

Raport SA-Q 4/2003

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

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 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 S. A.”**.....

podaje do wiadomości raport kwartalny za IV kwartał 2003 roku.

Data przekazania: **12 luty 2004 r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 31.12.2002	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 31.12.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	796 771	774 115	179 231	174 135
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	79 319	- 200 766	17 842	- 45 162
III. Zysk (strata) brutto	35 032	- 280 095	7 880	- 63 006
IV. Zysk (strata) netto	39 991	- 280 430	8 996	- 63 082
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 412	73 420	9 316	16 516
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 830	- 9 148	- 187	- 2 058
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 42 009	- 77 706	- 9 450	- 17 480
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 1 427	- 13 434	- 321	- 3 022
IX. Aktywa razem	559 352	637 190	118 582	135 084
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	615 764	1 004 542	130 541	212 962
XI. Zobowiązania długoterminowe	222 438	363 289	47 157	77 011
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	174 438	303 311	36 981	64 302
XIII. Kapitał własny	- 56 412	- 367 352	- 11 959	- 77 878
XIV. Kapitał zakładowy	215 524	25 668	45 691	5 442
XV. Liczba akcji	107 762 023	12 833 826	107 762 023	12 833 826
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,37	- 21,85	0,08	- 4,92
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		- 18,55		- 4,17
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	- 0,52	- 28,62	- 0,11	- 6,07
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)		- 24,30		- 5,15
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

BILANS

	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału 2003	stan na 30.09.2003 koniec poprz. kwartału 2003	stan na 31.12.2002 koniec IV kwartału 2002	stan na 30.09.2002 koniec poprz. kwartału 2002
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	323 004	353 726	383 771	381 478
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 739	2 023	2 799	3 018
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	164 848	166 599	176 815	186 039
3. Należności długoterminowe	2 512	2 116	287	5 208
3.1. Od jednostek powiązanych	425			1 293
3.2. Od pozostałych jednostek	2 087	2 116	287	3 915
4. Inwestycje długoterminowe	153 905	182 988	203 870	187 213
4.1. Nieruchomości	36 658	20 644		
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	117 047	150 783	188 046	171 389
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	110 857	144 593	177 369	156 545
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach	6 190	6 190	10 677	14 844
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	200	11 561	15 824	15 824
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	236 348	249 204	253 419	376 868
1. Zapasy	31 200	21 282	12 032	20 161
2. Należności krótkoterminowe	185 037	210 278	226 153	342 136
2.1. Od jednostek powiązanych	84 829	90 074	106 936	188 814
2.2. Od pozostałych jednostek	100 208	120 204	119 217	153 322
3. Inwestycje krótkoterminowe	19 591	16 786	13 576	13 823
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 591	16 786	13 576	13 823
a) w jednostkach powiązanych	7 000	60	2	6 138
b) w pozostałych jednostkach	515	524	71	72
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 076	16 202	13 503	7 613
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	520	858	1 658	748
A k t y w a r a z e m	559 352	602 930	637 190	758 346

P a s y w a				
I. Kapitał własny	- 56 412	- 75 653	- 367 352	- 174 902
1. Kapitał zakładowy	215 524	215 524	25 668	25 668
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	2 634	2 632		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	8 488	8 490	11 122	11 201
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	81 093	74 099		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 404 142	- 404 142	- 123 712	- 124 801
8. Zysk (strata) netto	39 991	27 744	- 280 430	- 86 970
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	615 764	678 583	1 004 542	933 248
1. Rezerwy na zobowiązania	65 842	87 399	86 343	175 552
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	749	5 115	5 708	4 945
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 561	2 807	2 990	6 170
a) długoterminowa	1 858	2 807	2 990	6 170
b) krótkoterminowa	703			
1.3. Pozostałe rezerwy	62 532	79 477	77 645	164 437
a) długoterminowe	56 809	79 477	77 645	164 437
b) krótkoterminowe	5 723			
2. Zobowiązania długoterminowe	222 438	259 493	363 289	234 382
2.1. Wobec jednostek powiązanych	8 525	8 974	21 756	1 302
2.2. Wobec pozostałych jednostek	213 913	250 519	341 533	233 080
3. Zobowiązania krótkoterminowe	174 438	201 968	303 311	310 276
3.1. Wobec jednostek powiązanych	25 734	61 128	56 567	41 509
3.2. Wobec pozostałych jednostek	148 164	140 210	245 891	267 789
3.3. Fundusze specjalne	540	630	853	978
4. Rozliczenia międzyokresowe	153 046	129 723	251 599	213 038
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	153 046	129 723	251 599	213 038
a) długoterminowe	130 218	129 723	249 520	176 751
b) krótkoterminowe	22 828		2 079	36 287
P a s y w a r a z e m	559 352	602 930	637 190	758 346

Wartość księgowa	- 56 412	- 75 653	- 367 352	- 174 902
Liczba akcji	107 762 023	107 762 023	12 833 826	12 833 826
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	- 0,52	- 0,70	- 28,62	- 13,63
Rozwodniona liczba akcji			15 114 774	15 114 774
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			- 24,30	- 11,57

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału 2003	stan na 30.09.2003 koniec poprz. kwartału 2003	stan na 31.12.2002 koniec IV kwartału 2002	stan na 30.09.2002 koniec poprz. kwartału 2002
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
2. Zobowiązania warunkowe	354 273	360 555	322 913	322 751
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 393	2 093	59 011	60 334
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 393	1 371	58 289	59 162
- weksłowe		722	722	1 172
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	352 880	358 462	263 902	262 417
- udzielonych gwarancji i poręczeń	351 349	349 643	247 999	255 552
- otwarcie akredytywy	1 531	8 819	15 903	5 815
- weksłowe				1 050
3. Inne (z tytułu)	15 150	15 150	15 150	15 150
- gwarancje celne	15 150	15 150	15 150	15 150
Pozycje pozabilansowe, razem	369 423	375 705	338 063	337 901

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003	IV kwartał 2002 okres od 01.10.2002 do 31.12.2002	4 kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 31.12.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	175 606	796 771	219 647	774 115
- w tym od jednostek powiązanych	25 139	144 884	60 179	215 726
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 146	89 876	21 119	88 843
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	152 460	706 895	198 528	685 272
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	227 993	746 252	187 853	646 876
- w tym od jednostek powiązanych	97 649	199 067	34 863	109 074
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	86 382	86 382		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	141 611	659 870	187 853	646 876
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	- 52 387	50 519	31 794	127 239
IV. Koszty sprzedaży	- 60 415	13 369	21 471	89 744
V. Koszty ogólnego zarządu	4 915	19 819	7 376	30 977
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 113	17 331	2 947	6 518
VII. Pozostałe przychody operacyjne	35 350	105 226	4 872	17 658
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			94	196
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	35 350	105 226	4 778	17 462
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	5 052	43 238	134 644	224 942
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	- 871	5 991		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 557	31 510	132 658	220 479
3. Inne koszty operacyjne	366	5 737	1 986	4 463
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	33 411	79 319	- 126 825	- 200 766
X. Przychody finansowe	30 850	72 277	278 111	311 024
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	81	1 913	2 090	2 090
- od jednostek powiązanych	81	1 913	2 090	2 090
2. Odsetki, w tym:	20 140	30 797	8 081	20 697
- od jednostek powiązanych	1 917	10 024	4 541	14 186
3. Zysk ze zbycia inwestycji			- 3 939	
4. Aktualizacja wartości inwestycji		9 045	269 264	269 264
5. Inne	10 629	30 522	2 615	18 973
XI. Koszty finansowe	56 380	116 564	344 273	390 250
1. Odsetki, w tym:	9 114	25 295	11 748	44 647
- dla jednostek powiązanych	823	2 879	3 606	4 729
2. Strata ze zbycia inwestycji	- 55	7 106	269 601	269 601
3. Aktualizacja wartości inwestycji	45 105	74 777	54 656	56 861
4. Inne	2 216	9 386	8 268	19 141
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	7 881	35 032	- 192 987	- 279 992
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			- 103	- 103
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne			103	103
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	7 881	35 032	- 193 090	- 280 095
XV. Podatek dochodowy	- 4 366	- 4 959	370	335
a) część bieżąca				
b) część odroczone	- 4 366	- 4 959	370	335
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	12 247	39 991	- 193 460	- 280 430
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	39 991		- 280 430	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	107 762 023		12 833 826	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,37		- 21,85	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			15 114 774	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			- 18,55	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003	IV kwartał 2002 okres od 01.10.2002 do 31.12.2002	4 kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 31.12.2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	- 75 653	- 367 352	- 174 902	- 96 625
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			1 010	9 861
b) korekty błędów podstawowych				- 158
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	- 75 653	- 367 352	- 173 892	- 86 922
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	215 524	25 668	25 668	128 338
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		189 856		- 102 670
a) zwiększenia (z tytułu)		189 856		
- emisji akcji (wydania udziałów)		189 856		
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				102 670
- umorzenia akcji (udziałów)				
- zmiana ceny nominalnej akcji				102 670
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	215 524	215 524	25 668	25 668
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 632			77 695
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	2	2 634	79	- 77 695
a) zwiększenia (z tytułu)	2	2 634	79	130
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)				
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- ze zbycia środków trwałych	2	2 634	79	130
b) zmniejszenia (z tytułu)			79	77 825
- pokrycia straty			79	77 825
-				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 634	2 634		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	8 490	11 122	11 201	11 252
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 2	- 2 634	- 79	- 130
a) zwiększenia (z tytułu)				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	2	2 634	79	130
- zbycia środków trwałych	2	2 634	79	130
-				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 488	8 488	11 122	11 122
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	74 099			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	6 994	81 093		
a) zwiększenia (z tytułu)	6 994	81 093		102 670
- z obniżenia kapitału zakładowego				102 670
- częściowa realizacja zobow. układ. konwersja		74 099		
- częściowa realizacja zobow. układ. spłata raty	6 994	6 994		
b) zmniejszenia (z tytułu)				102 670
- pokrycie straty				102 670
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	81 093	81 093		

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 376 398	- 404 142	- 211 771	- 313 910
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				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	376 398	404 142	211 771	313 910
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			1 010	9 861
b) korekty błędów podstawowych				- 158
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	376 398	404 142	210 761	304 207
a) zwiększenia (z tytułu)				
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)			79	180 495
- pokrycie straty z kapitału rezerwowego i zapasowego			79	180 495
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	376 398	404 142	210 682	123 712
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 376 398	- 404 142	- 210 682	- 123 712
8. Wynik netto	12 247	39 991	- 193 460	- 280 430
a) zysk netto	12 247	39 991		
b) strata netto			193 460	280 430
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	- 56 412	- 56 412	- 367 352	- 367 352
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003	IV kwartał 2002 okres od 01.10.2002 do 31.12.2002	4 kwartały 2002 narastająco okres od 01.01.2002 do 31.12.2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia				
I. Wpływy				
1. Sprzedaż				
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej				
II. Wydatki				
1. Dostawy i usługi				
2. Wynagrodzenia netto				
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
5. Inne wydatki operacyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	12 247	39 991	- 193 460	- 280 430
II. Korekty razem	- 9 263	1 421	290 268	353 850
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	2 465	9 714	2 507	10 083
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			930	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 441	8 868	4 533	26 155
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	- 872	17 360	- 559	- 91
6. Zmiana stanu rezerw	- 4 366	- 4 959	1 305	
7. Zmiana stanu zapasów	- 9 919	- 19 193	8 128	6 223
8. Zmiana stanu należności	24 847	38 892	120 905	73 680
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 56 804	- 51 309	314 662	85 377
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 470	- 112 957	- 50 810	89 404
11. Inne korekty	26 475	115 005	- 111 333	63 019
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 984	41 412	96 808	73 420
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	23 254	43 519	9 661	81 919
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 050	7 201	382	537
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	21 204	36 318	9 279	81 261
a) w jednostkach powiązanych	21 202	35 301	9 279	61 665
- zbycie aktywów finansowych		9 435	6 245	35 154
- dywidendy i udziały w zyskach	81	1 913	2 090	2 090
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	20 684	21 284		
- odsetki	437	2 669	944	8 597
- inne wpływy z aktywów finansowych				15 824
b) w pozostałych jednostkach	2	1 017		19 596
- zbycie aktywów finansowych		1 015		19 405
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych	2	2		191
4. Inne wpływy inwestycyjne				121

II. Wydatki	19 623	44 349	90 439	91 067
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 609	6 109	403	1 026
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	16 014	36 658		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		1 582	90 036	90 041
a) w jednostkach powiązanych		1 582	90 036	90 041
- nabycie aktywów finansowych		1 522	90 036	90 041
- udzielone pożyczki długoterminowe		60		
b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 631	- 830	- 80 778	- 9 148
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy			2 000	47 625
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki				43 625
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			2 000	4 000
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	10 741	42 009	12 140	125 331
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	7 781	27 558	2 573	85 489
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		1 000	2 000	3 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	2 960	13 451	7 567	36 842
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 10 741	- 42 009	- 10 140	- 77 706
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	- 4 126	- 1 427	5 890	- 13 434
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 4 126	- 1 427	5 890	- 13 434
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	16 202	13 503	7 613	26 937
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	12 076	12 076	13 503	13 503
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

KOMENTARZ

Raport kwartalny powinien ponadto zawierać 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

PODPISY

Podpis(-y) osoby(-ów) reprezentującej(-ych) Spółkę
Data Imię i nazwisko

Stanowisko

Podpis

Komentarz do raportu za IV kwartał 2003r.

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 2002r Nr 31, poz 280.

Dane wykazane w raporcie kwartalnym na 31.12.03r. 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 29.09.1994r. (Dz.U. Nr 121 poz. 591) z późniejszymi zmianami.

Wykazane dane są prezentowane we wstępnym sprawozdaniu półrocznym F-01/I-01 na dzień 31.12.2003r.

Ostrożną wyceną objęto:

- zobowiązania i należności handlowe zagraniczne

Saldo różnic kursowych wynosi	-642 tys.zł
- utworzenie odpisu na należności odsetkowe w ciężar kosztów finansowych	1 925 tys.zł
- utworzenie odpisu na należności wątpliwe w ciężar kosztów operacyjnych	3 543 tys.zł
- utworzenie odpisu na zapasy towarów w ciężar kosztów operacyjnych	15 tys.zł
- utworzenie odpisu na finansowy majątek trwały	45 097 tys.zł
- utworzenie odpisu na środki trwałe w budowie	2 000 tys.zł
Razem skutki IV kwartału 2003r.	53 222 tys.zł.

Stalexport S.A. za IV kwartał br. odnotował zysk brutto w wysokości 7 881 tys.zł.

w tym:

- zysk ze sprzedaży towarów i usług	3 113 tys.zł.
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	30 298 tys.zł.
- wynik na działalności finansowej	-25 530 tys.zł.
- saldo strat i zysków nadzwyczajnych	
Zysk brutto za IV kwartał 2003r.	7 881 tys.zł.
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	-4 366 tys.zł.
Zysk netto za IV kwartał 2003r.	12 247 tys.zł.

Spółka w IV kwartale br. rozwiązała odpisy na łączną kwotę 41 175 tys. zł.

z tytułu:

- zapłat należności wątpliwych z tytułu dostaw towarów	29 915 tys. zł
- zapłat należności odsetkowych	11 260 tys. zł

Rozwiązane odpisy zwiększyły pozostałe przychody operacyjne o kwotę 29 915 tys.zł. oraz przychody finansowe o kwotę 11 260 tys.zł.

Powyższe wielkości wpłynęły na wynik finansowy IV kwartału 2003 r.

Spółka w IV kwartale br. dokonała zmiany w prezentacji rachunku zysków i strat w poz.II.1 " Koszt wytworzenia sprzedanych produktów " i w poz. IV " Koszty sprzedaży ".

Spółka w IV kwartale br. uruchomiła nową działalność polegającą na produkcji wyrobów gotowych, dotyczącą konstrukcji stalowych dla budownictwa.

Dla w/w działalności w ewidencji księgowej zostały wyodrębnione przychody i koszty

Konsekwentnie w rachunku zysków i strat za IV kwartał br. wystąpiły " koszty wytworzenia sprzedanych produktów ".

Poz.I.1 " Przychody ze sprzedaży produktów " prezentowana w rachunku zysków i strat za IV kwartał br. obejmuje oprócz przychodów ze sprzedaży produktów - konstrukcji stalowych również przychody ze sprzedaży usług autostrady A-4 - koszty związane z działalnością A-4 prezentowane za okres trzech kwartałów w poz.IV " Koszty sprzedaży " zostały przeniesione do poz.II. 1 " Koszty wytworzenia sprzedanych produktów ".

Dla celów porównawczych skutki zmiany prezentowania w rachunku zysków i strat przedstawiają się :

,- poz. IV została skorygowana " in minus " o kwotę 86 382 tys. zł

, - poz.II. 1 została skorygowana " in plus " o kwotę 86 382 tys. zł

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego 4,7170 obowiązującego na dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat dotyczące roku 2003 przeliczono na EURO wg kursu 4,4455 stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia, września, października, listopada, grudnia br. natomiast poszczególne pozycje rachunku zysków i strat wybranych danych finansowych dotyczące okresu od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r. przeliczono na EURO wg kursu 4,4455 stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym.

Średnie kursy EURO użyte do przeliczenia:

31.01.2003 -	4,1286
28.02.2003 -	4,1849
31.03.2003 -	4,4052
30.04.2003 -	4,2755
31.05.2003 -	4,3915
30.06.2003 -	4,4570
31.07.2003 -	4,3879
31.08.2003 -	4,3588
30.09.2003 -	4,6435
31.10.2003 -	4,6826
30.11.2003 -	4,7127
31.12.2003 -	4,7170
Razem:	53,3452 : 12 = 4,4455

Różnice w podatku dochodowym dotyczące roku bieżącego i lat ubiegłych.

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

Dane w tys. zł

Podstawa opodatkowania	46 837
Zysk brutto	35 032
Różnica	11 805

w tym:

- trwale różnice - saldo	-65 423
- przejściowe różnice - saldo	77 228

<u>Różnice przejściowe dotyczące okresu sprawozdawczego</u>	<u>Podstawa</u>	<u>Podatek</u>
dodatnie - podatek księgowy	-354	-95
Saldo różnic przejściowych	-354	-95

Spółka nie nalicza aktywa podatkowego na ujemne różnice przejściowe z uwagi na rozliczanie straty podatkowej z lat 2001-2002.

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% ogólnej liczby głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Stalexport S.A. na dzień 15.01.2004 r. to :

1. Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	16,72%
2. Bank Przemysłowo-Handlowy PBK S. A.	9,12%
3. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S. A.	7,10%
5. Bank Zachodni WBK S.A.	6,40%

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

Postępowania toczące się przed sądem o znacznej wartości

Lp.	Nr sprawy	kwota PLN	strona przeciwna	Stan sprawy
1.	40/01	3 692 197,71	"EAST" Biuro Obsługi Importu Ruda Śląska pozwany	wyrok zasądający z 05.11.2001 r. egzekucja bezskuteczna (postanowienie z 19.04.2002 r.) sprawa zgłoszona do prokuratury
2.	93/00	4 439 241,56	Bike-Sport Sp. z o.o. Gliwice pozwany	wyrok zasądający z 19.07.2001 r. egzekucja w toku
3.	39/01	490 423,78	W.Golec i A.Grygus Przeds.Hand-Usług. "Benefit" Gliwice pozwany	wyrok zasądający z 08.05.2001 r. porozumienie o spłaty zadłużenia z 05.06.2001 r. całość spłacona
4.	60/03 73/03	1 366 061,00 1 366 061,00	SEBA SP. z o.o. pozwany	nakaz zapłaty z 10.12.03 nakaz zapłaty z 27.01.03 bez klauzuli wykonalności
5.	8/I/03/F	190 490,79	Centrostal Profil Sp. z o.o. Kraków pozwany	wyrok z 24.03.2003r. likwidacja firmy wierzytelność zgłoszona do masy likwidacyjnej
6.	30/03/Ba	11 995 000,00	Centrozap S.A. Katowice pozwany	nakaz zapłaty z 13.06.2003r. egzekucja komornicza na akcje Huty Szczecin
7.	58/03/Ba	132 833,42	Gera Henryk "Stal" Wieprzycze pozwany	nakaz zapłaty z 13.10.2003r. zgłoszenie do komornika egzekucja bezskuteczna
8.	25/03	134 461,36	Partneryz Sp. z o.o. i Chemko - Partnerzy Sp. zo.o.	sprawa w toku
9.	41/03	500 000,00	EUROSTAL Bytom	sprawa w toku
10.	70/03	63 378,47	ADPOL Sp. z o.o. Bytom	nakaz zapłaty z 20.01.04 wystąpiono o klauzulę

Stalexport S.A. został pozwany razem z Inkasso Reform przez PPHJ JVW Polska Sp. z o. o. Legnica na kwotę 1 110 836,80.