

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

00-950 Warszawa Plac Powstańców Warszawy 1

Formularz SA-Q II /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 II /2004

04.08.2004

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys zł		w tys EURO	
	2 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.06.2004	2 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.06.2003	2 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.06.2004	2 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.06.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	438 916	419 793	92 773	88 731
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	96 915	33 441	20 485	7 068
III. Zysk (strata) brutto	11 667	12 509	2 466	2 644
IV. Zysk (strata) netto	11 659	13 189	2 464	2 788
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 617	30 116	-1 016	6 630
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25 960	-4 828	5 715	-1 063
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 316	-26 897	-4 473	-5 922
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 027	-1 609	226	-354
IX. Aktywa, razem	618 521	603 029	136 172	132 761
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	657 437	693 237	144 740	152 621
XI. Zobowiązania długoterminowe	197 793	250 213	43 546	55 086
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	289 394	223 961	63 712	49 307
XIII. Kapitał własny	-38 916	-90 208	-8 568	-19 860
XIV. Kapitał zakładowy	215 524	215 524	47 449	47 449
XV. Liczba akcji	107 762 023	107 762 023	107 762 023	107 762 023
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,35	-1,69	0,07	-0,36
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)		#DZIEL/0!		#DZIEL/0!
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	-0,36	-0,84	-0,08	-0,18
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)		#DZIEL/0!		#DZIEL/0!
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Bilans

sporządzony na dzień	stan na 30.06.2004	stan na 31.03.2004	stan na 30.06.2003	stan na 31.03.2003
----------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

AKTYWA

I. Aktywa trwałe	351 921	348 262	354 585	375 510
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 150	1 446	2 326	2 515
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	158 883	162 726	166 463	171 599
3. Należności długoterminowe	65 818	54 673	2 919	3 569
3.1. od jednostek powiązanych	49 858	51 280	75	225
3.2. od pozostałych jednostek	15 960	3 393	2 844	3 344
4. Inwestycje długoterminowe	126 070	129 417	182 877	197 827
4.1. Nieruchomości	32 158	36 658	20 533	
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	93 712	92 559	150 783	182 003
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	92 008	90 855	144 593	169 858
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach	1 704	1 704	6 190	12 145
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	200	200	11 561	15 824
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	266 600	244 667	248 444	307 474
1. Zapasy	50 939	56 257	13 712	18 225
2. Należności krótkoterminowe	187 480	164 334	219 826	269 753
2.1 Od jednostek powiązanych	38 107	21 020	95 970	109 107
2.2. Od pozostałych jednostek	149 373	143 314	123 856	160 646
3. Inwestycje krótkoterminowe	26 653	22 319	12 435	16 691
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	26 653	22 319	12 435	16 691
a) w jednostkach powiązanych			60	
b) w pozostałych jednostkach	13 550	5 026	481	73
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 103	17 293	11 894	16 618
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 528	1 757	2 471	2 805
Aktywa razem	618 521	592 929	603 029	682 984

SA-Q II /2004

	stan na 30.06.2004	stan na 31.03.2004	stan na 30.06.2003	stan na 31.03.2003
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

PASYWA

I. Kapitał własny	-38 916	-46 511	-90 208	-344 759
1. Kapitał zakładowy	215 524	215 524	215 524	25 668
2. Należne wpłaty na kapitału zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	42 312	2 634	2 632	2 612
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	8 488	8 488	8 490	8 589
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	87 242	83 517	74 099	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-404 141	-364 463	-404 142	-393 567
9. Zysk (strata) netto	11 659	7 789	13 189	11 939
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	657 437	639 440	693 237	1 027 743
1. Rezerwy na zobowiązania	27 611	64 788	87 892	84 540
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	758	887	5 029	6 443
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 737	2 609	3 016	2 982
a) długoterminowa	1 787	1 788	3 016	2 982
b) krótkoterminowa	950	821		
1.3. Pozostałe rezerwy	24 116	61 292	79 847	75 115
a) długoterminowe	13 305	55 569	79 847	75 115
b) krótkoterminowe	10 811	5 723		
2. Zobowiązania długoterminowe	197 793	209 643	250 213	441 799
2.1. Wobec jednostek powiązanych	5 833	6 581	8 974	21 591
2.2. Wobec pozostałych jednostek	191 960	203 062	241 239	420 208
3. Zobowiązania krótkoterminowe	289 394	216 155	223 961	249 346
3.1 Wobec jednostek powiązanych	21 266	15 748	58 761	60 459
3.2. Wobec pozostałych jednostek	267 765	199 825	164 478	187 966
3.3. Fundusze specjalne	363	582	722	921
4. Rozliczenia międzyokresowe	142 639	148 854	131 171	252 058
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	142 639	148 854	131 171	252 058
a) długoterminowe	118 360	126 026	130 223	250 922
b) krótkoterminowe	24 279	22 828	948	1 136
Pasywa razem	618 521	592 929	603 029	682 984

Wartość księgowa	-38916	-46511	-90208	-344759
Liczba akcji	107762023	107762023	107762023	12833826
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-0,36	-0,43	-0,84	-26,86
Rozwodniona liczba akcji				15 114 774
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			#DZIEL/0!	-22,81

Zobowiązania pozabilansowe

	stan na 30.06.2004	stan na 31.03.2004	stan na 30.06.2003	stan na 31.03.2003
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	307 676	353 657	352 953	311 623
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	1 401	2 038	13 827
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 401	1 316	13 105
- wekslowe			722	722
- pozostałe				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	307 676	352 256	350 915	297 796
- udzielonych gwarancji i poręczeń	306 070	352 256	342 096	283 694
- akredytywy	1 606		8 819	14 102
-				
- pozostałe				
3. Inne (z tytułu)	0	15 150	15 150	15 150
- gwarancje celne		15 150	15 150	15 150
-				
- pozostałe				
Pozycje pozabilansowe razem	307 676	368 807	368 103	326 773

Rachunek zysków i strat

	II kwartał 2004 od 01.04.2004 do 30.06.2004	2 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał 2003 od 01.04.2003 do 30.06.2003	2 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.06.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	257 859	438 916	218 935	419 793
- od jednostek powiązanych	56 876	86 321	48 471	81 594
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	29 087	54 438	22 262	41 829
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	228 772	384 478	196 673	377 964
II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:	240 098	408 762	186 091	355 827
- od jednostek powiązanych	36 514	36 754	61 463	75 431
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27 804	52 015		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	212 294	356 747	186 091	355 827
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)	17 761	30 154	32 844	63 966
IV. Koszty sprzedaży	3 379	7 129	23 936	45 985
V. Koszty ogólnego zarządu	4 882	9 646	4 904	10 236
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV - V)	9 500	13 379	4 004	7 745
VII. Pozostałe przychody operacyjne	78 079	86 895	49 979	63 034
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-1			
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	78 080	86 895	49 979	63 034
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 380	3 359	31 370	37 338
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 886	1 886	1 525	6 878
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	108	108	25 277	25 280
3. Inne koszty operacyjne	386	1 365	4 568	5 180
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)	85 199	96 915	22 613	33 441
X. Przychody finansowe	22 263	166 426	16 260	32 285
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	1 213	1 213	935	935
- od jednostek powiązanych	1 213	1 213	935	935
2. Odsetki, w tym	2 153	4 449	3 816	6 738
- od jednostek powiązanych	152	337	3 998	5 008
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji	16 667	158 146		7 304
5. Inne	2 230	2 618	11 509	17 308
XI. Koszty finansowe	103 722	251 674	38 375	53 217
1. Odsetki, w tym	9 599	14 722	6 190	11 785
- dla jednostek powiązanych	644	782	606	1 488
2. Strata ze zbycia inwestycji	13 699	155 453	11	6 497
3. Aktualizacja wartości inwestycji	4 515	4 515	28 283	29 715
4. Inne	75 909	76 984	3 891	5 220
XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX + X - XI)	3 740	11 667	498	12 509
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1 - XIII.2)	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII +/- XIII)	3 740	11 667	498	12 509
XV. Podatek dochodowy	-130	8	-752	-680
a) część bieżąca				
b) część odroczone	-130	8	-752	-680
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 +/- XVII)	3 870	11 659	1 250	13 189
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	38 148		-182 300	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	107 762 023		107 762 023	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,35		-1,69	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			#DZIEL/0!	

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	II kwartał 2004 od 01.04.2004 do 30.06.2004	2 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał 2003 od 01.04.2003 do 30.06.2003	2 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.06.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-46 511	-56 725	-344 759	-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	-46 511	-56 725	-344 759	-367 352
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	215 524	215 524	25 668	25 668
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	189 856	189 856
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	189 856	189 856
- emisja akcji (wydania udziałów)			189 856	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	2 634	2 634	2 612	
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	39 678	39 678	20	2 632
a) zwiększenia (z tytułu)	39 678	39 678	99	2 632
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)	39 678	39 678		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
- zbycie środków trwałych			99	2 632
- inne				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	79	0
- pokrycia straty				
- korekta BZ roku 2002 po badaniu			79	
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	42 312	42 312	2 632	2 632
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	8 488	8 488	8 589	11 122
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	-99	-2 632
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	99	2 632
- zbycia środków trwałych			99	2 632
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 488	8 488	8 490	8 490

	II kwartał 2004 od 01.04.2004 do 30.06.2004	2 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał 2003 od 01.04.2003 do 30.06.2003	2 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.06.2003
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	83 517	81 093		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	3 725	6 149	74 099	74 099
a) zwiększenia (z tytułu)	3 725	6 149	74 099	74 099
- z podziału zysku				
- częściowa realizacja zob. układ. spłata raty	3 725	6 149		
- rozliczenie konwersji z przych. przyszłych okresów			74 099	74 099
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	87 242	87 242	74 099	74 099
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-356 674	-364 463	-381 628	-404 142
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych				
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przekazania na fundusz zapasowy				
- ZFŚS				
- nagrody dla załogi				
- pokrycie strat z lat ubiegłych				
- dywidenda				
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	356 674	364 463	381 628	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	356 674	364 463	381 628	404 142
a) zwiększenia (z tytułu)	39 678	39 678	10 654	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
- korekty BZ roku 2002 po badaniu strata bilansowa			10 654	
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych	39 678	39 678		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	79	0
- pokrycie straty				
- korekty BZ roku 2002 po badaniu kapitał zapasowy			79	
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	396 352	404 141	392 203	404 142
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-396 352	-404 141	-392 203	-404 142
8. Wynik netto	3 870	11 659	1 250	13 189
a) zysk netto	3 870	11 659	1 250	13 189
b) strata netto				
b) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-38 916	-38 916	-90 208	-90 208
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

Rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	II kwartał 2004 od 01.04.2004 do 30.06.2004	2 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał 2003 od 01.04.2003 do 30.06.2003	2 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.06.2003
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	3 870	11 659	1 250	13 189
II. Korekty razem:	-11 561	-16 276	23 031	16 927
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	2 407	4 812	2 390	4 878
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 008	6 575	4 236	5 092
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	15 174	156 967	12 226	17 579
6. Zmiana stanu rezerw	-130	8	-746	-680
7. Zmiana stanu zapasów	5 311	-19 746	4 464	-1 704
8. Zmiana stanu należności	-34 284	-65 742	45 131	3 695
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	64 011	102 525	-21 575	16 766
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-43 033	-49 654	-114 914	-119 013
11. Inne korekty	-25 025	-152 021	91 819	90 314
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-7 691	-4 617	24 281	30 116

	II kwartał 2004 od 01.04.2004 do 30.06.2004	2 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał 2003 od 01.04.2003 do 30.06.2003	2 kwartały 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.06.2003
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	11 659	26 316	3 307	17 581
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 405	2 406	1 642	5 136
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	9 254	23 910	1 665	12 445
a) w jednostkach powiązanych	1 725	2 225	1 665	11 430
- zbycie aktywów finansowych		500		8 960
- dywidendy i udziały w zyskach	1 213	1 213	935	935
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	512	512		
- odsetki			730	1 535
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	7 529	21 685	0	1 015
- zbycie aktywów finansowych		5 500		1 015
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	7 488	15 000		
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych	41	1 185		
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	315	356	20 857	22 409
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	148	189	176	294
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			20 533	20 533
3. Na aktywa finansowe, z tego:	167	167	148	1 582
a) w jednostkach powiązanych	152	152	148	1 582
- nabycie aktywów finansowych	152	152	88	1 522
- udzielone pożyczki długoterminowe			60	60
b) w pozostałych jednostkach	15	15	0	0
- nabycie aktywów finansowych	15	15		
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	11 344	25 960	-17 550	-4 828

	II kwartał 2004 od 01.04.2004 do 30.06.2004	2 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał 2003 od 01.04.2003 do 30.06.2003	2 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.06.2003
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	6 634	6 634	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	6 634	6 634		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	14 477	26 950	11 455	26 897
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	9 256	19 162	5 554	18 334
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				1 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	5 221	7 788	5 901	7 563
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-7 843	-20 316	-11 455	-26 897
D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)	-4 190	1 027	-4 724	-1 609
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-4 190	1 027	-4 724	-1 609
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-25	-25		
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 293	12 076	16 618	13 503
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym	13 103	13 103	11 894	11 894
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

<u>04.08.2004</u>	Mieczysław Skołożyński	_____
<i>Data</i>	<i>Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy</i>	<i>Podpis</i>
<u>04.08.2004</u>	Małgorzata Michalunio-Kęps	_____
<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 II 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 wykazane w raporcie kwartalnym na 30.06.2004 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 były prezentowane we wstępnym sprawozdaniu rocznym F-01/I-01 na dzień 30.06.2004 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 4,5422 obowiązującego na dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat dotyczące 2 kwartałów br. przeliczono na EURO wg kursu 4,7311 stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca br.

Średnie kursy EURO użyte do przeliczenia :

31.01.2004	-	4,7614
29.02.2004	-	4,8746
31.03.2004	-	4,7455
30.04.2004	-	4,8122
31.05.2004	-	4,6509
30.06.2004	-	4,5422

Razem : 28,3868 : 6 = 4,7311

Ostrożną wyceną objęto zobowiązania i należności handlowe zagraniczne, których saldo jest dodatnie i wynosi 1301 tys. zł. Saldo to miało wpływ na wynik finansowy II kwartału 2004 r.

III. Porównywalność danych

Dane zamieszczone w sprawozdaniu finansowym SA-Q za II kwartał 2004r. są porównywalne. Należy jednak zwrócić uwagę, że Spółka w IV kwartale ubiegłego roku dokonała zmiany w prezentacji rachunku zysków i strat w pozycji II.1, „Koszt wytworzenia sprzedanych produktów” i w pozycji IV „Koszty sprzedaży”. Skutki tej zmiany dla w/w prezentacji dotyczą wyników po dwóch kwartałach 2003r. i wynoszą: *in plus* 39 118 tys. zł, dla pozycji II.1 i *in minus* 39 118 tys. zł dla pozycji IV rachunków zysków i strat oraz wyników II kwartału 2003r. *in plus* 21 349 tys. zł dla pozycji II.1 i *in minus* 21 349 tys. zł dla pozycji IV rachunków zysków i strat.

Wyniki finansowe Stalexport SA

Stalexport S. A. za II kwartał br. odnotował zysk brutto w wysokości 3 740 tys. zł na który złożył się :

- zysk ze sprzedaży towarów i usług	9 500 tys. zł
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	75 699 tys. zł
- wynik na działalności finansowej	-81 459 tys. zł

Zysk brutto za II kwartał 2004 r.	3 740 tys. zł
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-130 tys. zł

Zysk netto za II kwartał 2004 r.	3 870 tys. zł
----------------------------------	---------------

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

Spółka w II kwartale br. podwyższyła wynik finansowy o kwotę 76 805 tys. zł z tytułu rozwiązania:

- odpisu aktualizującego na należności z tyt. dostaw towarów które dotyczyły następujących spółek :	20 037 tys. zł
Ferrostal Łabędy	8 964 tys. zł
Huta Kościeszko	9 112 tys. zł
Stalexport Zaptor	2 267 tys. zł,
- odpisu aktualizującego na należności odsetkowe	112 tys. zł
- rezerwy na koszty urlopów	326 tys. zł
- odpisu aktualizującego na należności z tyt. pożyczki	16 530 tys. zł
- odpisu aktualizującego na środki trwałe w budowie	2 000 tys. zł
- odpisu aktualizującego na zobowiązania warunkowe	37 800 tys. zł

Główną pozycję rozwiązania odpisu aktualizującego na zobowiązania warunkowe stanowiła wartość poręczenia udzielonego przez Stalexport S.A. na rzecz Huty Ostrowiec S.A. w wysokości 37 500 tys. zł.

Zarząd Stalexport S. A. w raporcie 38/2004 informował o otrzymaniu wiadomości o zapłacie przez Skarb Państwa (reprezentowany przez Ministra Finansów) na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S. A. kwoty 72 692 tys. zł tytułem poręczenia Skarbu Państwa za zobowiązania Huty Ostrowiec S. A..

Wierzytelność Skarbu Państwa wobec Huty Ostrowiec S. A. z tytułu poręczenia udzielonego Hucie Ostrowiec S. A. była zabezpieczona weksłami in blanco z deklaracją wekslową.

Wobec powyższego kwota 72 692 tys. zł stanie się wymagalnym zobowiązaniem Stalexportu S.A. wobec Skarbu Państwa (Ministerstwa Finansów).

Z uwagi na fakt, że Huta Ostrowiec jest w likwidacji i roszczenie Stalexportu z tyt. udzielonego poręczenia Hucie nie będzie mogło być zaspokojone, Stalexport kwotę z tytułu rozwiązanego odpisu aktualizującego w wysokości 37 500 tys. zł (odpis pierwotnie utworzony na należność od Huty) i dodatkowo kwotę 35 192 tys. zł zaliczył w zobowiązania bieżące i równocześnie obciążył łączną kwotą 72 692 tys. zł koszty okresu bieżącego.

W rezultacie wynik II kwartału został obniżony o kwotę 35 190 tys. zł. Kwota 37 500 tys. zł nie miała wpływu na wynik finansowy z uwagi na rozwiązanie odpisu aktualizującego i równoczesne zaliczenie w koszty.

Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy zwiększyły pozostałe przychody operacyjne o kwotę 76 693 tys. zł oraz przychody finansowe o kwotę 112 tys. zł.

Spółka Stalexport S. A. w II kwartale 2004 r. obniżyła wynik finansowy o kwotę 6 631 tys. zł z tyt. utworzenia:

- odpisu aktualizującego na należności odsetkowe	1 507 tys. zł
- odpisu aktualizującego na majątek finansowy, który dotyczył nieruchomości nabytej za należności	4 515 tys. zł
- odpisu aktualizującego na należności z tytułu dostaw towarów	106 tys. zł
- rezerwy na koszty urlopów	503 tys. zł

Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy zwiększyły pozostałe koszty operacyjne o kwotę 609 tys. zł oraz koszty finansowe o kwotę 6 022 tys. zł.

Różnice w podatku dochodowym dotyczące roku bieżącego i lat ubiegłych.

Dochód do opodatkowania w deklaracji CIT-2 za 6 miesięcy jak niżej

	(w tys. zł)
Podstawa do opodatkowania	-79 298
Zysk brutto	11 667
<hr/>	
Różnica	-90 965

w tym :

- trwale różnice - saldo	70 992
- przejściowe różnice – saldo	- 161 957

Różnice przejściowe dotyczące okresu sprawozdawczego

	Podstawa	Podatek
dodatnie – podatek księgowy	548	104
Saldo różnic przejściowych	548	104

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 30.06. 2004 r.

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

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	16,72 %
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S. A.	7,10 %
Bank Zachodni WBK S. A.	5,47 %

V. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 3 sierpnia 2004r.

Osoby zarządzające – 59.000 sztuk akcji, w tym zakupione w II kwartale br. 5000 sztuk akcji.

Osoby nadzorujące – 0 sztuk akcji.

VI. Wykaz postępowań toczących się przed sądem na dzień 30.06.2004 r.

Postępowania toczące się przed sądem o znacznej wartości

LP.	Nr sprawy	Kwota PLN	Strona przeciwna	Stan prawny
1.	40/01	3 680 759,37	EAST Biuro Obsługi Importu Ruda Śląska pozwany	wyrok zasądający z 05.11.2001 Egzekucja bezskuteczna (postanowienie z 19.04.2002 r.) sprawa zgłoszona do prokuratury
2.	93/00	4 137 134,88	Bike-sport Spółka z o.o. Gliwice pozwany	wyrok zasądający z 19.07.2001 Egzekucja w toku
3.	60/03	1 366 061,00	SEBA Spółka z o.o. pozwany	nakaz zapłaty z 10.12.2003 bez klauzuli
	73/03	1 366 061,00		nakaz zapłaty z 27.01.2003 z klauzulą

	5/04	1 366 061,00		nakaz zapłaty z 31.03.2004 bez klauzuli
4.	8/03	125 494,58	Centrostal Profil Spółka zo.o. Kraków pozwany	wyrok z 24.03.2003 Likwidacja firmy wierzytelność Zgłoszona do masy likwidacyjnej Częściowa zapłata
5.	30/03	11 995 000,00	Centrozap S. A. Katowice pozwany	nakaz zapłaty z 13.06.2003 postępowanie egzekucyjne za- wieszono postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z 23.03.2004 w związku z wnioskiem o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu
6.	25/03	134 461,36	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
7.	1/04	3 535 943,28	Katowicki Holding Węglowy S. A. Katowice pozwany	sprawa w toku Zgłoszona wraz z Stalexport Autostrada Małopolska S.A.

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 II kwartał 2004r. wyniosły 257,9 mln zł i były wyższe o 18% od wyników za II kwartał 2003r.
Sprzedaż wyrobów hutniczych oraz materiałów zaopatrzeniowych dla hutnictwa wyniosła ok. 236 mln zł, co stanowiło ponad 91% całości sprzedaży. Wpływy z tytułu eksploatacji autostrady stanowiły niecałe 9% i wynosiły 21,2 mln zł. Pozostała sprzedaż (komis, wynajem, prowizje) stanowiła marginalną część i osiągnęła kwotę 0,6 mln zł.
2. Niewielkiej zmianie w stosunku do roku 2003 podlegały kierunki sprzedaży. W dalszym ciągu podstawowym rynkiem jest kraj, którego udział w sprzedaży stanowi ponad 70%, w tym towary importowane (głównie rudy żelaza) ponad 16%. Udział eksportu w całości sprzedaży wynosi 29%. Głównymi rynkami zbytu w eksporcie są kraje obydwu Ameryk i Unii Europejskiej.

3. Wypracowana masa zysku brutto na sprzedaży, po uwzględnieniu kosztów sprzedaży zwiększyła się w II kwartale 2004r. do kwoty 14,4 mln zł (8,9 w II kwartale 2003r.) Oznacza to bardzo istotny wzrost rentowności brutto z poziomu 4,07% do 5,58%, a więc o 1,5 pp. Po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu (w zbliżonym, nieco zmniejszonym poziomie za II kwartał 2004r.) jeszcze bardziej dynamicznie wzrosła rentowność netto na działalności podstawowej, bo o 1,86 pp. z poziomu 1,83% do 3,69%. Poprawę efektywności działania odzwierciedla też poziom kosztów ogólnego zarządu do dochodów, który spadł z 55% w II kwartale 2003r. do 34% w drugim kwartale 2004.
4. Do głównych przyczyn wzrostu masy marży oraz efektywności działania na rynku hutniczym należy zaliczyć przede wszystkim konsekwentną realizację przyjętej ponad 3 lata temu strategii. Ograniczony kapitał obrotowy został skierowany wyłącznie do działalności handlowej (sprzedano majątek produkcyjny i uznany za zbędny pozostały majątek, który absorbował znaczną część kapitałów obrotowych). W ramach handlu rozpoczęto działalność przerobową, która przynosi najwyższą procentowo marżę. Zdecydowanej poprawie uległa jakość należności. Tworzone na należności odpisy aktualizacyjne mają znikomy wpływ na rachunek wyników (w I półroczu 2004 – 106 tys. PLN). Koszty ogólnego zarządu za I półrocze 2004r. uległy zmniejszeniu o dalsze 0,6 mln PLN i są pod pełną kontrolą. Dodatkowo do wzrostu masy marży przyczyniła się poprawiająca się koniunktura gospodarcza, w tym szczególnie na rynku wyrobów hutniczych. Nie mniej wpływ ten był stosunkowo niewielki z powodu braku dostępu do zewnętrznych źródeł finansowych. Posiadany kapitał obrotowy nie pozwolił na wykorzystanie w pełni efektów poprawy koniunktury, a wzrost cen wyrobów hutniczych skutecznie limitował tonażowo kierowany pod adresem Spółki popyt na te wyroby.

Sprzedaż Ferrostał Łabędy

W dniu 26.11.2003r. Stalexport S.A. podpisał umowę o sprzedaży udziałów Ferrostał Łabędy na rzecz spółki Złomrex S.A. Umowa ta weszła w życie w I i II kwartale br. Jej wpływ na rachunek wyników był neutralny ze względu na utworzone w ubiegłych latach odpisy aktualizujące. Jest odzwierciedlony w pozycji:

- przychody finansowe (aktualizacja wartości inwestycji w wysokości) wys. 152,7 mln zł poprzez rozwiązanie odpisów na udziały (I kw. 137 mln zł; II kwartał 15,7 mln zł)
- koszty finansowe (strata ze zbycia inwestycji) w wys. 152,7 mln (I kw. – 139,0 mln zł; II kw. – 13,7 mln zł)

Umowa restrukturyzacyjna z Ferrostał Łabędy

W dniu 26.11.2003r Stalexport S.A. podpisał umowę restrukturyzacji zadłużenia z Ferrostał Łabędy. Umowa ta przewidywała m.in. spłatę 30 mln zł zredukowanej kwoty zadłużenia do maja 2000r. Do dnia dzisiejszego Ferrostał spłacił swoje zobowiązania (kapitał + odsetki) w całości i w terminie. Dodatkowo sytuacja

ekonomiczno – finansowa dłużnika uległa istotnej poprawie. Osiągane wyniki stanowią, oprócz istniejących zabezpieczeń spłaty zobowiązań na majątku dłużnika, dodatkową gwarancję realizacji pozostałych zobowiązań (do 2008 r.). Dlatego też w II kwartale br. Stalexport podjął decyzję o dalszym rozwiązaniu odpisów aktualizacyjnych. Wpływ tej decyzji znalazł swoje odzwierciedlenie w rachunku wyników w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” w kwocie 24 954 tys. zł. Pozostałe należności od Ferrostalu w wys. 37 972 tys. zł. są objęte odpisami aktualizującymi w wys. 12 250 tys. zł, które w zależności od kondycji dłużnika i spłaty przez niego pozostałych zobowiązań będą sukcesywnie rozwiązywane.

Należności od Huty Kościuszko S.A.

Na koniec II kwartału 2004 kwota należności głównej od Huty Kościuszko wynosiła 9 169 tys. zł i była w całości objęta odpisami aktualizującymi. W ramach parafowanego porozumienia o restrukturyzacji tych należności dłużnik zobowiązał się do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń. W czerwcu br. Huta Kościuszko poinformowała o ustanowieniu hipoteki kaucyjnej na rzecz Stalexport S.A. na gruntach o powierzchni ponad 17,5 ha. Szacunkowa wartość tych gruntów znacznie przekracza wartość należności. Dlatego też Stalexport S.A. podjął decyzję o rozwiązaniu odpisów na kwotę 9 169 tys. zł, co zostało odzwierciedlone w rachunku wyników „pozostałe przychody operacyjne”. Z drugiej strony nabyte wcześniej (w roku 2002 i 03) od Huty Kościuszko za należności nieruchomości o łącznej powierzchni ok. 25 ha są zapisane w bilansie kwotą 36 658 tys. zł. Biorąc pod uwagę ich aktualną wycenę Stalexport S.A. urealnił ich wartość, tworząc odpisy aktualizacyjne na kwotę 4 500 tys. zł, co obciążało rachunek wyników kosztami finansowymi w takiej samej wysokości.

VIII. Zdarzenia po dacie bilansu.

W dniu 21 lipca 2004 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy Stalexport S. A. i Spółką Celsa Huta Ostrowiec Sp. z o.o..

Umowa dotyczy zbycia 17 426 udziałów Przedsiębiorstwa Przerobu i Obrotu Żłomem „ Żłomhut „ Spółka z o.o.. Łączna cena zbycia udziałów wynosi 9 500 tys. zł przy wartości bilansowej 2 219 tys. zł.

Transakcja powyższa wpłynie na zwiększenie wyniku finansowego o kwotę od 6 331 tys. zł do 7 281 tys. zł, która to będzie ujęta w następnym kwartale.

W dniu 28 lipca została przeniesiona koncesja na pierwszy płatny odcinek autostrady ze Stalexport S. A. na Stalexport Autostrada Małopolska S. A..

Decyzję o przeniesieniu obowiązków i praw wynikających z koncesji podjął Minister Infrastruktury.

Inwestycja polegająca na przystosowaniu odcinka autostrady do poboru opłat kosztowała Stalexport S. A. 193 mln zł. Obecnie Zarząd Stalexport S. A. negocjuje z GDDKiA warunki finansowe przeniesienia koncesji.

Wraz z przeniesieniem koncesji na SAM S.A. Stalexport nie będzie księgował żadnych przychodów z tyt. opłat za przejazd i innych dochodów (czynsze)

związanych z eksploatacją autostrady, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w wysokości obrotów w następnych kwartałach.

Zdarzenia wymienione w pkt 4,6,8,9 § 61 ust.4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 (Dz.U. Nr 139/01) w omawianym okresie nie wystąpiły.