

**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD**

00-950 Warszawa Plac Powstańców Warszawy 1

**Formularz SA-QS 4/2004**

(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, z 2002 r. Nr 31, poz. 280 i z 2003 r. Nr 220, poz. 2169

**Zarząd spółki Stalexport Spółka Akcyjna podaje do wiadomości raport kwartalny 4 /2004**

(data przekazania)

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | w zł   |  | w EUR  |  |
|---|--|--|--|--|
|   | 4 kwartaly 2004<br>narastająco<br>od 01.01.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartaly 2003<br>narastająco<br>od 01.01.2003<br>do 31.12.2003 | 4 kwartaly 2004<br>narastająco<br>od 01.01.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartaly 2003<br>narastająco<br>od 01.01.2003<br>do 31.12.2003 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 1 006 228  | 1 125 657  | 222 707  | 253 213  |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                       | 150 883  | 96 921   | 33 395   | 21 802   |
| III. Zysk (strata) brutto   | 55 566   | 93 136   | 12 298   | 20 951   |
| IV. Zysk (strata) netto   | 42 455   | 83 278   | 9 397  | 18 733   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 11 807   | 102 088  | 2 895  | 21 643   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | 6 347  | 1 745  | 1 556  | 370  |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | (50 618)   | (83 179)   | (12 409)   | (17 634)   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | (32 464)   | 20 654   | (7 959)  | 4 379  |
| IX. Aktywa, razem   | 643 730  | 839 160  | 157 816  | 177 901  |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 562 723  | 688 468  | 137 956  | 145 955  |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 243 548  | 278 624  | 59 708   | 59 068   |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 192 138  | 213 574  | 47 104   | 45 278   |
| XIII. Kapitał własny  | 75 726   | 124 207  | 18 565   | 26 332   |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 215 524  | 215 524  | 52 837   | 45 691   |
| XV. Liczba akcji  | 107 762 023  | 107 762 023  | 107 762 023  | 107 762 023  |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)                 | 0,39   | 0,77   | 0,09   | 0,17   |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    |  |  |  |  |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 0,70   | 1,15   | 0,17   | 0,24   |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)         |  |  |  |  |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) |  |  |  |  |

**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**

|   |                |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>I. Aktywa trwałe</b>   | <b>364 309</b> | <b>350 726</b> | <b>534 645</b> | <b>536 183</b> |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:  | 1 298          | 1 288          | 4 356          | 4 879          |
| - wartość firmy   | -              | -              | -              | -              |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych  | 33             | 37             | 46             | 49             |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe   | 289 295        | 274 776        | 450 251        | 456 806        |
| 4. Należności długoterminowe  | 5 660          | 10 430         | 2 087          | 1 984          |
| 4.1. Od jednostek powiązanych   | 595            | 352            | -              | -              |
| 4.2. Od pozostałych jednostek   | 5 065          | 10 078         | 2 087          | 1 984          |
| 5. Inwestycje długoterminowe  | 58 516         | 58 565         | 71 043         | 63 178         |
| 5.1. Nieruchomości  | 36 658         | 36 658         | 36 658         | 20 644         |
| 5.2. Wartości niematerialne i prawne  | -              | -              | -              | -              |
| 5.3. Długoterminowe aktywa finansowe  | 21 858         | 21 907         | 34 385         | 42 534         |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:  | 20 030         | 20 141         | 28 092         | 27 123         |
| - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności   | 3 941          | 4 078          | 317            | 359            |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją | 14 706         | 183            | 27 775         | 26 764         |
| b) w pozostałych jednostkach  | 1 828          | 1 766          | 6 293          | 15 411         |
| 5.4. Inne inwestycje długoterminowe   | -              | -              | -              | -              |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 9 507          | 5 630          | 6 862          | 9 287          |
| 6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                  | 9 507          | 5 630          | 6 247          | 8 173          |
| 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe  | -              | -              | 615            | 1 114          |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>  | <b>279 421</b> | <b>268 865</b> | <b>304 515</b> | <b>329 817</b> |
| 1. Zapasy   | 90 866         | 61 278         | 68 300         | 62 744         |
| 2. Należności krótkoterminowe   | 164 522        | 159 009        | 166 923        | 204 150        |
| 2.1 Od jednostek powiązanych  | 1 155          | 3 222          | 1 596          | -              |
| 2.2. Od pozostałych jednostek   | 163 367        | 155 787        | 165 327        | 204 150        |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe   | 22 237         | 45 980         | 62 016         | 56 118         |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 22 237         | 45 980         | 61 013         | 56 118         |
| a) w jednostkach powiązanych  | -              | -              | 4 824          | 9 292          |
| b) w pozostałych jednostkach  | 19             | 11 442         | 515            | 524            |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 22 218         | 34 538         | 55 674         | 46 302         |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe  | -              | -              | 1 003          | -              |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 1 796          | 2 598          | 7 276          | 6 805          |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>643 730</b> | <b>619 591</b> | <b>839 160</b> | <b>866 000</b> |

**PASYWA**

|  |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>I. Kapitał własny</b>   | <b>75 726</b>  | <b>74 193</b>  | <b>124 207</b> | <b>74 107</b>  |
| 1. Kapitał zakładowy   | 215 524        | 215 524        | 215 524        | 215 524        |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)           | -              | -              | -              | -              |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                        | (44)           | (44)           | (3 449)        | (10 568)       |
| 4. Kapitał zapasowy  | 113 153        | 113 121        | 18 200         | 16 001         |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                   | 12 380         | 12 411         | 13 323         | 13 119         |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                    | 97 446         | 92 430         | 82 560         | 75 567         |
| 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych      | -              | -              | -              | -              |
| a) dodatnie różnice kursowe  | -              | -              | -              | -              |
| b) ujemne różnice kursowe  | -              | -              | -              | -              |
| 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                   | (405 188)      | (405 155)      | (285 229)      | (304 139)      |
| 9. Zysk (strata) netto   | 42 455         | 45 906         | 83 278         | 68 603         |
| 10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | -              | -              | -              | -              |
| <b>II. Kapitały mniejszości</b>                                    | <b>5 253</b>   | <b>5 131</b>   | <b>25 987</b>  | <b>25 057</b>  |
| <b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>       | <b>28</b>      | <b>31</b>      | <b>498</b>     | <b>553</b>     |
| <b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>562 723</b> | <b>540 236</b> | <b>688 468</b> | <b>766 283</b> |
| 1. Rezerwy na zobowiązania   | 26 936         | 27 752         | 74 396         | 94 183         |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 3 444          | 3 330          | 3 553          | 8 307          |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                   | 2 393          | 2 738          | 4 939          | 5 149          |
| a) długoterminowa  | 1 566          | 1 913          | 4 045          | 4 855          |
| b) krótkoterminowa   | 827            | 825            | 894            | 294            |
| 1.3. Pozostałe rezerwy   | 21 099         | 21 684         | 65 904         | 80 727         |
| a) długoterminowe  | 10 115         | 10 282         | 56 809         | 79 477         |
| b) krótkoterminowe   | 10 984         | 11 402         | 9 095          | 1 250          |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                     | 243 548        | 260 675        | 278 624        | 293 916        |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                   | -              | 26             | -              | -              |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                   | 243 548        | 260 649        | 278 624        | 293 916        |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 192 138        | 142 537        | 213 574        | 247 101        |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                   | 6 954          | 4 943          | 763            | -              |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                   | 184 958        | 137 121        | 211 624        | 245 479        |
| 3.3. Fundusze specjalne  | 226            | 473            | 1 187          | 1 622          |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                      | 100 101        | 109 272        | 121 874        | 131 083        |
| 4.1. Ujemna wartość firmy  | -              | -              | -              | -              |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                               | 100 101        | 109 272        | 121 874        | 131 083        |
| a) długoterminowe  | 77 730         | 68 890         | 100 635        | 130 746        |
| b) krótkoterminowe   | 22 371         | 40 382         | 21 239         | 337            |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>643 730</b> | <b>619 591</b> | <b>839 160</b> | <b>866 000</b> |

**Pozycje pozabilansowe**

|   | stan na 31.12.2004 | stan na 30.09.2004 | stan na 31.12.2003 | stan na 30.09.2003 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Należności warunkowe                         | 500                | 500                | 500                | 1 400              |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)        | 500                | 500                | 500                | 1 400              |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń              | 500                | 500                | 500                | 1 400              |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu )       | -                  | -                  | -                  | -                  |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń              | -                  | -                  | -                  | -                  |
| 2. Zobowiązania warunkowe                       | 290 250            | 299 359            | 355 973            | 367 833            |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu ) | 2 125              | 250                | 1 693              | 2 313              |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń              | 2 125              | 250                | 1 693              | 1 591              |
| - pozostałe                                     | -                  | -                  | -                  | 722                |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu ) | 288 125            | 299 109            | 354 280            | 365 520            |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń              | 285 825            | 299 109            | 351 350            | 351 743            |
| - otwarcie akredytywy                           | 2 300              | -                  | 2 930              | 8 857              |
| - pozostałe                                     | -                  | -                  | -                  | 4 920              |
| 3. Inne (z tytułu)                              | 25 593             | 24 093             | 31 050             | 39 030             |
| - hipoteka                                      | 13 995             | 13 995             | 12 000             | 14 150             |
| - weksle  | 4 900              | 4 900              | 16 550             | 18 460             |
| - pozostałe                                     | 6 698              | 5 198              | 2 500              | 6 420              |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>              | <b>316 343</b>     | <b>323 952</b>     | <b>387 523</b>     | <b>408 263</b>     |

## Rachunek zysków i strat

|  | 4 kwartał 2004<br>od 01.10.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartały 2004-<br>narastająco<br>od 01.01.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartał 2003<br>od 01.10.2003<br>do 31.12.2003 | 4 kwartały 2003<br>narastająco<br>od 01.01.2003<br>do 31.12.2003 |
|--|--|---|--|--|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                             | <b>173 813</b>                                   | <b>1 006 228</b>  | <b>258 451</b>                                   | <b>1 125 657</b>   |
| - od jednostek powiązanych   | -  | 4 594   | 755  | 1 883  |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów  | 26 507   | 175 737   | 62 586   | 268 300  |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów   | 147 306  | 830 491   | 195 865  | 857 357  |
| <b>II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>                                      | <b>148 845</b>                                   | <b>869 437</b>  | <b>236 539</b>                                   | <b>988 778</b>   |
| - od jednostek powiązanych   | -  | -   | 370  | 370  |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów   | 11 262   | 114 342   | 48 246   | 210 297  |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 137 583  | 755 095   | 188 293  | 778 481  |
| <b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)</b>   | <b>24 968</b>                                    | <b>136 791</b>  | <b>21 912</b>                                    | <b>136 879</b>   |
| <b>IV. Koszty sprzedaży</b>  | <b>7 673</b>                                     | <b>31 105</b>   | <b>2 412</b>                                     | <b>40 423</b>  |
| <b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>  | <b>13 576</b>                                    | <b>45 966</b>   | <b>10 804</b>                                    | <b>44 222</b>  |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III - IV - V)</b>   | <b>3 719</b>                                     | <b>59 720</b>   | <b>8 696</b>                                     | <b>52 234</b>  |
| <b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>   | <b>15 995</b>                                    | <b>113 548</b>  | <b>9 327</b>                                     | <b>90 584</b>  |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | -  | 470   | (2 267)  | 170  |
| 2. Dotacje   | -  | -   | -  | -  |
| 3. Inne przychody operacyjne   | 15 995   | 113 078   | 11 594   | 90 414   |
| <b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>6 886</b>                                     | <b>22 385</b>   | <b>9 445</b>                                     | <b>45 897</b>  |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 5  | 1 907   | (905)  | 6 068  |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  | 3 189  | 8 386   | (984)  | 15 559   |
| 3. Inne koszty operacyjne  | 3 692  | 12 092  | 11 334   | 24 270   |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI + VII - VIII)</b>                                      | <b>12 828</b>                                    | <b>150 883</b>  | <b>8 578</b>                                     | <b>96 921</b>  |
| <b>X. Przychody finansowe</b>  | <b>5 364</b>                                     | <b>201 247</b>  | <b>37 683</b>                                    | <b>66 582</b>  |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:   | -  | 6   | -  | -  |
| - od jednostek powiązanych   | -  | -   | -  | -  |
| 2. Odsetki, w tym:   | 3 459  | 11 613  | 26 142   | 31 625   |
| - od jednostek powiązanych   | 125  | 183   | 4 436  | 4 652  |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji   | -  | -   | -  | -  |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji  | 1  | 172 753   | 1  | 2 451  |
| 5. Inne  | 1 904  | 16 875  | 11 540   | 32 506   |
| <b>XI. Koszty finansowe</b>  | <b>19 754</b>                                    | <b>140 217</b>  | <b>31 101</b>                                    | <b>63 849</b>  |
| 1. Odsetki, w tym:   | 8 178  | 32 253  | 10 708   | 29 772   |
| - dla jednostek powiązanych  | -  | 35  | -  | -  |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji   | -  | 16 898  | 378  | 691  |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji  | -  | 15  | 452  | 4 940  |
| 4. Inne  | 11 576   | 91 051  | 19 563   | 28 446   |
| <b>XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>             | <b>-</b>   | <b>(32 782)</b>   | <b>-</b>   | <b>(11 891)</b>  |
| <b>XIII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX + X - XI +/- XII)</b>                              | <b>(1 562)</b>                                   | <b>179 131</b>  | <b>15 160</b>                                    | <b>87 763</b>  |
| <b>XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1 - XIV.2)</b>   | <b>(2)</b>                                       | <b>(123 549)</b>  | <b>7</b>   | <b>5 159</b>   |
| 1. Zyski nadzwyczajne  | 75   | 149   | 7  | 5 212  |
| 2. Straty nadzwyczajne   | 77   | 123 698   | -  | 53   |
| <b>XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>  | <b>21</b>  | <b>30</b>   | <b>3</b>   | <b>12</b>  |
| <b>XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>                                       | <b>4</b>   | <b>14</b>   | <b>57</b>  | <b>226</b>   |
| <b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII +/- XIV - XV + XVI)</b>  | <b>(1 581)</b>                                   | <b>55 566</b>   | <b>15 221</b>                                    | <b>93 136</b>  |
| <b>XVIII. Podatek dochodowy</b>  | <b>1 599</b>                                     | <b>9 223</b>  | <b>632</b>                                       | <b>9 673</b>   |
| a) część bieżąca   | 5 363  | 12 489  | 3 461  | 13 242   |
| b) część odroczone   | (3 764)  | (3 266)   | (2 829)  | (3 569)  |
| <b>XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                                  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>(3)</b>                                       | <b>-</b>   |
| <b>XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>(149)</b>                                     | <b>(513)</b>  | <b>(51)</b>                                      | <b>(92)</b>  |
| <b>XXI. Zyski (straty) mniejszości</b>   | <b>(122)</b>                                     | <b>(3 375)</b>  | <b>134</b>                                       | <b>(93)</b>  |
| <b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII - XVIII - XIX +/- XX +/- XXI)</b>                                       | <b>(3 451)</b>                                   | <b>42 455</b>   | <b>14 675</b>                                    | <b>83 278</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>   | <b>42 455</b>                                    |   | <b>83 278</b>                                    |  |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>  | <b>107 762 023</b>                               |   | <b>107 762 023</b>                               |  |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>  | <b>0,39</b>                                      |   | <b>0,77</b>                                      |  |
| <b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>  |  |   |  |  |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>  |  |   |  |  |

## Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

|  | 4 kwartał 2004<br>od 01.10.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartaly 2004<br>narastająco<br>od 01.01.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartał 2003<br>od 01.10.2003<br>do 31.12.2003 | 4 kwartaly 2003<br>narastająco<br>od 01.01.2003<br>do 31.12.2003 |
|--|--|--|--|--|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>   | 74 193   | 124 207  | 74 107   | (246 070)  |
| 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>                                      | 74 193   | 124 207  | 74 107   | (246 070)  |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>   | 215 524  | 215 524  | 215 524  | 25 668   |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego   | -  | -  | -  | 189 856  |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | -  | -  | 160  | 190 016  |
| - emisja akcji (wydania udziałów)  | -  | -  | 160  | 190 016  |
| -  | -  | -  | -  | -  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | -  | -  | 160  | 160  |
| - umorzenia (udziałów)   | -  | -  | -  | -  |
| -  | -  | -  | 160  | 160  |
| 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   | -  | -  | -  | -  |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | (375)  | 5 638  | 7 141  | 7 141  |
| -  | -  | -  | -  | -  |
| - korekty konsolidacyjne dot. SAD  | (375)  | 5 638  | 7 141  | 7 141  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | (375)  | 5 638  | 7 141  | 7 141  |
| -  | -  | -  | -  | -  |
| - korekty konsolidacyjne dot. SAD  | (375)  | 5 638  | 7 141  | 7 141  |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu  | -  | -  | -  | -  |
| <b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>  | (44)   | (3 449)  | (10 568)   | (44)   |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych  | -  | 3 405  | 7 119  | (3 405)  |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | -  | 3 405  | -  | -  |
| -  | -  | -  | -  | -  |
| - korekty konsolidacyjne dot. SAD  | -  | 3 405  | -  | -  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | -  | -  | (7 119)  | 3 405  |
| -  | -  | -  | -  | -  |
| -  | -  | -  | (7 119)  | 3 405  |
| 3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu   | (44)   | (44)   | (3 449)  | (3 449)  |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>  | 113 121  | 18 200   | 16 001   | 14 411   |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego  | 32   | 94 953   | 2 199  | 3 789  |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | 32   | 103 153  | (563)  | 7 606  |
| - emisja akcji powyżej wartości nominalnej   | -  | -  | -  | -  |
| - z podziału zysku (ustawowo)  | -  | 99 128   | -  | 1 132  |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)   | 1  | 1  | -  | -  |
| - korekty konsolidacyjne w tym korekty związana z wyłączeniem z konsolidacji spółek Ferrostal, Stalexport Wielkopolska i Złomhut | -  | 3 993  | (565)  | 3 821  |
| -  | -  | -  | -  | -  |
| - inne   | 31   | 31   | 2  | 2 653  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -  | 8 200  | (2 762)  | 3 817  |
| - pokrycia straty  | -  | 32   | 996  | 3 817  |
| - eliminacja dopłat do kapitałów   | -  | 200  | -  | -  |
| - korekty konsolidacyjne w tym korekty związana z wyłączeniem z konsolidacji spółek Ferrostal, Stalexport Wielkopolska i Złomhut | -  | 7 968  | (3 758)  | -  |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu   | 113 153  | 113 153  | 18 200   | 18 200   |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>   | 12 411   | 13 323   | 13 119   | 15 599   |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny   | (31)   | (943)  | 204  | (2 276)  |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | -  | -  | 206  | 377  |
| -  | -  | -  | -  | -  |
| - korekty konsolidacyjne   | -  | -  | 206  | 377  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | 31   | 943  | 2  | 2 653  |
| - zbycia środków trwałych  | 31   | 31   | 2  | 2 653  |
| -  | -  | -  | -  | -  |
| - korekty konsolidacyjne w tym korekty związana z wyłączeniem z konsolidacji spółek Ferrostal, Stalexport Wielkopolska i Złomhut | -  | 912  | -  | -  |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu  | 12 380   | 12 380   | 13 323   | 13 323   |

|  | 4 kwartał 2004<br>od 01.10.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartaly 2004<br>narastająco<br>od 01.01.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartał 2003<br>od 01.10.2003<br>do 31.12.2003 | 4 kwartaly 2003<br>narastająco<br>od 01.01.2003<br>do 31.12.2003 |
|--|--|--|--|--|
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>  | 92 430   | 82 560   | 75 567   | 4 255  |
| <b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>   | 5 016  | 14 886   | 6 993  | 78 305   |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | 5 016  | 14 886   | 6 993  | 81 238   |
| - z podziału zysku   | -  | -  | -  | 74 099   |
| - częściowa realizacja zob.układ.splata rat  | 5 016  | 14 886   | 6 847  | 6 993  |
| - korekty konsolidacyjne   | -  | -  | 146  | 146  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | -  | -  | -  | 2 933  |
| - przeksięgowanie na kapitał zapasowy  | -  | -  | -  | -  |
| - pokrycia straty  | -  | -  | -  | 2 933  |
| - korekty konsolidacyjne   | -  | -  | -  | -  |
| <b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>  | 97 446   | 97 446   | 82 560   | 82 560   |
| <b>7. Zysk ( strata ) z lat ubiegłych na początek okresu</b>   | (405 155)  | (285 229)  | (304 139)  | (44 037)   |
| <b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>  | 25 541   | 310 845  | 287 835  | 21 430   |
| 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>                                     | 25 541   | 310 845  | 287 835  | 21 430   |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | 45 906   | 30 099   | 85 892   | 298 929  |
| - podziału zysku z lat ubiegłych   | 45 906   | 3 913  | 68 603   | 3 237  |
| - korekty konsolidacyjne   | -  | 26 186   | 17 289   | 295 692  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | -  | 315 403  | (5 721)  | 9 514  |
| - przekazania na fundusz zapasowy  | -  | 39 731   | -  | 27   |
| - ZFSS   | -  | -  | -  | -  |
| - inne   | -  | -  | (790)  | -  |
| - wypłata dywidendy  | -  | 3 184  | -  | 2 500  |
| - pokrycie straty z lat ubiegłych  | -  | 12   | -  | 710  |
| - korekty konsolidacyjne   | -  | 272 476  | (4 931)  | 6 277  |
| <b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>  | 71 447   | 25 541   | 379 448  | 310 845  |
| <b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>  | 430 696  | 596 074  | 591 974  | 65 467   |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości  | -  | -  | -  | -  |
| b) korekty błędów podstawowych   | -  | -  | 5 298  | 5 298  |
| <b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>                                   | 430 696  | 596 074  | 597 272  | 70 765   |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | 126  | 3 348  | 1 182  | 534 097  |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia   | -  | 3 082  | 1 174  | 348 917  |
| - korekty konsolidacyjne   | 126  | 266  | 8  | 185 180  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   | 93   | 168 693  | 2 380  | 8 788  |
| - pokrycie straty  | 93   | 140  | 2 487  | 7 035  |
| - korekty konsolidacyjne w tym korekty związana z wyłączeniem z konsolidacji spółek Ferrostał, Stalexport Wielkopolska i Złomhut | -  | 168 553  | (107)  | 1 753  |
| <b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>  | 430 729  | 430 729  | 596 074  | 596 074  |
| <b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>   | (359 282)  | (405 188)  | (216 626)  | (285 229)  |
| <b>8. Wynik netto</b>  | (3 451)  | 42 455   | 14 675   | 83 278   |
| a) zysk netto  | -  | 42 455   | 14 675   | 83 278   |
| b) strata netto  | 3 451  | -  | -  | -  |
| b) odpisy z zysku  | -  | -  | -  | -  |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>  | 75 726   | 75 726   | 124 207  | 124 207  |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>                                       | -  | -  | -  | -  |

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

|  | 4 kwartał 2004<br>od 01.10.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartały 2004<br>narastająco<br>od 01.01.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartał 2003<br>od 01.10.2003<br>do 31.12.2003 | 4 kwartały 2003<br>narastająco<br>od 01.01.2003<br>do 31.12.2003 |
|--|--|--|--|--|
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>                          |  |  |  |  |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>  | <b>(3 451)</b>                                   | <b>42 455</b>  | <b>14 675</b>                                    | <b>83 278</b>  |
| <b>II. Korekty razem:</b>  | <b>6 319</b>                                     | <b>(30 648)</b>  | <b>(2 565)</b>                                   | <b>18 810</b>  |
| 1. Zyski (straty) mniejszości  | 122  | 3 375  | (134)  | 93   |
| 2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności         | 149  | 513  | 51   | 92   |
| 3. Amortyzacja, w tym:   | 2 168  | 13 869   | 9 119  | 36 758   |
| - odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych | 17   | 16   | (54)   | (214)  |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | 135  | 400  | 1 079  | 769  |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy )  | 2 073  | 12 356   | 4 466  | 15 695   |
| 6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | 311  | 165 254  | 12 563   | 30 874   |
| 7. Zmiana stanu rezerw   | 54   | (92)   | (2 527)  | (6 139)  |
| 8. Zmiana stanu zapasów  | (29 573)   | (38 943)   | (5 595)  | (3 150)  |
| 9. Zmiana stanu należności   | (120 880)  | (40 905)   | 89 595   | 101 657  |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                             | 160 072  | 78 579   | (134 979)  | (115 812)  |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | (12 945)   | (67 613)   | (24 421)   | (146 037)  |
| 12. Inne korekty   | 4 633  | (157 441)  | 48 218   | 104 010  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>                                  | <b>2 868</b>                                     | <b>11 807</b>  | <b>12 110</b>                                    | <b>102 088</b>   |



|   | 4 kwartał 2004<br>od 01.10.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartały 2004<br>narastająco<br>od 01.01.2004<br>do 31.12.2004 | 4 kwartał 2003<br>od 01.10.2003<br>do 31.12.2003 | 4 kwartały 2003<br>narastająco<br>od 01.01.2003<br>do 31.12.2003 |
|---|--|--|--|--|
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                |  |  |  |  |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>12 397</b>                                    | <b>58 058</b>  | <b>30 371</b>                                    | <b>59 410</b>  |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 177  | 4 764  | 2 728  | 9 348  |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | -  | -  | -  | -  |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:  | <b>10 861</b>                                    | <b>51 935</b>  | <b>27 707</b>                                    | <b>50 062</b>  |
| a) w jednostkach powiązanych  | <b>19</b>  | <b>11 265</b>  | <b>27 260</b>                                    | <b>46 975</b>  |
| - zbycie aktywów finansowych  | -  | <b>9 050</b>   | <b>6 288</b>                                     | <b>21 022</b>  |
| - dywidendy i udziały w zyskach   | -  | <b>1 632</b>   | <b>81</b>  | <b>1 913</b>   |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  | -  | <b>512</b>   | <b>20 683</b>                                    | <b>21 283</b>  |
| - odsetki   | <b>19</b>  | <b>71</b>  | <b>251</b>                                       | <b>2 757</b>   |
| - inne wpływy z aktywów finansowych   | -  | -  | <b>(43)</b>                                      | -  |
| b) w pozostałych jednostkach  | <b>10 842</b>                                    | <b>40 670</b>  | <b>447</b>                                       | <b>3 087</b>   |
| - zbycie aktywów finansowych  | -  | <b>10 935</b>  | -  | <b>2 605</b>   |
| - dywidendy i udziały w zyskach   | -  | <b>5</b>   | -  | -  |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  | <b>11 593</b>                                    | <b>28 530</b>  | -  | -  |
| - odsetki   | <b>(751)</b>                                     | -  | <b>445</b>                                       | <b>480</b>   |
| - inne wpływy z aktywów finansowych   | -  | <b>1 200</b>   | <b>2</b>   | <b>2</b>   |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne   | <b>1 359</b>                                     | <b>1 359</b>   | <b>(64)</b>                                      | -  |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>18 537</b>                                    | <b>51 711</b>  | <b>22 644</b>                                    | <b>57 665</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | <b>18 147</b>                                    | <b>50 993</b>  | <b>5 776</b>                                     | <b>15 833</b>  |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | -  | -  | <b>17 017</b>                                    | <b>37 661</b>  |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:  | <b>99</b>  | <b>317</b>   | <b>9</b>   | <b>4 171</b>   |
| a) w jednostkach powiązanych  | <b>99</b>  | <b>302</b>   | -  | <b>4 162</b>   |
| - nabycie aktywów finansowych   | <b>99</b>  | <b>302</b>   | -  | <b>4 102</b>   |
| - udzielone pożyczki długoterminowe   | -  | -  | -  | <b>60</b>  |
| b) w pozostałych jednostkach  | -  | <b>15</b>  | <b>9</b>   | <b>9</b>   |
| - nabycie aktywów finansowych   | -  | <b>15</b>  | <b>9</b>   | <b>9</b>   |
| - udzielone pożyczki długoterminowe   | -  | -  | -  | -  |
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości                     | -  | -  | -  | -  |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne  | <b>291</b>                                       | <b>401</b>   | <b>(158)</b>                                     | -  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>     | <b>(6 140)</b>                                   | <b>6 347</b>   | <b>7 727</b>                                     | <b>1 745</b>   |

| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                 |                 |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>97</b>       | <b>26 862</b>   | <b>16 196</b>   | <b>15 989</b>   |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji ( wydania udziałów ) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -               | -               | -               | -               |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 77              | 26 806          | 14 600          | 14 768          |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | -               | -               | -               | -               |
| 4. Inne wpływy finansowe   | 20              | 56              | 1 596           | 1 221           |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>9 145</b>    | <b>77 480</b>   | <b>26 661</b>   | <b>99 168</b>   |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych   | -               | -               | 2 188           | 2 188           |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 1 632           | 2 967           | 103             | 3 504           |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                     | -               | -               | -               | -               |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | 4 942           | 42 025          | 18 731          | 68 361          |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | -               | -               | -               | 1 000           |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | -               | -               | 17              | 17              |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 441             | 1 781           | 813             | 1 671           |
| 8. Odsetki   | 2 294           | 14 986          | 3 942           | 20 605          |
| 9. Inne wydatki finansowe  | (164)           | 15 721          | 867             | 1 822           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>                                       | <b>(9 048)</b>  | <b>(50 618)</b> | <b>(10 465)</b> | <b>(83 179)</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)</b>   | <b>(12 320)</b> | <b>(32 464)</b> | <b>9 372</b>    | <b>20 654</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>(12 320)</b> | <b>(32 464)</b> | <b>9 372</b>    | <b>20 654</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | -               | 42              | -               | -               |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>34 538</b>   | <b>54 682</b>   | <b>46 302</b>   | <b>35 020</b>   |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym</b>   | <b>22 218</b>   | <b>22 218</b>   | <b>55 674</b>   | <b>55 674</b>   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   |                 |                 |                 |                 |

## **Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. za IV kwartał 2004 r.**

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

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 ) zwana dalej ustawą oraz zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych ( Dz. U. Nr 139, poz.1569, z 2002 r. Nr 31, poz.280 oraz z 2003 r. Nr 220, poz. 2169 ) i rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r. Nr 152, poz. 1729).

**Konsolidacją pełną** w podmiocie dominującym Stalexport S.A. objęto następujące jednostki zależne (w nawiasach udział Stalexport S.A. w kapitale zakładowym na koniec IV kwartału 2004 r.):

- Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice (97,78%)
- Stalexport Centrostal Warszawa S.A.(88,72%)
- Stalexport Centrostal S.A. Lublin (66%)
- Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice (100%)
- Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłowice (55%)
- Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice (100%)

**Konsolidacją metodą praw własności** w podmiocie dominującym Stalexport S.A. objęto 1 jednostkę stowarzyszoną: Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice (Stalexport S.A. posiada 40,63%).

Szczegółowe informacje nt. Grupy Kapitałowej, poszczególnych spółek wchodzących w jej skład oraz zasad konsolidacji zostaną opublikowane w skonsolidowanym raporcie rocznym SA-RS 2004.

### **II. Średni kurs wymiany EUR w okresie objętym sprawozdaniem finansowym .**

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

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat dotyczące 4 kwartałów br. przeliczono na EUR wg kursu 4,5182 zł, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2004 r.

### **Porównywalność danych**

Dane zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym SA-QS 4/2004 są porównywalne z analogicznymi okresami roku ubiegłego.

Grupa Kapitałowa Stalexport SA za IV kwartał 2004 r. odnotowała stratę brutto w wysokości 1.581 tys. zł, na którą złożyły się przede wszystkim:

|  |                  |
|--|------------------|
| - zysk na sprzedaży towarów i usług                    | 3.719 tys. zł    |
| - dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 9.109 tys. zł    |
| - ujemny wynik na działalności finansowej              | - 14.390 tys. zł |

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Strata brutto za IV kwartał 2004 r. | 1.581 tys. zł |
| Strata netto za IV kwartał 2004 r.  | 3.451 tys. zł |

Na skonsolidowany wynik finansowy IV kwartału 2004 r. decydujący wpływ miał w przeważającej części ujemny wynik finansowy Stalexport S.A., który wyniósł 6.762 tys. zł.

### **III. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 25.02.2005 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 Bank Polski S.A.           | 7.654.779    | 7,10 %  |
| Bank Zachodni WBK S.A.                                  | 5.900.325    | 5 47 %  |

### **IV. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących podmiot dominujący na dzień 25.02.2005 r.**

Osoby zarządzające - 82.430 sztuk akcji  
Osoby nadzorujące - 7.075 sztuk akcji.

### **V. Wykaz postępowań toczących się przed sądem na dzień 31.12.2004 r.**

W Stalexport S.A. łączna wartość postępowań toczących się przed sądem wynosi 22.989 tys. zł , z czego: 11.995 tys. złotych stanowi egzekucja komornicza na akcje Huty Szczecin SA., która została zawieszona postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 23.03.2004 r. w związku z wnioskiem o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

Stalexport S.A. został pozwany przez Inkasso Reform na kwotę 1.111 tys. złotych. Powód dochodzi od jednostki dominującej odszkodowania w związku z czynnościami podjętymi przez komornika działającego z wniosku Stalexport SA. Sprawa w toku.

Szczegółowy wykaz postępowań toczących się przed sądem, dotyczący jednostki dominującej został opisany w Komentarzu do jednostkowego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2004 r.

W 2002 roku Stalexport Transroute Autostrada S.A. wskutek wszczętego postępowania antymonopolowego otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wymierzającą karę w wysokości 678 tys. zł za stosowanie praktyk ograniczających konkurencję. Na ww kwotę spółka utworzyła rezerwę w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych roku 2002.

W dniu 24.03.2004 r. przed Sądem Okręgowym w Warszawie odbyła się rozprawa z powództwa Stalexport Transroute Autostrada S.A. przeciwko Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie odwołania STA S.A. od decyzji prezesa UOKiK nr RKT 6/2003 wydanej w dniu 21.03.2003 r. Sąd wydał wyrok, zgodnie z którym odwołanie wniesione przez spółkę zostało oddalone w całości. Spółka wniosła w tej sprawie kasację do Sądu Najwyższego.

W pozostałych jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej wartość postępowań toczących się przed sądem nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych.

#### **VI. Opis istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport SA w okresie od 01.10.2004 r. do 31.12.2004 r.**

- W dniu 05.10.2004 r. spółka dominująca, w ramach realizacji postępowania układowego spłaciła piątą ratę kwartalną dla wierzycieli głównych w ogólnej kwocie 11.093 tys. złotych.
- W dniu 22.10.2004 r. Stalexport S.A. podjął uchwałę o przystąpieniu do prac, mających na celu połączenie Stalexport Centrostal Warszawa S.A. ze spółką dominującą.
- W dniu 04.11.2004 r. Stalexport Autostrada Małopolska S.A. ( spółka zależna od Stalexport S.A. w 100 %) podpisała z PKN Orlen S.A. umowę w sprawie przeniesienia praw i obowiązków wynikających z umów dzierżawy, na mocy których Stalexport Autostrada Małopolska S.A. stała się wydzierżawiającą MOP-y na Autostradzie A-4 Katowice-Kraków.
- W dniu 17.12.2004 r. Stalexport S.A. złożył Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Wojewodę Śląskiego wstępną ofertę kupna PPOWH Centrostal Górnośląski. Oferta ma charakter zaproszenia do rokowań. W późniejszym etapie, zgodnym z harmonogramem przedstawionym przez Wojewodę Śląskiego, Stalexport S.A. przewiduje złożenie oferty wiążącej.

## **VIII. Opis innych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Stalexport SA.**

1. W IV kwartale 2004 roku **przychody ze sprzedaży towarów i produktów** Grupy Kapitałowej Stalexport SA wyniosły 173.813 tys. zł i były o 84.638 tys. zł niższe w porównaniu z IV kwartałem roku ubiegłego. Spadek obrotów nastąpił na skutek:
  - utraty wolumenu sprzedaży w wysokości ok. 42 mln zł spółek: Ferrostal Łabędy i Złomhut (sprzedaż udziałów) oraz Stalexport Wielkopolska (utrata kontroli na skutek upadłości),
  - zmiany polityki zaopatrzenia przez ISPAT, która spowodowała znaczne ograniczenie dostaw rud żelaza do Huty Katowice i Huty Sendzimira przez Stalexport S.A., powodując zmniejszenie sprzedaży z tytułu importu o 22 mln zł,
  - ponadprzeciętne sezonowe zmniejszenie popytu na wyroby hutnicze oraz ograniczone środki obrotowe w pozostałej części.
2. Wypracowana w IV kwartale br. marża zysku brutto na sprzedaży w Grupie Kapitałowej uległa zwiększeniu o 3.056 tys. zł.

Główny udział w wypracowanej marży zysku brutto na sprzedaży w omawianym okresie powstał w segmencie działalności autostradowej,

Źródłem utrzymującej się wysokiej rentowności działalności autostradowej w IV kwartale oraz w całym okresie 2004 roku był przyrost natężenia ruchu pojazdów na autostradzie A-4, zgodny z opracowanymi długoterminowymi prognozami. Uzyskane przychody pozwoliły na realizację kapitałochłonnych inwestycji własnych polegających na remontach kapitalnych i modernizacji obiektów mostowych oraz remontach nawierzchni autostrady. Koszty inwestycji w IV kwartale br. wyniosły 17.150 tys. zł, w 2004 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 46.978 tys. zł.

W działalności handlowej odnotowano spadek marży brutto. Główną przyczyną spadku marży brutto było zmniejszenie pod koniec roku popytu na wyroby hutnicze oraz wzrost wartości złotego, który znalazł swoje odzwierciedlenie w spadku marży w eksporcie. Równoczesne zmniejszenie sprzedaży z importu z uwagi na ograniczone dostawy rud żelaza nie pozwoliły na zrekompensowanie spadku marży w eksporcie z tytułu mocnej złotówki. Na wielkość marży miał również wpływ brak zewnętrznych źródeł finansowania, a ograniczony kapitał obrotowy nie pozwolił w pełni na realizację wyższych obrotów możliwych do osiągnięcia.

3. W IV kwartale br. odnotowano również wzrost kosztów ogólnego zarządu spowodowany rozszerzeniem struktury organizacyjnej w podmiocie dominującym o nowe hurtownie w Wielkopolsce i Rzeszowie, co wiązało się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów osobowych i eksploatacyjnych.

## **IX. Zdarzenia po dacie bilansu skonsolidowanego.**

- Stalexport S.A. w ramach realizacji postępowania układowego w dniu 05.01.2005 r. spłacił szóstą ratę kwartalną dla wierzycieli głównych w wysokości 11.167 tys. zł.
- W dniu 13.01.2005 r. osoba nadzorująca spółkę dominującą nabyła na rynku giełdowym 3.000 sztuk akcji Stalexport S.A., co zostało uwzględnione w pkt. V niniejszego komentarza.

- W dniu 20.01.2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalexport S.A. podjęło uchwałę o połączeniu spółki dominującej Stalexport S.A. ze spółką zależną Stalexport Centrostal Warszawa S.A.
- Z dniem 3 stycznia 2005 r. spółka zależna Stalexport Autostrada Małopolska S.A. wprowadziła nowe stawki przejazdu autostradą A-4. Stawki dla samochodów osobowych zwiększono z 10 zł do 11 zł, dla samochodów ciężarowych z 22 zł do 25 zł. Wzrost stawek przejazdu związany jest z podwyższeniem stawki VAT-u z 7% do 22%. Konieczność podwyższenia stawek przejazdu nie spowodowała w okresie 2 miesięcy br. spadku natężenia ruchu pojazdów.