

**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD**

00-950 Warszawa Plac Powstańców Warszawy 1

**Formularz SA-Q III /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 III /2004**

28.10.2004

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys zł		w tys EURO	
	3 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.09.2003	3 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	585 048	621 165	126 595	134 411
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	98 287	45 908	21 268	9 934
III. Zysk (strata) brutto	19 715	27 151	4 266	5 875
IV. Zysk (strata) netto	19 631	27 744	4 248	6 003
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 091	38 428	-705	8 767
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	36 930	-4 461	8 425	-1 018
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-36 040	-31 268	-8 222	-7 134
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 201	2 699	-502	616
IX. Aktywa, razem	491 459	602 930	112 123	137 555
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	518 684	678 583	118 335	154 815
XI. Zobowiązania długoterminowe	250 434	259 493	57 135	59 202
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	140 957	201 968	32 158	46 078
XIII. Kapitał własny	-27 225	-75 653	-6 211	-17 260
XIV. Kapitał zakładowy	215 524	215 524	49 170	49 170
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)	0,11	0,12	0,02	0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)		#DZIEL/0!		#DZIEL/0!
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	-0,25	-0,70	-0,06	-0,16
XIX. Rozwodniona wartość księgową 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 30.09.2004	stan na 30.06.2004	stan na 30.09.2003	stan na 30.06.2003
----------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

**AKTYWA**

<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>346 066</b>	<b>349 420</b>	<b>353 726</b>	<b>354 585</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 037	1 150	2 023	2 326
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	155 865	156 883	166 599	166 463
3. Należności długoterminowe	60 813	60 817	2 116	2 919
3.1. od jednostek powiązanych	50 735	50 735		75
3.2. od pozostałych jednostek	10 078	10 082	2 116	2 844
4. Inwestycje długoterminowe	128 351	130 570	182 988	182 877
4.1. Nieruchomości	36 658	36 658	20 644	20 533
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	91 493	93 712	150 783	150 783
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	89 789	92 008	144 593	144 593
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	32	32		
b) w pozostałych jednostkach	1 704	1 704	6 190	6 190
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	200	200	11 561	11 561
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>145 393</b>	<b>269 594</b>	<b>249 204</b>	<b>248 444</b>
1. Zapasy	31 982	50 939	21 282	13 712
2. Należności krótkoterminowe	90 467	190 474	210 278	219 826
2.1 Od jednostek powiązanych	9 115	38 107	90 074	95 970
2.2. Od pozostałych jednostek	81 352	152 367	120 204	123 856
3. Inwestycje krótkoterminowe	21 486	26 653	16 786	12 435
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 486	26 653	16 786	12 435
a) w jednostkach powiązanych			60	60
b) w pozostałych jednostkach	11 611	13 550	524	481
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 875	13 103	16 202	11 894
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 458	1 528	858	2 471
<b>Aktywa razem</b>	<b>491 459</b>	<b>619 014</b>	<b>602 930</b>	<b>603 029</b>

## SA-Q III /2004

	stan na 30.09.2004	stan na 30.06.2004	stan na 30.09.2003	stan na 30.06.2003
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

**PASYWA**

<b>I. Kapitał własny</b>	<b>-27 225</b>	<b>-39 121</b>	<b>-75 653</b>	<b>-90 208</b>
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	42 312	42 312	2 632	2 632
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	8 488	8 488	8 490	8 490
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	90 962	87 242	74 099	74 099
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-404 142	-404 142	-404 142	-404 142
9. Zysk (strata) netto	19 631	11 455	27 744	13 189
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>518 684</b>	<b>658 135</b>	<b>678 583</b>	<b>693 237</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	24 364	28 309	87 399	87 892
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	833	758	5 115	5 029
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 534	2 737	2 807	3 016
a) długoterminowa	1 788	1 788	2 807	3 016
b) krótkoterminowa	746	949		
1.3. Pozostałe rezerwy	20 997	24 814	79 477	79 847
a) długoterminowe	10 282	14 003	79 477	79 847
b) krótkoterminowe	10 715	10 811		
2. Zobowiązania długoterminowe	250 434	197 793	259 493	250 213
2.1. Wobec jednostek powiązanych	5 385	5 833	8 974	8 974
2.2. Wobec pozostałych jednostek	245 049	191 960	250 519	241 239
3. Zobowiązania krótkoterminowe	140 957	289 394	201 968	223 961
3.1 Wobec jednostek powiązanych	62 848	21 266	61 128	58 761
3.2. Wobec pozostałych jednostek	77 867	267 765	140 210	164 478
3.3. Fundusze specjalne	242	363	630	722
4. Rozliczenia międzyokresowe	102 929	142 639	129 723	131 171
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	102 929	142 639	129 723	131 171
a) długoterminowe	65 139	118 360	129 723	130 223
b) krótkoterminowe	37 790	24 279		948
<b>Pasywa razem</b>	<b>491 459</b>	<b>619 014</b>	<b>602 930</b>	<b>603 029</b>

<b>Wartość księgowa</b>	<b>-27225</b>	<b>-39121</b>	<b>-75653</b>	<b>-90208</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>107762023</b>	<b>107762023</b>	<b>107762023</b>	<b>107762023</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>-0,25</b>	<b>-0,36</b>	<b>-0,70</b>	<b>-0,84</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>				
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>			<b>#DZIEL/0!</b>	<b>#DZIEL/0!</b>

**Zobowiązania pozabilansowe**

	stan na 30.09.2004	stan na 30.06.2004	stan na 30.09.2003	stan na 30.06.2003
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	299 109	307 676	360 555	352 953
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu )	0	0	2 093	2 038
- udzielonych gwarancji i poręczeń			1 371	1 316
- wekslowe			722	722
- pozostałe				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )	299 109	307 676	358 462	350 915
- udzielonych gwarancji i poręczeń	299 109	306 070	349 643	342 096
- akredytywy		1 606	8 819	8 819
-				
- pozostałe				
3. Inne (z tytułu)	0	0	15 150	15 150
- gwarancje celne			15 150	15 150
-				
- pozostałe				
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>299 109</b>	<b>307 676</b>	<b>375 705</b>	<b>368 103</b>

## Rachunek zysków i strat

	III kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.09.2003
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	146 132	585 048	201 372	621 165
- od jednostek powiązanych	13 888	100 209	38 151	119 745
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 106	69 544	24 901	66 730
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	131 026	515 504	176 471	554 435
<b>II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>	136 118	544 880	162 432	518 259
- od jednostek powiązanych	6 491	43 245	25 987	101 418
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 536	65 551		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	122 582	479 329	162 432	518 259
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)</b>	10 014	40 168	38 940	102 906
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	2 463	9 592	27 799	73 784
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	5 613	15 259	4 668	14 904
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV - V)</b>	1 938	15 317	6 473	14 218
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	9 033	93 928	6 842	69 876
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	9 033	93 928	6 842	69 876
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	5 593	10 958	848	38 186
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	1 898	-16	6 862
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 470	4 584	673	25 953
3. Inne koszty operacyjne	3 111	4 476	191	5 371
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)</b>	5 378	98 287	12 467	45 908
<b>X. Przychody finansowe</b>	19 047	185 473	9 142	41 427
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	424	1 637	897	1 832
- od jednostek powiązanych	419	1 632	897	1 832
2. Odsetki, w tym	3 772	8 221	3 919	10 657
- od jednostek powiązanych	374	711	3 099	8 107
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji	15 207	173 353	1 741	9 045
5. Inne	-356	2 262	2 585	19 893
<b>XI. Koszty finansowe</b>	16 173	264 045	6 967	60 184
1. Odsetki, w tym	7 347	22 767	4 396	16 181
- dla jednostek powiązanych	195	977	568	2 056
2. Strata ze zbycia inwestycji	7 912	163 365	664	7 161
3. Aktualizacja wartości inwestycji		15	-43	29 672
4. Inne	914	77 898	1 950	7 170
<b>XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX + X - XI)</b>	8 252	19 715	14 642	27 151
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1 - XIII.2)</b>	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII +/- XIII)</b>	8 252	19 715	14 642	27 151
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	76	84	87	-593
a) część bieżąca				
b) część odroczone	76	84	87	-593
<b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>				
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV - XV - XVI +/- XVII)</b>	8 176	19 631	14 555	27 744
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>	31 565		-165 715	
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	107 762 023		107 762 023	
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	0,29		-1,54	
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>				
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>			#DZIEL/0!	

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

	III kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.09.2003
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	-39 121	-56 725	-90 208	-367 352
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-39 121	-56 725	-90 208	-367 352
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	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
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>				
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
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>				
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
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	42 312	2 634	2 632	
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	39 678	0	2 632
a) zwiększenia (z tytułu)		39 678		2 632
- 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				2 632
- 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	42 312	42 312	2 632	2 632
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	8 488	8 488	8 490	11 122
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	-2 632
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	2 632
- zbycia środków trwałych				2 632
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 488	8 488	8 490	8 490

	III kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.09.2003
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	87 242	81 093	74 099	
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	3 720	9 869	0	74 099
a) zwiększenia (z tytułu)	3 720	9 869	0	74 099
- z podziału zysku				
- częściowa realizacja zob.układ.konwersja				74 099
- częściowa realizacja zob.układ.splata raty	3 720	9 869		
- rozliczenie konwersji z przych.przyszłych okresów				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przekięgowanie na fundusz zapasowy				
- pokrycia straty				
-				
- reklasyfikacja kapitałów własnych				
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	90 962	90 962	74 099	74 099
<b>7. Zysk ( strata ) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-392 687	-364 464	-390 953	-404 142
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	11 455	39 678		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	11 455	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				
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	11 455	0	0	0
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	404 142	404 142	390 953	404 142
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	404 142	404 142	390 953	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				
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	404 142	404 142	390 953	404 142
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-392 687	-404 142	-390 953	-404 142
<b>8. Wynik netto</b>	8 176	19 631	14 555	27 744
a) zysk netto	8 176	19 631	14 555	27 744
b) strata netto				
b) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	-27 225	-27 225	-75 653	-75 653
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty )</b>				

## Rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	III kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.09.2003
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	8 176	19 631	14 555	27 744
<b>II. Korekty razem:</b>	-7 348	-22 722	-6 243	10 684
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	1 075	5 887	2 371	7 249
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy )	2 343	9 616	1 335	6 427
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 924	164 891	653	18 232
6. Zmiana stanu rezerw	76	84	87	-593
7. Zmiana stanu zapasów	18 943	-803	-7 570	-9 274
8. Zmiana stanu należności	100 012	36 276	10 350	14 045
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-83 537	18 988	-11 271	5 495
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-43 660	-92 616	-414	-119 427
11. Inne korekty	-10 524	-165 045	-1 784	88 530
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	828	-3 091	8 312	38 428



	III kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.09.2003
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>11 037</b>	<b>37 353</b>	<b>2 684</b>	<b>20 265</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	110	2 516	15	5 151
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	10 927	34 837	2 669	15 114
a) w jednostkach powiązanych	8 969	11 194	2 669	14 099
- zbycie aktywów finansowych	8 550	9 050	475	9 435
- dywidendy i udziały w zyskach	419	1 632	897	1 832
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		512	600	600
- odsetki			697	2 232
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	1 958	23 643	0	1 015
- zbycie aktywów finansowych		5 500		1 015
- dywidendy i udziały w zyskach	5	5		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 938	16 938		
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych	15	1 200		
4. Inne wpływy inwestycyjne				
<b>II. Wydatki</b>	<b>67</b>	<b>423</b>	<b>2 317</b>	<b>24 726</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	67	256	2 206	2 500
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			111	20 644
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		15	0	0
- nabycie aktywów finansowych		15		
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>10 970</b>	<b>36 930</b>	<b>367</b>	<b>-4 461</b>

	III kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartaly 2003 narastająco od 01.01.2003 do 30.09.2003
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	0	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		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	15 026	42 674	4 371	31 268
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	12 259	31 421	1 443	19 777
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				1 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	2 767	11 253	2 928	10 491
9. Inne wydatki finansowe				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	-15 026	-36 040	-4 371	-31 268
<b>D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)</b>	-3 228	-2 201	4 308	2 699
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	-3 228	-2 201	4 308	2 699
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	37	11		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	13 103	12 076	11 894	13 503
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym</b>	9 875	9 875	16 202	16 202
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

<u>28.10.2004</u>	<b>Mieczysław Skołożyński</b>	_____
<i>Data</i>	<i>Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy</i>	<i>Podpis</i>
<u>28.10.2004</u>	<b>Małgorzata Michalunio-Kępyś</b>	_____
<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 III 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 30.09.2004 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 30.09.2004 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 4,3832 obowiązującego na dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat dotyczące 3 kwartałów br. przeliczono na EURO wg kursu 4,6214 stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia, września 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
31.07.2004	-	4,3759
31.08.2004	-	4,4465
30.09.2004	-	4,3832

---

Razem :            41,5924 : 9 = 4,6214

Ostrożną wyceną objęto zobowiązania i należności handlowe zagraniczne, których saldo jest ujemne i wynosi 1 400 tys. zł. Saldo to miało wpływ na wynik finansowy III kwartału 2004 r.

### III. Porównywalność danych

Dane zamieszczone w sprawozdaniu finansowym SA-Q za III 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 trzech kwartałach 2003r. i wynoszą: *in plus 64 092 tys. zł*, dla pozycji II.1 i *in minus 64 092 tys. zł* dla pozycji IV rachunków zysków i strat oraz wyników III kwartału 2003r. *in plus 24 174 tys. zł* dla pozycji II.1 i *in minus 24 174 tys. zł* dla pozycji IV rachunków zysków i strat.

#### Wyniki finansowe Stalexport SA

Stalexport S. A. za III kwartał br. odnotował zysk brutto w wysokości 8 252 tys. zł na który złożył się :

- zysk ze sprzedaży towarów i usług	1 938 tys. zł
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 440 tys. zł
- wynik na działalności finansowej	2 874 tys. zł
Zysk brutto za III kwartał 2004 r.	8 252 tys. zł
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	76 tys. zł
Zysk netto za III kwartał 2004 r.	8 176 tys. zł

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

Spółka w III kwartale br. podwyższyła wynik finansowy o kwotę 7 308 tys. zł z tytułu rozwiązania:

- odpisu aktualizującego na należności z tyt. dostaw towarów które dotyczyły następujących spółek :	5 056 tys. zł
Biuro Obsługi Importu EAST	3 017 tys. zł
Stalexport Zaptor	1 930 tys. zł,
- odpisu aktualizującego na należności warunkowe	559 tys. zł
- rezerwy na zobowiązania warunkowe ( Huta Szczecin, Stalexport Wielkopolska )	1 693 tys. zł

Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy zwiększyły pozostałe przychody operacyjne o kwotę 7 308 tys. zł .

Spółka Stalexport S. A. w III kwartale 2004 r. obniżyła wynik finansowy o kwotę 3 301 tys. zł z tyt. utworzenia:

- odpisu aktualizującego na należności odsetkowe	832 tys. zł
- odpisu aktualizującego na należności z tytułu dostaw towarów	1 519 tys. zł
- odpisu aktualizującego na nieopłacone udziały Złomhutu	950 tys. zł

Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy zwiększyły pozostałe koszty operacyjne o kwotę 2 469 tys. zł oraz koszty finansowe o kwotę 832 tys. zł.

*Różnice w podatku dochodowym dotyczące roku bieżącego i lat ubiegłych.*

Dochód do opodatkowania w deklaracji CIT-2 za 9 miesięcy jak niżej

	( w tys. zł)
Podstawa do opodatkowania	-163 703
Zysk brutto	19 715
<hr/>	
Różnica	-183 418

w tym :

- trwałe różnice - saldo	68 247
- przejściowe różnice – saldo	- 251 665

*Różnice przejściowe dotyczące okresu sprawozdawczego*

	Podstawa	Podatek
dotądnie – podatek księgowy	1 726	328
Saldo różnic przejściowych	1 726	328

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 28.10. 2004 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 Bank Polski S. A.	7 654 779	7,10 %
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 28.10.2004r.**

Osoby zarządzające – 82 430 sztuk akcji,  
Osoby nadzorujące – 4 075 sztuk akcji.

**VI. Wykaz postępowań toczących się przed sądem na dzień 30.09.2004 r.**

Postępowania toczące się przed sądem o znacznej wartości

LP.	Nr sprawy	Kwota PLN	Strona przeciwna	Stan prawny
1.	93/00	4 137 134,88	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 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
3.	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
4.	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
5.	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
6.	1/04	3 535 943,28	Katowicki Holding Węglowy S. A. Katowice pozwany	sprawa w toku Zgłoszona wraz z Stalexport Autostrada Małopolska S.A.
7.	25/04	2 006 500,00	Mimex Firma Usługowo- Produkcyjna Mielec pozwany	Nakaz zapłaty z 11.10.2004 bez klauzuli

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 III kwartał 2004 r. wyniosły 146,1 mln zł i były niższe od wyników za III kwartał 2003 r. o 55,2 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 14 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 17,0 mln zł
- zmniejszenie koniunktury na wyroby hutnicze oraz ograniczone środki obrotowe co wpłynęło na zmniejszenie obrotu krajowego średnio o 23,0 mln zł.

2. Niewielkiej zmianie w stosunku do roku 2003 podlegały kierunki sprzedaży. W dalszym ciągu podstawowym kierunkiem jest kraj, którego udział w sprzedaży. wyniósł 63 %. Natomiast udział eksportu w całości sprzedaży wzrósł do 37 %. Głównym rynkiem zbytu w eksporcie są kraje obydwu Ameryk i Unii Europejskiej.

3. Wypracowana marża zysku brutto ze sprzedaży, po uwzględnieniu kosztów sprzedaży w III kwartale br. uległa zmniejszeniu o kwotę 3,6 mln zł.

Główną przyczyną spadku marży brutto 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 III kwartale br. odnotowaliśmy wzrost kosztów ogólnego Zarządu, a to z racji uruchomienia pięciu nowych hurtowni w Wielkopolsce oraz jednej hurtowni w Rzeszowie w miesiącu sierpniu. Uruchomienie nowych hurtowni było związane z poniesieniem dodatkowych kosztów, a dodatnie efekty są spodziewane w następnych kwartałach.

*Sprzedaż Przedsiębiorstwa Przerobu i Obrotu Żłomem „Żłomhut „ Spółka z o.o.*



W dniu 21.07.2004 r. doszła do skutku umowa sprzedaży udziałów pomiędzy Stalexport S. A. i Spółką Celsa Huta Ostrowiec Spółka z o.o. Umowa dotyczy sprzedaży zbycia 17 426 udziałów Przedsiębiorstwa Przerobu i Obrotu Żłomem „ Żłomhut „ Spółka z o.o. w Bodzechów. Łączna cena zbycia udziałów wynosi 9 500 tys. zł przy wartości bilansowej 2 219 tys. zł. Transakcja powyższa wpłynęła na zwiększenie wyniku finansowego o kwotę 6 331 tys. zł.

#### **VIII. Zdarzenia po dacie bilansu.**

Zarząd Stalexport S. A. w dniu 22.10.2004 r. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia prac mających na celu połączenie Spółki Stalexport S. A. ze spółką zależną Stalexport Centrostal Warszawa S. A.