

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

00-950 Warszawa Plac Powstańców Warszawy 1

Formularz SA-Q IV /2004

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

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

Zarząd spółki STALEXPORT Spółka Akcyjna podaje do wiadomości raport kwartalny za IV /200414.02.2005 r.
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys zł		w tys EURO	
	4 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 31.12.2004	4 kwartaly 2003 narastająco od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 31.12.2004	4 kwartaly 2003 narastająco od 01.10.2003 do 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	693332	796771	153453	176347
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	103588	79319	22927	17555
III. Zysk (strata) brutto	12844	35032	2843	7754
IV. Zysk (strata) netto	12869	39991	2848	8851
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9768	41412	-2395	10152
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	48395	-830	11864	-203
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-44033	-42009	-10795	-10299
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-5406	-1427	-1325	-350
IX. Aktywa, razem	517351	559352	126833	137130
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	546321	615764	133935	150960
XI. Zobowiązania długoterminowe	234830	222438	57570	54532
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	207976	174438	50987	42765
XIII. Kapitał własny	-28970	-56412	-7102	-13830
XIV. Kapitał zakładowy	215524	215524	52837	52837
XV. Liczba akcji	107762023	107762023	107762023	107762023
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0	0	0	0
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	0	-1	0	0
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Bilans

sporządzony na dzień	stan na 31.12.2004	stan na 30.09.2004	stan na 31.12.2003	stan na 30.09.2003
----------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

AKTYWA

I. Aktywa trwałe	340 916	346 066	323 004	353 726
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 013	1 037	1 739	2 023
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	155 648	155 865	164 848	166 599
3. Należności długoterminowe	55 800	60 813	2 512	2 116
3.1. od jednostek powiązanych	50 735	50 735	425	
3.2. od pozostałych jednostek	5 065	10 078	2 087	2 116
4. Inwestycje długoterminowe	128 455	128 351	153 905	182 988
4.1. Nieruchomości	36 658	36 658	36 658	20 644
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	91 597	91 493	117 047	150 783
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	89 789	89 789	110 857	144 593
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	32	32		
b) w pozostałych jednostkach	1 808	1 704	6 190	6 190
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	200	200	200	11 561
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	176 435	145 393	236 348	249 204
1. Zapasy	59 864	31 982	31 200	21 282
2. Należności krótkoterminowe	108 838	90 467	185 037	210 278
2.1 Od jednostek powiązanych	12 930	9 115	84 829	90 074
2.2. Od pozostałych jednostek	95 908	81 352	100 208	120 204
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 688	21 486	19 591	16 786
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 688	21 486	19 591	16 786
a) w jednostkach powiązanych			7 000	60
b) w pozostałych jednostkach	18	11 611	515	524
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 670	9 875	12 076	16 202
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 045	1 458	520	858
Aktywa razem	517 351	491 459	559 352	602 930

SA-Q IV /2004

	stan na 31.12.2004	stan na 30.09.2004	stan na 31.12.2003	stan na 30.09.2003
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

PASYWA

I. Kapitał własny	-28 970	-27 225	-56 412	-75 653
1. Kapitał zakładowy	215 524	215 524	215 524	215 524
2. Należne wpłaty na kapitału zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	42 343	42 312	2 634	2 632
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	8 457	8 488	8 488	8 490
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	95 979	90 962	81 093	74 099
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-404 142	-404 142	-404 142	-404 142
9. Zysk (strata) netto	12 869	19 631	39 991	27 744
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	546 321	518 684	615 764	678 583
1. Rezerwy na zobowiązania	23 289	24 364	65 842	87 399
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	725	833	749	5 115
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 186	2 534	2 561	2 807
a) długoterminowa	1 442	1 788	1 858	2 807
b) krótkoterminowa	744	746	703	
1.3. Pozostałe rezerwy	20 378	20 997	62 532	79 477
a) długoterminowe	10 115	10 282	56 809	79 477
b) krótkoterminowe	10 263	10 715	5 723	
2. Zobowiązania długoterminowe	234 830	250 434	222 438	259 493
2.1. Wobec jednostek powiązanych	4 912	5 385	8 525	8 974
2.2. Wobec pozostałych jednostek	229 918	245 049	213 913	250 519
3. Zobowiązania krótkoterminowe	207 976	140 957	174 438	201 968
3.1 Wobec jednostek powiązanych	83 299	62 848	25 734	61 128
3.2. Wobec pozostałych jednostek	124 601	77 867	148 164	140 210
3.3. Fundusze specjalne	76	242	540	630
4. Rozliczenia międzyokresowe	80 226	102 929	153 046	129 723
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	80 226	102 929	153 046	129 723
a) długoterminowe	58 477	65 139	130 218	129 723
b) krótkoterminowe	21 749	37 790	22 828	
Pasywa razem	517 351	491 459	559 352	602 930

Wartość księgowa	-28 970	-27 225	-56 412	-75 653
Liczba akcji	107 762 023	107 762 023	107 762 023	107 762 023
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-0,27	-0,25	-0,52	-0,70
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

Zobowiązania pozabilansowe

	stan na 31.12.2004	stan na 30.09.2004	stan na 31.12.2003	stan na 30.09.2003
1. Należności warunkowe	0	0	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
2. Zobowiązania warunkowe	288 125	299 109	354 273	360 555
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	1 393	2 093
- udzielonych gwarancji i poręczeń			1 393	1 371
- wekslowe				722
- pozostałe				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	288 125	299 109	352 880	358 462
- udzielonych gwarancji i poręczeń	285 825	299 109	351 349	349 643
- otwarcie akredytywy	2 300		1 531	8 819
-				
- pozostałe				
3. Inne (z tytułu)	0	0	15 150	15 150
- gwarancje celne			15 150	15 150
-				
- pozostałe				
Pozycje pozabilansowe razem	288 125	299 109	369 423	375 705

Rachunek zysków i strat

	IV kwartał 2004 od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2003 narastająco od 01.10.2003 do 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	108 284	693 332	175 606	796 771
- od jednostek powiązanych	21 532	121 741	25 139	144 884
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 974	77 518	23 146	89 876
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	100 310	615 814	152 460	706 895
II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:	103 813	648 693	227 993	746 252
- od jednostek powiązanych	87	43 332	97 649	199 067
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 408	72 959	86 382	86 382
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	96 405	575 734	141 611	659 870
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)	4 471	44 639	-52 387	50 519
IV. Koszty sprzedaży	3 175	12 767	-60 415	13 369
V. Koszty ogólnego zarządu	5 762	21 021	4 915	19 819
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV - V)	-4 466	10 851	3 113	17 331
VII. Pozostałe przychody operacyjne	11 949	105 877	35 350	105 226
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	11 949	105 877	35 350	105 226
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 182	13 140	5 052	43 238
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	1 902	-871	5 991
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 236	5 820	5 557	31 510
3. Inne koszty operacyjne	942	5 418	366	5 737
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)	5 301	103 588	33 411	79 319
X. Przychody finansowe	5 053	190 526	30 850	72 277
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		1 637	81	1 913
- od jednostek powiązanych		1 632	81	1 913
2. Odsetki, w tym	2 658	10 879	20 140	30 797
- od jednostek powiązanych	110	821	1 917	10 024
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji		173 353		9 045
5. Inne	2 395	4 657	10 629	30 522
XI. Koszty finansowe	17 225	281 270	56 380	116 564
1. Odsetki, w tym	8 763	31 530	9 114	25 295
- dla jednostek powiązanych	1 488	2 465	823	2 879
2. Strata ze zbycia inwestycji		163 365	-55	7 106
3. Aktualizacja wartości inwestycji		15	45 105	74 777
4. Inne	8 462	86 360	2 216	9 386
XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX + X - XI)	-6 871	12 844	7 881	35 032
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1 - XIII.2)	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII +/- XIII)	-6 871	12 844	7 881	35 032
XV. Podatek dochodowy	-109	-25	-4 366	-4 959
a) część bieżąca				
b) część odroczone	-109	-25	-4 366	-4 959
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV - XV - XVI +/- XVII)	-6 762	12 869	12 247	39 991
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	12 869		39 991	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	107 762 023		107 762 023	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,12		0,37	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			#DZIEL/0!	

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	IV kwartał 2004 od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartaly 2003 narastająco od 01.10.2003 do 31.12.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-27 225	-56 725	-75 653	-367 352
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-27 225	-56 725	-75 653	-367 352
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	215 524	215 524	215 524	25 668
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	189 856
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	189 856
- emisja akcji (wydania udziałów)				189 856
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia (udziałów)				
-				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	215 524	215 524	215 524	215 524
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-				
-				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-				
-				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	42 312	2 634	2 632	
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	31	39 709	2	2 634
a) zwiększenia (z tytułu)	31	39 709	2	2 634
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)		39 678		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
- zbycie środków trwałych	31	31	2	2 634
- inne				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycia straty				
- korekta BZ roku 2002 po badaniu				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	42 343	42 343	2 634	2 634
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	8 488	8 488	8 490	11 122
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-31	-31	-2	-2 634
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
b) zmniejszenia (z tytułu)	31	31	2	2 634
- zbycia środków trwałych	31	31	2	2 634
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 457	8 457	8 488	8 488

	IV kwartał 2004 od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartaly 2003 narastająco od 01.10.2003 do 31.12.2003
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	90 962	81 093	74 099	
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	5 017	14 886	6 994	81 093
a) zwiększenia (z tytułu)	5 017	14 886	6 994	81 093
- z podziału zysku				
- częściowa realizacja zob.układ.konwersja				74 099
- częściowa realizacja zob.układ.splata raty	5 017	14 886	6 994	6 994
- rozliczenie konwersji z przych.przyszłych okresów				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeksięgowanie na fundusz zapasowy				
- pokrycia straty				
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	95 979	95 979	81 093	81 093
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-384 511	-364 464	-376 398	-404 142
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	19 631	39 678		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	19 631	39 678	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych				
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	39 678	0	0
- przekazania na fundusz zapasowy		39 678		
- ZFŚS				
- nagrody dla załogi				
- pokrycie strat z lat ubiegłych				
- dywidenda				
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	19 631	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	404 142	404 142	376 398	404 142
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po uzgodnieniu do danych porównywalnych	404 142	404 142	376 398	404 142
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
- korekty BZ roku 2002 po badaniu strata bilansowa				
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie straty				
- korekty BZ roku 2002 po badaniu kapitał zapasowy				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	404 142	404 142	376 398	404 142
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-384 511	-404 142	-376 398	-404 142
8. Wynik netto	-6 762	12 869	12 247	39 991
a) zysk netto		12 869	12 247	39 991
b) strata netto	6 762			
b) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-28 970	-28 970	-56 412	-56 412
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

Rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	IV kwartał 2004 od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartaly 2003 narastająco od 01.10.2003 do 31.12.2003
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	-6 762	12 869	12 247	39 991
II. Korekty razem:	85	-22 637	-9 263	1 421
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	365	6 252	2 465	9 714
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 407	12 023	2 441	8 868
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4	164 895	-872	17 360
6. Zmiana stanu rezerw	-109	-25	-4 366	-4 959
7. Zmiana stanu zapasów	-27 897	-28 700	-9 919	-19 193
8. Zmiana stanu należności	-13 358	22 918	24 847	38 892
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	57 001	75 989	-56 804	-51 309
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-23 257	-115 873	6 470	-112 957
11. Inne korekty	4 929	-160 116	26 475	115 005
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-6 677	-9 768	2 984	41 412

	IV kwartał 2004 od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2003 narastająco od 01.10.2003 do 31.12.2003
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	11 592	48 945	23 254	43 519
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 516	2 050	7 201
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	11 592	46 429	21 204	36 318
a) w jednostkach powiązanych	0	11 194	21 202	35 301
- zbycie aktywów finansowych		9 050		9 435
- dywidendy i udziały w zyskach		1 632	81	1 913
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		512	20 684	21 284
- odsetki			437	2 669
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	11 592	35 235	2	1 017
- zbycie aktywów finansowych		5 500		1 015
- dywidendy i udziały w zyskach		5		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	11 592	28 530		
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 200	2	2
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	127	550	19 623	44 349
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	127	383	3 609	6 109
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			16 014	36 658
3. Na aktywa finansowe, z tego:	0	167	0	1 582
a) w jednostkach powiązanych	0	152	0	1 582
- nabycie aktywów finansowych		152		1 522
- udzielone pożyczki długoterminowe				60
b) w pozostałych jednostkach	0	15	0	0
- nabycie aktywów finansowych		15		
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	11 465	48 395	3 631	-830

	IV kwartał 2004 od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartaly 2003 narastająco od 01.10.2003 do 31.12.2003
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	6 174	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki		6 174		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	7 993	50 207	10 741	42 009
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 586	36 547	7 781	27 558
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				1 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	2 407	13 660	2 960	13 451
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-7 993	-44 033	-10 741	-42 009
D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)	-3 205	-5 406	-4 126	-1 427
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-3 205	-5 406	-4 126	-1 427
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	31	42		
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 875	12 076	16 202	13 503
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym	6 670	6 670	12 076	12 076
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

<u>14.02.2005</u>	<u>Mieczysław Skołożyński</u>	_____
<i>Data</i>	<i>Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy</i>	<i>Podpis</i>
<u>14.02.2005</u>	<u>Małgorzata Michalunio-Kępys</u>	_____
<i>Data</i>	<i>Główny Księgowy</i>	<i>Podpis</i>
_____	_____	_____
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>
_____	_____	_____
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>

Komentarz do raportu za IV kwartał 2004 r.

Raport kwartalny zawiera informacje określone w § 61 ust.3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.- Dz.U. Nr 139, poz.1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280.

I. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdania finansowego.

Dane finansowe wykazane w raporcie kwartalnym na 31.12.2004 r. są ustalone w oparciu o zasadę memoriałową współmierności przychodów i kosztów. Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego zostały sporządzone wg zasad obowiązujących w Ustawie o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz.U. Nr 121 poz.591) z późniejszymi zmianami.

Wykazane dane finansowe były prezentowane we wstępnym sprawozdaniu rocznym F-01/I-01 na dzień 31.12.2004 r.

II. Średnie kursy wymiany w okresie objętym sprawozdaniem finansowym według EURO ustalonym przez NBP.

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu 4,0790 obowiązującego na dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat dotyczące 4 kwartałów br. przeliczono na EURO wg kursu 4,5182 stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.

Ostrożną wyceną objęto zobowiązania i należności handlowe zagraniczne. Ostrożnej wyceny dokonano wg kursu na dzień 31.12.2004 r., skutki były ujemne i wyniosły 944 tys. zł, co znalazło swoje odbicie w wyniku finansowym IV kwartału.2004 r.

III. Porównywalność danych

Dane zamieszczone w sprawozdaniu finansowym SA-Q za IV kwartał 2004r. są porównywalne z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Wyniki finansowe Stalexport SA

Stalexport S. A. za IV kwartał br. odnotował stratę brutto w wysokości 6 871 tys. zł na którą złożyły się :

- strata ze sprzedaży towarów i usług	- 4 466 tys. zł
- dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej	9 767 tys. zł
- ujemny wynik na działalności finansowej	-12 172 tys. zł

Strata brutto za IV kwartał 2004 r.	6 871 tys. zł
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	- 108 tys. zł

Strata netto za IV kwartał 2004 r.	6 763 tys. zł
------------------------------------	---------------

Znaczący wpływ na wynik finansowy w IV kwartale miały utworzone i rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy.

Spółka w IV kwartale br. podwyższyła wynik finansowy o kwotę 9 639 tys. zł z tytułu rozwiązania:

- odpisu aktualizującego na należności z tyt. dostaw towarów	387 tys. zł
- odpisu aktualizującego na należności warunkowe.(Ferrosal Łabędy)	8 952 tys. zł
- rezerwy na zobowiązania warunkowe (Huta Szczecin)	300 tys. zł

Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy zwiększyły pozostałe przychody operacyjne o kwotę 9 639 tys. zł .

Spółka Stalexport S. A. w IV kwartale 2004 r. obniżyła wynik finansowy o kwotę 1 734 tys. zł z tyt. utworzenia:

- odpisu aktualizującego na należności odsetkowe	594 tys. zł
- odpisu aktualizującego na należności z tytułu dostaw towarów	1 140 tys. zł

Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy zwiększyły pozostałe koszty operacyjne o kwotę 1 140 tys. zł oraz koszty finansowe o kwotę 594 tys. zł.

Różnice w podatku dochodowym dotyczące roku bieżącego i lat ubiegłych.

Dochód do opodatkowania w deklaracji CIT-2 za 12 miesięcy jak niżej

	(w tys. zł)
Zysk brutto	12 844
- trwale różnice – saldo	74 508
- przejściowe różnice saldo	-249 354
<hr/>	
Podstawa opodatkowania	-162 002

Różnice przejściowe dotyczące okresu sprawozdawczego

	Podstawa	Podatek
dodatnie – podatek księgowy	1 156	220
Saldo różnic przejściowych	1 156	220

Spółka w bieżącym roku bilansowym nie tworzy podatku aktywowanego z uwagi na utrzymującą się stratę podatkową.

IV. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 14.02.2005 r.

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Stalexport S. A. to :

	Liczba akcji	Procent
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	18 022 835	16,72 %
Powszechna Kasa Oszczędności	7 654 779	7,10 %
Bank Polski S. A.		
Bank Zachodni WBK S. A.	5 900 325	5,47 %

V. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 14.02.2005 r.

Osoby zarządzające – 82 430 sztuk akcji,
Osoby nadzorujące – 7 075 sztuk akcji.

VI. Wykaz postępowań toczących się przed sądem na dzień 31.12.2004 r.

Postępowania toczące się przed sądem o znacznej wartości

LP.	Nr sprawy	Kwota PLN	Strona przeciwna	Stan prawny
1.	93/00	4 135 542,88	Bike-sport Spółka z o.o. Gliwice pozwany	wyrok zasądający z 19.07.2001 Egzekucja w toku
2.	60/03	1 366 061,00	SEBA Spółka z o.o. pozwany	nakaz zapłaty z 10.12.2003 z klauzulą
	73/03	1 366 061,00		nakaz zapłaty z 27.01.2003 z klauzulą, skierowany do komornika
	5/04	1 366 061,00		nakaz zapłaty z 31.03.2004
3.	30/03	11 995 000,00	Centrozap S. A. Katowice pozwany	nakaz zapłaty z 13.06.2003 postępowanie egzekucyjne za- wieszane postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z 23.03.2004 w związku z wnioskiem o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu
4.	25/03	123 977,16	Partnerzy Spółka z o.o. i Chemko Partnerzy Spółka z o.o. pozwany	wyrok zasądający z 17.05.2004 klauzula wykonalności z 09.07.2004 Egzekucja bezskuteczna Zgłoszona do prokuratury
5.	25/04	2 006 500,00	Mimex Firma Usługowo- Produkcyjna Mielec pozwany	Nakaz zapłaty z 11.10.2004 Sprzeciw od nakazu zapłaty Sprawa w toku
6.	9/05/BA	630 270,57	Rinol Polska Spółka z o.o. pozwany	Sprawa w toku

Stalexport S. A. został pozwany przez Inkasso Reform na kwotę 1 110 836,80 zł. Powód dochodzi od Stalexportu odszkodowanie w związku z czynnościami podjętymi przez komornika działającego z wniosku Stalexport S. A. Sprawa w toku.

VII. Opis innych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Działalność podstawowa

1. Przychody ze sprzedaży za IV kwartał 2004 r. wyniosły 108,3 mln zł i były niższe od wyników za IV kwartał 2003 r. o 67,3 mln zł. Do głównych czynników, mających wpływ na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w omawianym okresie należy wymienić:
 - przeniesienie koncesji na płatny odcinek autostrady ze Stalexport S.A. na Stalexport Autostrada Małopolska S.A. – mające wpływ na zmniejszenie przychodów o 21 mln zł
 - zmianę polityki zaopatrzenia przez ISPAT, która spowodowała znaczne ograniczenie dostaw rud żelaza do Huty Katowice i Huty Sendzimira przez Stalexport S.A., co znalazło swoje odzwierciedlenie w zmniejszeniu sprzedaży z tytułu importu o 22,5 mln zł
 - ponadprzeciętne sezonowe zmniejszenie popytu na wyroby hutnicze oraz ograniczone środki obrotowe co wpłynęło na zmniejszenie obrotu krajowego średnio o 23,8 mln zł
 - wzmocnienie waluty krajowej, co skutkowało obniżeniem obrotów z zagranicą w wymiarze złotowym.
2. W zakresie struktury sprzedaży nastąpiły warte odnotowania zmiany w stosunku do 2003 roku. Dominująca do tej pory pozycja obrotu krajowego w łącznych przychodach ze sprzedaży została ograniczona na skutek spadku wolumenu sprzedaży i wynosi 45,6%, podczas gdy sprzedaż eksportowa nie uległa zahamowaniu i jej udział w łącznej sprzedaży wzrósł z 24% w IV kwartale 2003 roku do 38,3% w IV kwartale 2004 roku. Głównym kierunkiem zbytu w eksporcie są kraje obydwu Ameryk i Unii Europejskiej. Marginalizacji uległa sprzedaż importowa, której udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł w IV kwartale 2005 roku zaledwie 8,8%.
3. Wypracowana marża zysku brutto ze sprzedaży, po uwzględnieniu kosztów sprzedaży w IV kwartale br. uległa zmniejszeniu o kwotę 6,7 mln zł. Główną przyczyną spadku marży sprzedaży był wzrost wartości złotego, który znalazł swoje odzwierciedlenie w spadku marży eksportu. Równoczesne zmniejszenie sprzedaży z importu z uwagi na ograniczone dostawy rud żelaza nie pozwoliły na zrekompensowanie spadku marży poniesionej w eksporcie z tytułu mocnej złotówki. Dodatkowo do spadku masy marży przyczynił się brak zewnętrznych źródeł finansowania, a ograniczony kapitał obrotowy nie pozwolił w pełni na realizację wyższych obrotów, możliwych do osiągnięcia przez Spółkę. Również w IV kwartale br. odnotowaliśmy wzrost kosztów ogólnego Zarządu, a to z racji rozszerzenia struktury organizacyjnej spółki o nowe hurtownie w Wielkopolsce, co wiąże się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów osobowych i eksploatacyjnych, które nie wystąpiły w roku ubiegłym.

Spółka czyni starania, aby deficyt kapitału obrotowego niekorzystnie wpływający na wyniki został zniwelowany w najbliższym czasie poprzez sprzedaż posiadanych nieruchomości oraz refundację poniesionych nakładów inwestycyjnych dzięki zamknięciu finansowemu projektu autostradowego. Działania zmierzające do zwiększenia kapitału obrotowego mają nastąpić w I półroczu 2005 roku.

VIII. Komentarz do wyników finansowych za okres I – IV kwartał 2004 roku.

W okresie czterech kwartałów 2004 rok spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 693.3 mln zł, co przy sprzedaży wypracowanej w 2003 rok w wysokości 796,7 mln tys zł oznacza spadek obrotów o 13%.

Od początku roku sprzedaż miała wysoką dynamikę wzrostu, natomiast w IV kwartale tendencja ta została zahamowana, na co miały wpływ czynniki omówione w pkt. VII.

W zakresie wygenerowanej marży sprzedaży (liczonej jako zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży), która na koniec roku wyniosła łącznie 31,9 mln zł, największa część przypada na sprzedaż eksportową – 38,2%, dalej plasuje się obrót krajowy z wynikiem 35,1% oraz import – 12,7%.

O niekorzystnym wpływie wyników IV kwartału na roczne dane finansowe może świadczyć fakt, iż marża sprzedaży w skali całego roku była mniejsza o 5,3 mln zł w stosunku do roku ubiegłego, podczas gdy tylko w samym IV kwartale spadek ten wyniósł 6,7 mln zł.

W ciągu kolejnych czterech kwartałów 2004 roku spółka zachowała dyscyplinę w zakresie kosztów ogólnego zarządu, nawet pomimo wydatków związanych z rozszerzeniem sieci dystrybucji sprzedaży. Na koniec roku koszty te zamknęły się w kwocie 21 mln zł.

Mimo spadku obrotów na skutek głównie zmniejszonego kapitału obrotowego, wskaźnik EBIT wyniósł 31,7 mln zł i wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 2,5 ml zł. Na koniec 2004 roku równie korzystnie wygląda marża EBIT na poziomie 4,6%, podczas gdy w 2003 rok wynosiła 3,7%.

Zysk netto za okres I – IV kwartał 2004 rok wynosi 12,9 mln zł co oznacza spadek w stosunku do roku ubiegłego o 26,8 mln zł, do czego przyczyniły się:

- ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wysokości 90,7 mln zł (w tym głównie powstanie zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu udzielonych poręczeń wobec Huty Ostrowiec w kwocie 72,6 mln zł).
- mniejszy poziom przychodów ze sprzedaży
- zmiana struktury sprzedaży (zmniejszenie udziału importu charakteryzującego się najwyższą wielkością marży)
-

IX. Zdarzenia po dacie bilansu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20.01.2005 r. podjęło uchwałę o połączeniu Spółki Stalexport S. A. ze Spółką zależną Stalexport Centrostal Warszawa S. A.