej „Stok” Sp. z o.o. z siedzibą w Wiśle.
- Dnia 27 lutego 2003 r. Spółka Stalexport S.A. zawarła z „BODEKO Sp. z o.o.” Zawiercie umowę zbycia udziałów w Spółce Stok Sp. z o.o. w Wiśle. Transakcja dotyczyła sprzedaży 31.950 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 15.975.000 zł - za cenę 8.960.272,07 zł.
- Dnia 27 lutego 2003 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy Stalexport S.A. a Towarzystwem Finansowym SILESIA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy były wierzytelności należne Stalexport S.A. od Huty Jedność SA Siemianowice Śląskie w wysokości 18.701.638,38 zł. Z tytułu zawartej umowy Stalexport S.A. otrzymał kwotę 8,5 mln zł.
- Dnia 19 marca br. została zawarta przez Stalexport S.A. notarialna umowa sprzedaży nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego gruntu w Krakowie-Podgórzu, za łączną cenę 2.320.000 zł na rzecz spółki SOFT-NET Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
- W dniu 2 kwietnia 2003 r. Stalexport S.A. nabył od Huty Kościuszko S.A. użytkowanie wieczyste gruntu oraz własność budynków i budowli stanowiących odrębne nieruchomości za kwotę 20.170.202,00 zł. Rozliczenie nastąpiło w drodze potrącenia wymagalnej wierzytelności Stalexport S.A. w stosunku do huty. Zakupione nieruchomości zostaną przekazane do Banku Handlowego jako spłata części kredytu zgodnie z podpisanym wcześniej porozumieniem.
- Zgodnie z realizowanym planem restrukturyzacji spółki, dnia 23 czerwca br. została zawarta przez Stalexport S.A. umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego działek

gruntu (o pow. 8.738 m<sup>2</sup>) oraz własność budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położonych w Chorzowie, za łączną cenę 1.316.590 zł na rzecz spółki „REPORTER ” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie.

- W dniu 11.07.2003 roku Stalexport S.A. podpisał z BRE Bankiem S.A. porozumienie w sprawie restrukturyzacji zadłużenia przeterminowanego, które reguluje zasady spłaty pozaukładowych zobowiązań STALEXPORT S.A. wobec tego Banku. Zawarta umowa przewiduje spłatę w ratach do 30.06.2008 roku.

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

- 10 stycznia 2003 r. Stalexport S.A. zawarł umowę zakupu od Spółki Huta Łabędy S.A. udziałów spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Transakcja dotyczyła 716 sztuk udziałów, o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Po transakcji Stalexport S.A. posiadał 145.733 udziały Spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o., co stanowiło 90,16 % kapitału zakładowego Spółki.
- 29 stycznia 2003 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał postanowienie dotyczące zarejestrowania połączenia spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. ze spółką FERROPOL Sp. z o.o. (spółki zależnej w 100% od Elstal Łabędy Sp. z o.o.). Jednocześnie została zarejestrowana zmiana firmy spółki Elstal Łabędy Sp. z o.o. na Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. nie uległ zmianie i wynosi 161.630.000 zł.
- 11 lutego 2003 r. Stalexport S.A. zawarł umowę zakupu od Spółki Huta Łabędy S.A. udziałów spółki Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Transakcja dotyczyła 716 sztuk udziałów, o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Po transakcji udział Stalexport S.A. w kapitale spółki Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. wzrósł do 90,61% (146.449 udziałów).
- 27 lutego 2003 r. Stalexport S.A. zawarł z „BODEKO Sp. z o.o.” Zawiercie umowę zbycia wszystkich udziałów (31.950 sztuk) Spółki Stok Sp. z o.o. z siedzibą w Wiśle.
- 7 maja 2003 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie dotyczące zarejestrowania połączenia spółki Stalexport Serwis Centrum S.A. w Katowicach (SSC S.A. Katowice) ze spółką STAL-BUD Sp. z o.o. w Katowicach ( spółka zależna od SSC S.A. Katowice w 100 %). Stalexport S.A. posiada 222.140 akcji w spółce Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice, co daje 97,78 % udziału w kapitale spółki i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- 23 maja 2003 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Stalexport - Transroute Autostrada S.A. o kwotę 160.000 zł, tj. z kwoty 100.000 zł do kwoty 260.000 zł. Stalexport S.A. wniósł kwotę 88.000 zł ( 55% kwoty podwyższenia), pozostałą kwotę tj. 72.000 zł (45 % kwoty podwyższenia) wniósł drugi akcjonariusz spółka Transroute International S.A. z siedzibą w St-Quentin-en-Yvelines. Po podwyższeniu kapitału, jego struktura nie ulega zmianie. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Stalexport S.A. posiada 143 akcje, o wartości nominalnej 1000 zł każda, co stanowi

55 % kapitału spółki Stalexport - Transroute Autostrada S.A. i daje prawo do takiej samej liczby głosów na WZA.

## **5) Opis transakcji z podmiotami powiązanymi**

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

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

Łączne zobowiązania Grupy Kapitałowej Stalexport z tytułu kredytów bankowych na koniec I półrocza 2003 roku wynoszą 193.963 tys. zł i są o 122.199 tys. zł niższe niż na koniec 2002 roku (o 39%).

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych wynoszą 117.922 tys. zł i są o 4.620 tys. zł niższe niż na koniec 2002 roku. Warto w tym miejscu jeszcze raz dodać, że w podmiocie dominującym w wyniku podpisanych porozumień z bankami, nastąpiło przekształcenie części kredytów z zobowiązań krótkoterminowych na zobowiązania długoterminowe w kwocie 77.764 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych wynoszą 76.041 tys. zł i są o 117.579 tys. zł niższe niż na koniec 2002 roku.

Zobowiązania z tytułu pożyczek nie występują.

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

Zobowiązania warunkowe grupy kapitałowej Stalexport S.A. na dzień bilansowy wynoszą 395.102 tys. zł,

z tego:

- z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji 360.982 tys. zł
- z tytułu pozostałych zobowiązań 34.120 tys. zł

Szczegółowe dane o zobowiązaniach warunkowych Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. zawiera dodatkowa nota objaśniająca nr 2.

## **7) Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach według 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

Należności z tytułu udzielonych przez Stalexport S.A. pożyczek wynoszą 134.006 tys. zł. W porównaniu z grudniem roku ubiegłego roku należności z tytułu udzielonych pożyczek wzrosły o 60 tys. zł. Szczegółowe zestawienie udzielonych pożyczek zawiera tabela.

### Pożyczki udzielone - stan na 30.06.2003 r. (w tys. zł)

Data ważności	Pożyczkobiorca	Kapitał do spłaty
31.12.2002	Huta Ostrowiec	5 000
31.12.2002	Huta Ostrowiec	31 500
31.12.2002	Huta Ostrowiec	36 000
31.12.2002	Huta Ostrowiec	5 600
31.12.2003	TLK- Katowice	4 545
30.06.2001	TLK- Katowice	150
31.12.2003	Ferrostal Sp. z o.o.	6 430
31.12.2003	Ferrostal Sp. z o.o.	29 000
31.12.2003	Ferrostal Sp. z o.o.	8 100
30.09.2001	Centrozłom Warszawa	3 500
30.06.2001	Centrozłom Warszawa	2 081
31.12.2003	Autostrada Dolnośląska	60
31.12.2002	Autostrada Dolnośląska	2 040
	<b>Razem</b>	<b>134 006</b>

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

## 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) *Wylacza się prawo poboru akcji serii „E” w stosunku do dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.*
- 7) *Upoważnia się Zarząd Spółki do:*
  - a) *określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji,*
  - b) *określenia zasad przydziału akcji serii „E” oraz dokonania ich przydziału,*
  - c) *ustalenia innych szczegółowych warunków, które nie zostały uregulowane niniejszą uchwałą,*
- 8) *Zobowiązuje się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności koniecznych do prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów prawa, a w szczególności do:*

- a) podjęcia działań mających na celu wprowadzenie akcji serii „E” do publicznego obrotu oraz, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii „E”, do podjęcia działań mających na celu wprowadzenie akcji serii „E” do wtórnego obrotu na Giełdzie 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.

W stosunku do Akcji serii E zostało, na zasadzie art. 433 § 2 K.s.h, wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Akcje serii E zostały przeznaczone dla wierzycieli układowych Emitenta. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyłączając w całości prawo poboru Akcji serii E w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy miało na uwadze redukcję zobowiązań, wzrost aktywów netto oraz ograniczenie bieżących kosztów finansowych.

W ocenie Zarządu, obok efektu istotnej restrukturyzacji zadłużenia Spółki, równoległe powiększenie kręgu jej akcjonariuszy powinno pozwolić na uzyskanie nowych powiązań kapitałowych.

Jeszcze w grudniu 2002 roku w uchwale 214/1/2002 Zarząd Stalexport S.A. określił terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału akcji serii E oraz inne szczegółowe warunki przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji. Uchwała zakładała następujące terminy 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.

Szczegółowe warunki przeprowadzenia emisji zostały przedstawione w sprawozdaniu Zarządu za rok 2002. Zgodnie z przepisami K.s.h. zostały określone także warunki kiedy emisja może nie dojść do skutku, tzn. jeżeli:

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

Złożone procedury związane między innymi z tym, że w procesie publicznej emisji jako jeden z subskrybentów uczestniczyła firma Citicorp Trustee Company Limited działająca jako Powiernik Obligatariuszy spowodowały, że Zarząd był zmuszony kilka razy przesunąć najpierw termin otwarcia subskrypcji a następnie terminy jej zakończenia i przydziału akcji.



W szczególności Citicorp Trustee Company Limited był zobowiązany do uzyskania, zgodnie z art. 149 ust. 1 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na nabycie akcji serii E.

Ostatecznie wymagane zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zostało udzielone i w dniu 17 kwietnia 2003 roku subskrypcja akcji serii E została zamknięta. Zostały złożone ważne zapisy na 95.928.197 akcji serii E, co oznaczało, że został przekroczony wymagany prospektem minimalny próg w wysokości 86.096.635 akcji. Łączna wartość akcji objętych przez wierzycieli wyniosła 189.856.394 zł.

W dniu 16 maja 2003 roku Zarząd Stalexport S.A. złożył wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o rejestrację podwyższenia kapitału Spółki.

W dniu 6.08.2003 roku Sąd rejonowy w Katowicach wydał decyzję o rejestracji podwyższenia kapitału.

W dniu 17.09.2003 roku Spółka otrzymała uchwałę nr 413 z Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 17 września 2003 roku o przyjęciu do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 94.928.197 akcji serii „E” spółki Stalexport S.A. o wartości nominalnej 2,00 złote każda oraz oznaczeniu ich kodem PLSTLEX00035.

**Zmiany w kapitale zakładowym zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. za I półrocze 2003 roku (SA-PS).**

#### **10) Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami**

Wynik wykazany w niniejszym sprawozdaniu (zysk netto: 59.576 tys. zł) różni się od wyniku finansowego wykazanego w sprawozdaniu skonsolidowanym za II kwartał 2003 roku (zysk netto: 28.984 tys. zł) o kwotę 27.592 tys. zł. Różnica wynika w głównej mierze z uwzględnienia w SA-PS zmian w kapitale zakładowym podmiotu dominującego (konwersji zobowiązań na akcje) oraz rozliczeniem części 40% umorzonych zobowiązań układowych z tytułu poręczeń warunkowych

#### **11) Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

W I półroczu 2003 roku utrzymywały się następujące tendencje w obszarze finansowym:

- brak w dalszym ciągu dostępu do zewnętrznych źródeł kredytowych, co umożliwiłoby intensyfikację przychodów i poprawę wyników,
- konieczność spłaty prawie 30 mln zł kredytów pozaukładowych powodująca uszczuplenie kapitału obrotowego,
- utrzymywanie się trudności w płynności finansowej części spółek zależnych.

Powyższe niekorzystne zjawiska wpływające na płynność finansową zostały częściowo zniwelowane poprzez pozyskanie dodatkowych środków obrotowych w kwocie ponad 35 mln zł, w wyniku:

- sprzedaży części należności przeterminowanych,
- windykacji należności z lat ubiegłych,
- sprzedaży składników majątku.

Działania powyższe pozwoliły na utrzymanie płynności finansowej praktycznie na niezmiennym poziomie, co przełożyło się na występowanie nieznacznych zobowiązań przeterminowanych, nie przekraczających przeciętnie 8% ogółu zobowiązań handlowych. Skuteczne działania w obszarze kosztów, zarówno w podmiocie dominującym jak i w Grupie Kapitałowej, pozwoliły na kontynuowanie i poprawę płynności w III kwartale, co ma szczególne znaczenie w świetle spłaty rat układowych od IV kwartału br.

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

Z uwagi na konieczność spłaty rat układowych przez podmiot dominujący, nie przewiduje się do końca 2003 roku realizacji zadań inwestycyjnych związanych z wydatkami gotówkowymi. Jedynie w wyniku bezgotówkowej operacji Stalexport S.A. w drodze konwersji należności obejmie 15.667 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Ferrostał Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach, po cenie nominalnej 1.000 zł za udział, o łącznej wartości 15.667.000 zł. Zamiana wierzytelności na udziały wynika z porozumienia z NFOŚ i GW dotyczącego restrukturyzacji wierzytelności spółki Ferrostał Łabędy.

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

Do najistotniejszych nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. w I połowie 2003 roku zaliczyć należy:

- zamknięcie w dniu 17 kwietnia br. subskrypcji akcji serii E. Zostały złożone ważne zapisy na 95.928.197 akcji serii E, co oznacza, że został przekroczony wymagany prospektem minimalny próg w wysokości 86.096.635 akcji. Łączna wartość akcji objętych przez wierzycieli wyniosła 189.856.394 zł,

- w dniu 16 maja 2003 roku Zarząd Stalexport SA złożył wniosek do Krajowego Rejestru Sadowego o rejestrację podwyższenia kapitału Spółki,

- w dniu 6.08.2003 roku Sąd rejonowy w Katowicach wydał decyzję o rejestracji podwyższenia kapitału.

## **14) Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej**

### Sytuacja gospodarcza w Polsce

W pierwszym półroczu 2003 roku dynamika gospodarcza była dodatnia i wyższa niż w takim samym okresie przed rokiem. Po sześciu miesiącach br. odnotowano dalszy wzrost produkcji sprzedanej przemysłu – o 6,7% w stosunku do analogicznego okresu ub. roku, przy czym w I kwartale wzrost wyniósł 4,4%, a w II – 9,0%.

W przetwórstwie przemysłowym wzrost wyniósł 8,1%. Odnotowano sprzedaż wyższą w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku, w przedsiębiorstwach wytwarzających

dobra konsumpcyjne (o 7%), zaopatrzeniowe (o 8%) i inwestycyjne (o 10%). W górnictwie i kopalnictwie spadek produkcji wyniósł 5,7%.

W porównaniu z I półroczem ubiegłego roku wyższy poziom produkcji sprzedanej notowano w 20 spośród 29 działów przemysłu (w 9 – o ponad 10%). Spośród działów o dużym udziale w produkcji przemysłowej rosnący poziom sprzedaży odnotowano też w sekcjach wytwarzających wyroby z metali (najwyższy w produkcji cystern, pojemników i zbiorników metalowych, maszyn i urządzeń oraz pojazdów mechanicznych, przyczep i naczep). Produkcja pozostałego sprzętu transportowego niestety wykazuje nadal tendencję spadkową.

Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w przetwórstwie przemysłowym w lipcu kształtował się na poziomie dodatnim. Niestety w br. utrzymuje się spadkowy trend w produkcji budowlano-montażowej. Jej poziom był o 14,0% niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (we wszystkich grupach przedsiębiorstw budowlanych).

W okresie styczeń-czerwiec br. inflacja wyniosła 0,8% (1,1% przed rokiem). Wolniej niż przed rokiem rosły m.in. ceny energii, transportu i paliw. Stopa bezrobocia na koniec czerwca br. ukształtowała się na poziomie 17,8% (w czerwcu 2002 r. 17,4%). Wydajność pracy, mierzona produkcją sprzedaną na 1 zatrudnionego, była o ok. 10% wyższa niż przed rokiem, przy mniejszym o 3,2% przeciętnym zatrudnieniu. Średni kurs USD wg NBP w czerwcu br. wyniósł 379,7 zł/100 USD, natomiast średni kurs EUR wg NBP w maju br. wyniósł 443,6 zł/100 EUR.

Wartość eksportu w okresie styczeń-maj 2003 roku wyniosła 19,6 mld USD (18,1 mld EUR), a importu – 25,5 mld USD (23,5 mld EUR). W porównaniu z analogicznym okresem ub. roku wartość eksportu liczona w USD zwiększyła się o 27,2%, a importu – o 21,8% (dla EUR odpowiednio: wzrost o 3,7% i spadek o 0,8%). Saldo w obrotach z zagranicą wyniosło - 5,9 mld USD (-5,4 mld EUR) – przed rokiem odpowiednio: -5,7 mld USD i -6,5 mld EUR.

#### Sytuacja produkcyjna, handlowa i finansowa w polskim hutnictwie żelaza i stali

W I półroczu br., w porównaniu z analogicznym okresem 2002 r., w polskim przemyśle stalowym nastąpił dalszy wzrost produkcji. Wzrost ten jednak nadal nie rekompensuje ubiegłorocznego spadku.

Po sześciu miesiącach br. krajowe huty wyprodukowały 2,76 mln ton surówki żelaza, stali surowej wyprodukowano 4,41 mln ton (68% pochodziło z procesu konwertorowego, a 32% – z procesu elektrycznego). Produkcja półwyrobów z COS wzrosła, w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 10%.

W okresie styczeń-maj 2003 r. eksport wyrobów stalowych ogółem wyniósł 1 615,2 tys. ton, a import wyniósł 1 205,3 tys. ton. Saldo obrotów wg ilości (eksport - import) w handlu zagranicznym wyrobami stalowymi było dodatnie i wynosiło 409,9 tys. ton. W ujęciu wartościowym, saldo obrotów ogółem z zagranicą nadal pozostało ujemne i wyniosło 256,3 mln USD.

Utrzymująca się stosunkowo niska dynamika wzrostu gospodarczego i bardzo słaba kondycja budownictwa były głównymi powodami spadku zużycia jawnego wyrobów.

W okresie styczeń-czerwiec 2003 r. zużycie jawne wyrobów stalowych wyniosło 3,4 mln ton. W strukturze zużycia jawnego odnotowano wzrost zużycia jawnego wyrobów płaskich. Nastąpił spadek zużycia wyrobów długich (o 13%) i rur (o 4%).

Udział importu w zużyciu jawnym w I półroczu 2003 r. stanowił 39% (w I półroczu 2002r. - 40%), był on nieco niższy od wartości za rok 2002 (41,5%).

### Prognozy dla rynku wyrobów stalowych w Europie

Aktywność sektora konstrukcji jest ustabilizowana (za wyjątkiem Niemiec i Francji) na dość wysokim poziomie. Nastąpił spadek w sektorze prywatnym, głównie z powodu spadku inwestycji. Popyt jest w znacznym stopniu generowany przez budownictwo mieszkaniowe.

W III i IV kwartale br. przewidywany jest wzrost w tym sektorze – zrekompensuje on spadek z I półrocza 2003.

Przemysł samochodowy boryka się ze słabym popytem. Przewidywania na ten rok wskazują na spadek sprzedaży w stosunku do roku 2002. Największe trudności sektor napotka w III kwartale br. Podobna sytuacja panuje u wytwórców sprzętu AGD.

Wzmocnienie EUR uderza w unijnych producentów i sprawia, że rynek UE staje się atrakcyjny dla eksporterów z państw trzecich. W związku z tym dostawy producentów unijnych znacząco spadły (w kwietniu o -10%, w maju o -8%). Import blach i taśm g/w w kręgach zostanie zahamowany tylko na krótki czas – importerzy w UE czekać będą na pojawienie się nowych kontyngentów. Zapasy są na wysokim, ale jeszcze rozsądnym poziomie. Z powodu presji importu i słabego popytu spadają ceny.

### Koniunktura gospodarcza i prognoza makroekonomiczna dla Polski

Ocena ogólnego klimatu koniunktury w przetwórstwie przemysłowym w lipcu była dodatnia, lepsza niż w czerwcu, lepsza także niż w analogicznym miesiącu ostatnich dwóch lat. Na poprawę koniunktury wpływały przede wszystkim bardziej optymistyczne niż w poprzednim miesiącu przewidywania dotyczące zamówień i produkcji na najbliższe miesiące. Klimat koniunktury był oceniany znacznie lepiej w przedsiębiorstwach sektora publicznego niż w firmach prywatnych.

W lipcu obserwowano zahamowanie notowanej w poprzednich miesiącach poprawy ogólnego wskaźnika koniunktury w budownictwie. Kształtował się on nadal na poziomie dodatnim, wyższym niż w analogicznym miesiącu dwóch poprzednich lat. Pogorszenie ocen koniunktury było wynikiem gorszych niż w czerwcu przewidywań dotyczących przyszłych zamówień. Ogólny klimat koniunktury w firmach publicznych był lepszy niż w przedsiębiorstwach prywatnych.

Prognozy lipcowe dotyczące zamówień (w tym zagranicznych) oraz produkcji były bardziej optymistyczne w poprzednim miesiącu. Gorsze od czerwcowych (choć nadal optymistyczne) były przewidywania w zakresie zdolności przedsiębiorstw do bieżącego regulowania zobowiązań finansowych. Trzymiesięczna prognoza zatrudnienia wskazuje natomiast na utrzymanie się wysokiej skali zwolnień pracowników.

### Procesy restrukturyzacyjne w polskim hutnictwie

Dokonywane procesy restrukturyzacyjne w szeregu zakładów hutniczych w kraju wchodzi obecnie w decydującą fazę. W zakresie prywatyzacji najważniejszego podmiotu branży hutniczej PHS S.A. finalizowany jest proces wyboru inwestora strategicznego. Prowadzone są zaawansowane przetargi na sprzedaż hut Częstochowa i Ostrowiec. Już wcześniej zawarto transakcję sprzedaży Huty Zawiercie na rzecz CMC. W efekcie należy się spodziewać iż prawie 90% zdolności produkcyjnych krajowego hutnictwa znajdzie się w rękach międzynarodowych koncernów hutniczych. Powinno to przyczynić się poprawy konkurencyjności polskich hut oraz poprawy płynności finansowej sektora. Z drugiej zaś strony może ograniczyć możliwości zaopatrzenia branży w surowce przez zewnętrzne firmy handlowe.

## 15) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W I półroczu 2003 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania. Zarząd Stalexport S.A. kontynuował realizację przyjętej wcześniej strategii polegającą na głębokiej restrukturyzacji finansowej i organizacyjnej podmiotu dominującego oraz całej Grupy Kapitałowej.

Realizowana strategia, a szczególnie zakończona sukcesem w podmiocie dominującym restrukturyzacja finansowa obejmująca: zawarcie układu z 40% redukcją zobowiązań, przeprowadzenie konwersji 35% wierzytelności na kapitał akcyjny Stalexport S.A. oraz zawarcie porozumień okołoukładowych restrukturyzujących spłatę kredytów zabezpieczonych na warunkach podobnych do układowych, odsunęła bezpośrednio zagrożenie upadłością, a tym samym dała szansę na dalsze funkcjonowanie Spółki i spłatę zobowiązań wobec wierzycieli.

Nie zmieniło to podstawowych zasad zarządzania Spółką. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd „Strategią na lata 2003-2007 w warunkach postępowania układowego” w dalszym ciągu kluczowymi celami do osiągnięcia są:

- wzrost strumienia środków pieniężnych pozyskiwanych z rynku poprzez rozwój oraz integrację sieci sprzedaży, wzrost poziomu przetwórstwa stali, wzrost poziomu obsługi klienta, wzrost udziału w rynku handlu stalą oraz dalszy rozwój działalności autostradowej,
- zmniejszanie kosztów działalności w wyniku doskonalenia procesów wewnętrznych we wszystkich obszarach funkcyjnych Grupy Kapitałowej Stalexport S.A.,
- wewnętrzna integracja strategii i polityki marketingowej, handlowej, logistycznej i finansowej w oparciu o integrację systemów informatycznych,
- poprawa komunikacji wewnętrznej, ukierunkowana na integrację kadry zarządzającej i pracowników wokół programu restrukturyzacji Stalexport S.A.

Realizacja powyższych celów wymagała i dalej wymaga zaangażowania jak największej ilości pracowników i polega głównie na wytworzeniu klimatu zmian i zaangażowania w nie. Wyrazem tego zaangażowania jest praca powołanych przez Zarząd zespołów restrukturyzacyjnych, która doprowadziła do wielu znaczących zmian w zakresie ww czterech obszarów działania Spółki. W szczególności znacznej poprawie uległa komunikacja wewnętrzna. Ponadto Stalexport S.A. i Grupa Kapitałowa wypracował i konsekwentnie realizuje wspólną strategię i politykę marketingowo - handlową. Ciągłe działania prowadzone w kierunku obniżenia kosztów pozwoliły zachować konkurencyjność i konsekwentnie zwiększać masę marży pozyskiwaną z rynku.

W dniu 13.05.2003 roku odbyło się kolejne spotkanie Zarządu Stalexport S.A. z zespołami restrukturyzacyjnymi, które dokonało podsumowania i oceny sytuacji oraz zdecydowało, iż dalszym obszarem poszukiwania oszczędności będzie optymalizacja struktur organizacyjnych we wszystkich obszarach działalności Stalexport S.A. i Grupy Kapitałowej.

Wprowadzony przez Zarząd nowy model zarządzania doprowadził do ściślejszej współpracy pomiędzy Stalexport S.A. a spółkami Grupy Kapitałowej, zarówno w zakresie planistycznym, jak i operacyjnym.

Uzyskane efekty stanowią podstawę do podjęcia dalszych kroków restrukturyzacyjnych polegających na konsolidacji sieci dystrybucji.

W I półroczu 2003 roku nastąpiły niewielkie zmiany w strukturze organizacyjnej zmierzające do jej uproszczenia i spłaszczenia. Obecnie prowadzone są prace nad nowym schematem i regulaminem organizacyjnym odpowiadającym nowym warunkom prowadzenia działalności handlowej.

## **16) Zmiany w Zarządach i Radach Nadzorczych.**

### ***Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej podmiotu dominującego Stalexport S.A.***

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

Skład Zarządu na koniec czerwca 2003 r. przedstawia się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2003 roku przedstawia się następująco:

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

### ***Zmiany w składach Zarządów i rad nadzorczych spółek zależnych dotyczyły:***

#### **1. STALEXPORT AUTOSTRADA MAŁOPOLSKA S.A.**

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 20.02.2003 roku odwołano z Rady Nadzorczej Pana Bronisława Groborza i Pana Rafała Sulika, jednocześnie do Rady Nadzorczej powołano Pana Stanisława Kajzera.

#### **2. STALEXPORT AUTOSTRADA DOLNOŚLĄSKA S.A.**

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 30.06.2003 roku powołano do Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Surniak i Pana Rafała Sulika w miejsce Pana Zbigniewa Kosarzyckiego i Pani Doroty Karolak.

#### **3. STALEXPORT WIELKOPOLSKA Sp. z o.o.**

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 11.03.2003 roku funkcję członka Rady Nadzorczej przestała pełnić Pani Iwona Jamrozik i Pani Elżbieta Tomecka.

- 30 czerwca 2003 roku w związku z rezygnacją złożoną przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Emila Wąsacza oraz Sekretarza Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Klubeę, do Rady nadzorczej powołano Pana Zbigniewa Grabarę i Pana Bogdana Majchrowicza.

#### **4. STALEXPORT SERWIS CENTRUM S.A. Katowice**

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 30.04.2003 roku odwołano z Rady Nadzorczej Panią Dorotę Karolak,
- 01.05.2003 roku powołano do Rady Nadzorczej Pana Jana Czaję.

#### **5. STALEXPORT CENTROSTAL WARSZAWA S.A.**

Zmiany w składzie Zarządu:

- 23.06.2003 roku powołano Zarząd na nową kadencję w składzie: Pan Jarosław Dąbrowski – Prezes Zarządu, Pan Piotr Czerski – Wiceprezes Zarządu,

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 23.06.2003 roku odwołano z Rady Nadzorczej Pana Zbigniewa Grabarę, a w jego miejsce powołano Pana Zbigniewa Szalajdę.

#### **6. FERROSTAL-ŁABEDY Sp. z o.o.**

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 10.01.2003 roku odwołano z Rady Nadzorczej Pana Edwarda Szłęka i Pana Zenona Górniaka, a powołano do Rady Nadzorczej Pana Henryka Orczykowskiego i Panią Krystynę Strzelecką,
- 24.03.2003 roku odwołano z Rady Nadzorczej Pana Jana Czaję i powołano do Rady Nadzorczej Pana Jana Waszczaka.

#### **7. PPIOZ ZŁOMHUT Sp. z o.o.**

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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

#### **8. STALEXPORT TRANSROUTE AUTOSTRADA S. A. Myslowice**

Zmiany w składzie Zarządu:

- 15.06.2003 roku odwołany został Prezes Zarządu Pan Edward Targosz, a funkcję Prezesa Zarządu z dniem 16.06.2003 roku objął Pan Jerzy Dudziński,
- Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:
- 31.03.2003 roku z Rady Nadzorczej odwołany został Pan Alain Poliakoff, a na jego miejsce powołany został Pan Andrzej Wójcik.

## 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 SA oraz w pozostałych spółkach zależnych i stowarzyszonych w I półroczu 2003 roku nie udzielono osobom zarządzającym i nadzorującym zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji. Nie występują również należności z tych tytułów.

## 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 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	2000	4000
3. Bronisław Groborz	400	800
4. Jerzy Ożana	250	500
5. Urszula Dzierżoń	859	1718
6. Anna Górską-Ucinyk	50	100
7. Jan Czaja	1	2
8. Ryszard Pałka	600	1200
9. Stanisław Kajzer	10	20
10. Zbigniew Grabara	928	1856
11. Tomasz Niemczyński	385	770

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 30 czerwca 2003 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 S.A., której jednym z istotnych elementów jest objęcie akcji Spółki w zamian za 35% posiadanych przez wierzycieli należności, doprowadziła 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:

Posiadacz ponad 5% akcji	Seria	Cena emisyjna zł	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym
Citicorp Trustee Company Limited	E	2	28 498 809	26,44
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	E	2	18 022 835	16,72
Bank Polska Kasa Opieki SA	E	2	13 872 463	12,87
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	A		1 441 968	7,54
	E	2	6 680 547	
Bank Zachodni WBK SA	E	2	6 900 325	6,40
<b>Razem</b>	<b>A,E</b>		<b>75 416 947</b>	<b>69,98</b>

Citicorp Trustee Company Limited reprezentuje obligatariuszy i po zakończeniu procesu rejestracji posiadane przez niego akcje zostaną rozdzielone pomiędzy obligatariuszy. Akcje objęte przez Bank Polska Kasa Opieki SA związane są z kredytem konsorcjalnym. Po rozdzieleniu akcji uczestnikom konsorcjum posiadaczem pakietu akcji ponad 5% stanie się Bank Millennium SA. Ponadto bank BPH PBK S.A. przejmie część obligacji od Citicorp Trustee Company Limited i stanie się posiadaczem pakietu akcji ponad 5%.

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

## V. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ STALEXPORT

Wszystkie założenia strategii restrukturyzacji Stalexport S.A. są konsekwentnie realizowane. Sukcesem zakończyło się postępowanie układowe, a obecnie konwersja części zobowiązań układowych na akcje. Zawarto porozumienia pozaukładowe restrukturyzujące spłaty kredytów zabezpieczonych na warunkach podobnych do układowych. Działania te stworzyły nową sytuację – odsunęły bezpośrednie zagrożenie upadłością. Dały szansę na dalsze funkcjonowanie i stworzyły warunki do spłaty pozostałych zobowiązań.

Nadal pozostają aktualne strategiczne kierunki restrukturyzacji, w oparciu o które Stalexport stopniowo odbudowuje swoją pozycję rynkową. Należy do nich:

**a) koncentracja na handlu krajowym i utrzymanie pozycji w wybranych asortymentach w handlu zagranicznym** w wyniku której doprowadzono do optymalizacji kanałów dystrybucji oraz gamy produktów i towarów będących w ofercie handlowej. Działania te obniżyły ryzyko realizowanych transakcji handlowych oraz podniosły wielkość masy marży pozyskiwanej z rynku. Ulega zmianie struktura organizacyjna handlu oraz logistyka.

**b) stopniowe wycofywanie się z działalności produkcyjnej**, w przeszłości będącej głównym źródłem wypływu kapitału obrotowego z działalności handlowej. Aktualnie prowadzone są działania zmierzające do sprzedaży udziałów w spółce produkcyjnej jaką jest Ferrostał Łabędy Sp. z o.o. Natomiast zakończenie procesu upadłości Huty Ostrowiec S.A. i przejęcie jej przez nowego inwestora powinno umożliwić sprzedaż posiadanych udziałów w spółce Złomhut Sp. z o.o.

**c) radykalne obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej Stalexport** – mimo że konsekwentnie realizowane, dalej jest obszarem szczególnej uwagi Zarządu. Koszty ogólnego zarządu zostały zmniejszone o 44% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i o 65% w stosunku do analogicznego okresu roku 2001.

**d) konsolidacja spółek dystrybucyjnych** - w kontekście rosnących wymagań klientów oraz rosnącej konkurencji na rynku i związanej z nim systematycznym spadkiem średniej wielkości marży staje się obszarem szczególnego zainteresowania. Zarząd uważa, iż system obsługi klienta oraz wspierająca go struktura organizacyjna zawiera w sobie potencjał niewykorzystanych możliwości. Rozpoczęta konsolidacja w rejonie Wielkopolskim powinna przynieść usprawnienie działalności handlowej, dalszą obniżkę kosztów i lepsze zarządzanie kapitałem obrotowym.

**e) utrzymanie działalności autostradowej**, co wiąże się bezpośrednio z wypełnieniem umowy koncesyjnej, w tym uzyskanie zamknięcia finansowego dla autostrady A-4 . Warunkuje ono utrzymanie koncesji oraz umożliwia złożenie oferty na uzyskanie koncesji na eksploatację odcinka Wrocław-Katowice. Działania bieżące koncentrują się na prowadzeniu przewidzianych planem robót inwestycyjnych, w tym między innymi remontów wiaduktów i innych obiektów infrastruktury oraz zapewnieniu maksymalnego poziomu bezpieczeństwa użytkowników ruchu.

Realizowane działania powodują, iż Stalexport powoli, ale zgodnie z planem odbudowuje swoją pozycję na rynku. Spółka przetrwała najtrudniejszy okres w swojej historii. Nie znaczy to, że nie istnieją zagrożenia. Ich źródła są zarówno na zewnątrz spółki (np. toczące się negocjacje dotyczące prywatyzacji największego partnera handlowego tj. Polskich Hut Stali) jak i wewnątrz Grupy Kapitałowej (trudna sytuacja finansowa niektórych spółek zależnych).

Zarząd zdaje sobie sprawę, że wywiązanie się z zobowiązań układowych jest zadaniem trudnym, ale pozytywne rezultaty restrukturyzacji w ciągu minionych dwóch lat stanowią dobrą przesłankę na przyszłość. Tym bardziej, że działania restrukturyzacyjne są dalej kontynuowane.

Planuje się ściślejsze powiązanie z Polskimi Hutami Stali między innymi poprzez uruchomienie systemu elektronicznej wymiany dokumentów handlowych. Prowadzone są działania w kierunku poszerzenia kręgu odbiorców, w tym przede wszystkim końcowych użytkowników stali. Zmiana sposobu zarządzania Grupą Kapitałową zaczyna przynosić zauważalne efekty.

Pomimo dużego spadku sprzedaży i ogromnych trudności w ostatnich latach Grupa Kapitałowa Stalexport posiada wciąż znaczną pozycję rynkową, a realizowana strategia daje szansę na jej wzmocnienie. Jest to podstawą do przyjęcia prognozy stabilnych przychodów Grupy Kapitałowej Stalexport i zapewnienia trwałej pozycji na rynku wyrobów hutniczych. Wyrazem pozytywnej oceny działań Zarządu jest wzrost notowań Stalexport S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Skutkiem konsekwentnej i przynoszącej wymierne efekty realizacji programu restrukturyzacji spółki jest zauważalne odzyskiwanie zaufania partnerów handlowych, które powinno przełożyć się poprawę wiarygodności spółki wobec rynku finansowego. Jest to jednym z kluczowych warunków ponownego otwarcia dla Stalexport S.A. dostępu do źródeł finansowania kapitału obrotowego gwarantującego stabilny wzrost obrotów, który przy utrzymaniu obecnego poziomu rentowności pozwoli na wywiązanie się przez spółkę ze zobowiązań.

**Zarząd uważa, że po całkowitym wdrożeniu programu restrukturyzacji podmiotu dominującego i grupy kapitałowej, wyłączenia ze struktur wszystkich aktywów przynoszących straty i stanowiących zagrożenie dla jej bytu możliwe jest stabilne funkcjonowanie Stalexport S.A. przynoszące satysfakcję swoim akcjonariuszom.**

Katowice, październik 2003 r.

**Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny**

---

**Emil Wąsacz**

**Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy**

---

**Mieczysław Skołożyński**