

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
Skonsolidowany raport kwartalny SA-QSr 3/2005

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744

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

Za trzeci kwartał bieżącego roku obrotowego obejmujący okres od 01.01.2005 do 30.09.2005

oraz za trzeci kwartał poprzedniego roku obrotowego obejmujący okres od 01.01.2004 do 30.09.2004

14.11.2005 r.
(data przekazania)

STALEXPORT Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

STALEXPORT SA

(skrótowa nazwa emitenta)

sektor metalowy 17

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-085

(kod pocztowy)

Katowice

(miejscowość)

Mickiewicza

(ulica)

29

(numer)

032/25-30-795

(telefon)

032/25-30-795

(faks)

stalex@stalexport.com.pl

(e-mail)

634-01-34-211

(NIP)

271936361

(REGON)

www.stalexport.com.pl

(WWW)

BDO Polska Sp. z o.o.

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	3 kwartał 2005	3 kwartał 2004	3 kwartał 2005	3 kwartał 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	477 949	832 631	117 771	180 169
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	47 777	15 435	11 773	3 340
III. Zysk (strata) brutto	27 978	56 998	6 894	12 333
IV. Zysk (strata) netto	17 273	46 080	4 256	9 971
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 921	8 939	10 823	1 934
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 098	12 487	1 010	2 702
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(42 265)	(41 570)	(10 414)	(8 995)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 754	(20 144)	1 469	(4 596)
IX. Aktywa razem	573 657	620 746	146 468	141 619
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	470 068	540 517	120 019	123 316
XI. Zobowiązania długoterminowe	328 436	345 371	83 857	78 794
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	141 632	195 146	36 162	44 521
XIII. Kapitał własny	103 589	80 229	26 449	18 304
XIV. Kapitał zakładowy	215 524	215 524	55 028	49 170
XV. Liczba akcji (w szt.)	107 762 023	107 762 023	107 762 023	107 762 023
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,16	0,43	0,04	0,10
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,96	0,74	0,24	0,16
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

Skonsolidowany bilans

	Stan na 30.09.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.12.2004	Stan na 30.09.2004
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

AKTYWA

I. Aktywa długoterminowe	383 132	403 977	388 467	351 881
1. Rzeczowy majątek trwały	170 143	170 189	157 364	146 549
2. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	424	471	495	485
- wartość firmy	-	-	-	-
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
4. Należności długoterminowe	1 120	972	942	10 430
5. Inwestycje długoterminowe	68 989	89 667	89 891	58 565
5.1. Nieruchomości	62 960	83 604	83 604	36 658
5.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	6 029	6 063	6 287	21 907
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	3 741	3 821	4 461	20 141
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	3 436	3 466	3 642	4 078
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	305	355	819	16 063
b) w pozostałych jednostkach	2 288	2 242	1 826	1 766
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
6. Aktywa dostępne do sprzedaży	132 581	132 641	130 211	130 211
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 780	10 037	9 564	5 641
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95	-	-	-
II. Aktywa krótkoterminowe	190 525	199 947	266 291	268 865
1. Zapasy	46 402	54 418	91 712	61 278
2. Należności krótkoterminowe	113 714	122 271	150 582	159 009
3. Inwestycje krótkoterminowe	276	271	19	11 442
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 979	20 584	22 225	34 538
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 154	2 403	1 753	2 598
Aktywa razem	573 657	603 924	654 758	620 746

	Stan na 30.09.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.12.2004	Stan na 30.09.2004
PASYWA				
I. Kapitał własny	103 589	99 072	82 057	80 229
I.1. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	99 970	96 178	76 795	75 098
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)	(73)	(478)	(44)	(44)
4. Kapitał zapasowy	101 640	101 640	113 153	113 121
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	8 699	8 699	43 382	12 411
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 632	6 148	97 446	92 430
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
a) dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
b) ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(252 725)	(252 725)	(404 179)	(404 424)
9. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	17 273	17 370	11 513	46 080
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
I.2. Kapitały mniejszości	3 619	2 894	5 262	5 131
II. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
III. Zobowiązania długoterminowe	328 436	356 157	399 280	345 371
1. Kredyty i pożyczki	83 620	99 373	113 746	113 028
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 922	7 295	5 834	7 142
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
4. Pozostałe zobowiązania	172 688	176 537	196 009	140 505
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 408	11 897	12 289	3 554
6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	8 883	11 272	11 721	12 252
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 915	49 783	59 681	68 890
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	141 632	148 695	173 421	195 146
1. Kredyty i pożyczki	9 298	14 402	10 648	16 328
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	61 583	63 289	95 568	109 991
4. Pozostałe zobowiązania	19 302	19 023	14 952	16 218
5. Rezerwy na zobowiązania	7 450	11 317	11 835	12 227
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 999	40 664	40 418	40 382
Pasywa razem	573 657	603 924	654 758	620 746

Wartość księgowa	103 589	99 072	82 057	80 229
Liczba akcji	107 762 023	107 762 023	107 762 023	107 762 023
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,96	0,92	0,76	0,74
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	3 kwartał 2005 od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały 2005 narastająco od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	144 326	477 949	227 130	832 631
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	39 274	101 699	31 513	149 446
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	105 052	376 250	195 617	683 185
II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:	111 929	393 578	190 833	720 592
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 545	42 991	11 435	103 080
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	108 384	350 587	179 398	617 512
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)	32 397	84 371	36 297	112 039
IV. Pozostałe przychody	4 454	25 807	13 801	101 392
V. Koszty sprzedaży	4 218	13 437	6 419	23 432
VI. Koszty ogólnego zarządu	11 841	36 313	11 366	32 390
VII. Pozostałe koszty	4 274	12 445	19 436	141 810
VIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(30)	(206)	(368)	(364)
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III + IV - V - VI - VII +/- VIII)	16 488	47 777	12 509	15 435
X. Przychody finansowe	1 197	10 189	15 375	192 118
1. Dywidendy i udziały w zyskach	17	17	6	6
2. Odsetki	-	6 292	156	4 389
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	2 143	15 213	172 359
5. Inne	1 180	1 737	-	15 364
XI. Koszty finansowe	12 895	29 988	6 351	117 773
1. Odsetki	5 982	21 252	5 688	21 385
2. Strata ze zbycia inwestycji	7 320	7 320	370	16 898
3. Aktualizacja wartości inwestycji	4	4	1	15
4. Inne	(411)	1 412	292	79 475
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	1 803	(32 782)
XIII. Zysk (strata) brutto (IX + X - XI +/- XII)	4 790	27 978	23 336	56 998
XIV. Podatek dochodowy	4 161	9 019	3 374	7 665
a) część bieżąca	3 487	9 211	2 534	7 126
b) część odroczone	674	(192)	840	539
XV. Zysk (strata) netto (XIII - XIV +/- XVI), w tym:	629	18 959	19 962	49 333
XVI. Zyski (straty) mniejszości	(726)	(1 686)	(567)	(3 253)
XVII. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki (XIV +/- XVI)	(97)	17 273	19 395	46 080
Zysk (strata) netto		17 273		46 080
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		107 762 023,00		107 762 023,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,16		0,43
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Stan na 30.09.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.12.2004	Stan na 30.09.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	82 057	82 057	150 926	140 275
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	82 057	82 057	150 926	140 275
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	215 524	215 524	215 524	215 524
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- emisja akcji (wydania udziałów)	-	-	-	-
- podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia (udziałów)	-	-	-	-
- obniżenie kapitału podstawowego	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	215 524	215 524	215 524	215 524
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	(5 638)	(5 638)	(5 638)	6 013
- korekty konsolidacyjne dot. SAD	(5 638)	(5 638)	(5 638)	6 013
-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	(5 638)	(5 638)	(5 638)	6 013
- spłata należnych rat SAD	-	-	-	(1 128)
- korekty konsolidacyjne dot. SAD	(5 638)	(5 638)	(5 638)	7 141
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	(44)	(44)	(3 449)	(3 449)
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	(29)	(434)	3 405	3 405
a) zwiększenia (z tytułu)	(576)	(576)	-	3 405
- wydanie dla akcjonariuszy mniejszościowych	(570)	(570)	-	-
- korekty konsolidacyjne	(6)	(6)	-	3 405
b) zmniejszenia (z tytułu)	(547)	(142)	(3 405)	-
- wydanie dla akcjonariuszy mniejszościowych	(547)	(142)	(3 405)	-
- korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	(73)	(478)	(44)	(44)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	113 153	113 153	18 200	18 200
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	(11 513)	(11 513)	94 953	94 921
a) zwiększenia (z tytułu)	31 853	31 853	99 140	103 121
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku	30 956	30 956	99 105	99 128
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	279	279	-	-
- korekty konsolidacyjne, w tym związane z wyl. z konsolidacji spółek zależnych	618	618	4	3 993
- pozostałe	-	-	-	-
-sprzedaż, likwidacja środków trwałych	-	-	31	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	43 366	43 366	4 187	8 200
- pokrycia straty	42 894	42 894	32	32
- eliminacja dopłat do kapitałów	-	-	200	200
- korekty konsolidacyjne, w tym związane z wyl. z konsolidacji spółek zależnych	472	472	3 955	7 968
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	101 640	101 640	113 153	113 121
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	43 382	43 382	13 323	13 323
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(34 683)	(34 683)	30 059	(912)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	31 002	-
- przeszacowanie środków trwałych	-	-	31 002	-
- korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	34 683	34 683	943	912
- zbycia środków trwałych	-	-	31	-
-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne, w tym związane z wyl. z konsolidacji spółek zależnych	34 683	34 683	912	912
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 699	8 699	43 382	12 411

	Stan na 30.09.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.12.2004	Stan na 30.09.2004
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	97 446	97 446	82 560	82 560
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(87 814)	(91 298)	14 886	9 870
a) zwiększenia (z tytułu)	9 830	6 346	14 886	9 870
- z podziału zysku	-	-	-	-
- realizacja zobowiązań układowych - spłata rat	9 632	6 148	14 886	9 870
- korekty konsolidacyjne	198	198	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	97 644	97 644	-	-
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy	-	-	-	-
- pokrycia straty	95 979	95 979	-	-
- pozostałe	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	1 665	1 665	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 632	6 148	97 446	92 430
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(404 179)	(404 179)	(284 497)	(285 229)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 288	10 288	311 623	310 845
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 288	10 288	311 623	310 845
a) zwiększenia (z tytułu)	19 118	17 660	14 022	30 099
- podziału zysku z lat ubiegłych	3 672	3 975	3 249	3 913
- inne	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	15 446	13 685	10 773	26 186
b) zmniejszenia (z tytułu)	21 315	19 843	315 357	315 403
- przekazania na fundusz zapasowy	371	371	-	-
- pokrycie straty	12 875	12 875	39 731	39 731
- wypłata dywidendy	3 437	1 965	3 184	3 184
- inne	783	783	12	12
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne związane z wył. z konsolidacji spółek zależnych	3 849	3 849	272 430	272 476
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	8 091	8 105	10 288	25 541
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	414 467	414 467	596 120	596 074
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po uzgodnieniu do danych porównywalnych	414 467	414 467	596 120	596 074
a) zwiększenia (z tytułu)	3 607	4 159	7 023	3 222
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	729	1 280	1 020	3 082
- inne	-	-	-	-
- korekty konsolidacyjne	2 878	2 879	6 003	140
b) zmniejszenia (z tytułu)	157 258	157 796	188 676	169 331
- pokrycie straty zyskiem	152 858	153 409	903	47
- korekty konsolidacyjne związane z wył. z konsolidacji spółek zależnych	4 400	4 387	187 773	169 284
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	260 816	260 830	414 467	429 965
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(252 725)	(252 725)	(404 179)	(404 424)
9. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	17 273	17 370	11 513	46 080
a) zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	17 273	17 370	11 513	46 080
b) strata netto przypadająca na akcjonariuszy Spółki	-	-	-	-
b) odpisy z zysku	-	-	-	-
10.1. Kapitały mniejszości na początek okresu	5 262	5 262	25 987	5 131
a) zwiększenia	2 129	1 403	2 223	-
b) zmniejszenia	3 772	3 771	22 948	-
10.2. Kapitały mniejszości na koniec okresu	3 619	2 894	5 262	5 131
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	103 589	99 072	82 057	80 229

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	3 kwartał 2005 od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały 2005 narastająco od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki	(97)	17 273	19 395	46 080
II. Korekty razem:	19 424	26 648	(3 474)	(37 141)
1. Zyski (straty) mniejszości	726	1 686	567	3 253
2. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	30	206	368	364
3. Amortyzacja, w tym:	2 055	6 017	2 512	11 527
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	36	265
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 356	410	2 421	10 283
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 652	7 309	7 734	164 943
7. Zmiana stanu rezerw	(651)	55	90	(146)
8. Zmiana stanu zapasów	9 677	26 350	26 075	(9 370)
9. Zmiana stanu należności	10 262	56 634	46 497	79 975
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 775)	(27 264)	(71 796)	(81 493)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 315)	(19 720)	(5 896)	(54 668)
12. Inne korekty	4 407	(25 035)	(12 082)	(162 074)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	19 327	43 921	15 921	8 939

	3 kwartał 2005 od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały 2005 narastająco od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	14 508	20 535	11 573	45 661
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47	152	626	4 587
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	13 200	13 200	-	-
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	1 261	7 183	10 947	41 074
a) w jednostkach powiązanych	745	2 267	8 988	11 246
- zbycie aktywów finansowych	-	-	8 550	9 050
- dywidendy i udziały w zyskach	732	2 221	419	1 632
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	512
- odsetki	13	46	19	52
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	516	4 916	1 959	29 828
- zbycie aktywów finansowych	100	489	1	10 935
- dywidendy i udziały w zyskach	1	1	5	5
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	11	152	1 937	16 937
- odsetki	404	4 274	-	751
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	16	1 200
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	2 160	16 437	15 580	33 174
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 958	15 842	15 580	32 846
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, z tego:	202	595	-	218
a) w jednostkach powiązanych	202	202	-	203
- nabycie aktywów finansowych	202	202	-	203
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	393	-	15
- nabycie aktywów finansowych	-	393	-	15
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacane mniejszości	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	110
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	12 348	4 098	(4 007)	12 487

	3 kwartał 2005 od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały 2005 narastająco od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	174	1 475	4 086	26 765
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	240	240	-	-
2. Kredyty i pożyczki	(68)	252	4 297	26 729
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	2	983	(211)	36
II. Wydatki	24 454	43 740	21 055	68 335
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	(405)	23	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 333	4 008	(871)	1 335
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	20 539	29 595	14 364	37 083
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	373	1 077	438	1 340
8. Odsetki	2 614	7 546	3 041	12 692
9. Inne wydatki finansowe	-	1 491	4 083	15 885
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(24 280)	(42 265)	(16 969)	(41 570)
D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)	7 395	5 754	(5 055)	(20 144)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 395	5 754	(5 055)	(20 144)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	202	202	11	11
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 584	22 225	39 593	54 682
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym:	27 979	27 979	34 538	34 538
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Pozycje pozabilansowe

	Stan na 30.09.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.12.2004	Stan na 30.09.2004
1. Należności warunkowe	500	500	500	500
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	500	500	500	500
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	500	500	500	500
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	280 794	290 047	291 748	299 359
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	2 223	2 237	1 875	250
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 223	2 237	1 875	250
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	278 571	287 810	289 873	299 109
- udzielonych gwarancji i poręczeń	278 071	283 810	287 573	299 109
- otwarcie akredytywy	-	-	-	-
- poręczenia wekslowe	500	4 000	2 300	-
2.3. Inne (z tytułu)	27 348	22 400	24 095	24 093
- hipoteka	14 250	12 000	13 995	13 995
- towar obcy	6 698	3 900	3 900	-
- pozostałe	6 400	6 500	6 200	10 098
Pozycje pozabilansowe razem	308 642	312 947	316 343	323 952

ZARZĄD :

14.11.2005 r.	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny Emil Wąsacz	
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>

14.11.2005 r.	Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy Mieczysław Skołożyński	
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>

14.11.2005 r.	Członek Zarządu Dyrektor Handlowy Urszula Dzierżoń	
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>

**Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych :**

14.11.2005 r.	Prokurent Główny Księgowy Małgorzata Michalunio-Kęps	
<i>Data</i>		<i>Podpis</i>

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH i GIEŁD

Raport kwartalny SA-Q 3/2005

Zgodnie z § 93 ust. 1, pkt 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463

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

Za trzeci kwartał bieżącego roku obrotowego obejmujący okres od 01.01.2005 do 30.09.2005

oraz za trzeci kwartał poprzedniego roku obrotowego obejmujący okres od 01.01.2004 do 30.09.2004

14.11.2005r.

(data przekazania)

STALEXPORT Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)		
STALEXPORT SA (skrótowa nazwa emitenta)	sektor metalowy 17 (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
40-085 (kod pocztowy)	Katowice (miejscowość)	
Mickiewicza (ulica)	29 (numer)	
032/25-30-795 (telefon)	032/25-30-795 (faks)	stalex@stalexport.com.pl (e-mail)
634-01-34-211 (NIP)	271936361 (REGON)	www.stalexport.com.pl (WWW)

BDO Polska Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

x Kwartalne sprawozdanie finansowe

x Zestawienie zmian w kapitale własnym

x Bilans

x Rachunek przepływów pieniężnych

x Rachunek zysków i strat

WYBRANE DANE FINANSOWE	zł		EUR	
	3 kwartał 2005	3 kwartał 2004	3 kwartał 2005	3 kwartał 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	342 025	585 048	84 278	144 161
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 907	99 363	1 456	24 484
III. Zysk (strata) brutto	-11 824	19 715	-2 914	4 858
IV. Zysk (strata) netto	-11 211	19 631	-2 762	4 837
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 553	-3 091	3 340	-762
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 421	36 930	4 786	9 100
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-35 328	-36 040	-8 705	-8 881
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 354	-2 201	-601	-562
IX. Aktywa razem	474 577	491 459	121 171	125 481
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	505 144	518 684	128 975	132 432
XI. Zobowiązania długoterminowe	325 382	390 946	83 078	99 818
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	179 762	127 738	45 897	32 615
XIII. Kapitał własny	-30 567	-27 225	-7 804	-6 951
XIV. Kapitał zakładowy	215 524	215 524	55 028	55 028
XV. Liczba akcji (w szt.)	107 762 023	107 762 023	107 762 023	107 762 023
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,10	0,18	-0,03	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)			0,00	0,00
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,28	-0,25	-0,07	-0,06
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)			0,00	0,00
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

Bilans

	Stan na 30.09.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.12.2004	Stan na 30.09.2004
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

AKTYWA

I. Aktywa długoterminowe	325 599	345 757	335 916	346 066
1. Rzeczowy majątek trwały	48 941	48 846	26 240	26 457
2. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	196	218	210	234
- wartość firmy				
3. Należności długoterminowe	1 403	972	50 800	60 813
4. Inwestycje długoterminowe	140 747	161 394	128 455	128 351
4.1. Nieruchomości	62 960	83 603	36 658	36 658
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	77 587	77 591	91 597	91 493
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	75 780	75 780	89 789	89 789
- udziały lub akcje w jednostkach				
podporządkowanych wyceniane metodą praw	32	32	32	32
własności				
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i	232	232		
współzależnych nieobjętych konsolidacją				
b) w pozostałych jednostkach	1 807	1 811	1 808	1 704
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	200	200	200	200
5. Aktywa dostępne do sprzedaży	130 211	130 226	130 211	130 211
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 101	4 101		
dochodowego				
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa krótkoterminowe	148 978	170 380	181 601	145 393
1. Zapasy	41 198	48 189	59 864	31 982
2. Należności krótkoterminowe	101 580	113 896	113 981	90 467
3. Inwestycje krótkoterminowe	276	271	19	11 611
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 324	6 273	6 678	9 875
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 600	1 751	1 059	1 458
Aktywa razem	474 577	516 137	517 517	491 459

	Stan na 30.09.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.12.2004	Stan na 30.09.2004
PASYWA				
I. Kapitał własny	-30 567	-22 231	-28 963	-27 225
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)	-23	-428		
4. Kapitał zapasowy			42 343	42 312
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	8 456	8 457	8 457	8 488
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 630	6 147	95 979	90 962
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-252 943	-252 943	-404 142	-404 142
8. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	-11 211	1 012	12 876	19 631
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania długoterminowe	325 382	352 559	368 059	390 946
1. Kredyty i pożyczki	83 620	99 373	100 110	105 235
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 215	1 216		
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				
4. Pozostałe zobowiązania	178 423	182 341	197 190	207 669
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 465	9 472	725	833
6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	8 744	11 115	11 557	12 070
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 915	49 042	58 477	65 139
III. Zobowiązania krótkoterminowe	179 762	185 809	178 421	127 738
1. Kredyty i pożyczki	17 241	21 956	12 542	13 002
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	119 527	115 016	125 005	58 143
4. Pozostałe zobowiązania	10 832	15 825	8 118	7 342
5. Rezerwy na zobowiązania	6 746	10 604	11 007	11 461
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 416	22 408	21 749	37 790
Pasywa razem	474 577	516 137	517 517	491 459

Wartość księgowa	-30 567	-22 231	-28 963	-27 225
Liczba akcji	107 762 023	107 762 023	107 762 023	107 762 023
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	(0,28)	(0,21)	(0,27)	(0,25)
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

Rachunek zysków i strat

	3 kwartał 2005 od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały 2005 narastająco od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	99 318	342 025	146 132	585 048
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 592	35 039	15 106	69 544
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	85 726	306 986	131 026	515 504
II. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów, w tym:	89 864	315 927	136 118	544 880
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 016	31 634	13 536	65 551
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	77 848	284 293	122 582	479 329
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I - II)	9 454	26 098	10 014	40 168
IV. Pozostałe przychody	4 265	21 506	10 438	97 693
V. Koszty sprzedaży	3 075	8 387	2 463	9 592
VI. Koszty ogólnego zarządu	7 979	23 001	5 613	15 259
VII. Pozostałe koszty	2 187	10 309	6 931	13 647
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III + IV - V - VI - VII +/- VIII)	478	5 907	5 445	99 363
IX. Przychody finansowe	1 553	12 697	17 642	181 708
1. Dywidendy i udziały w zyskach	733	2 205	424	1 637
2. Odsetki	1 049	6 839	2 367	4 456
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-324			
4. Aktualizacja wartości inwestycji	60	125	15 207	173 353
5. Inne	35	3 528	-356	2 262
X. Koszty finansowe	14 262	30 428	14 835	261 356
1. Odsetki	5 561	20 160	6 009	20 078
2. Strata ze zbycia inwestycji	7 079	7 079	7 912	163 365
3. Aktualizacja wartości inwestycji	4	4		15
4. Inne	1 618	3 185	914	77 898
XI. Zysk (strata) brutto (IX + X - XI +/- XII)	-12 231	-11 824	8 252	19 715
XII. Podatek dochodowy	-7	-613	76	84
a) część bieżąca				
b) część odroczone	-7	-613	76	84
XIII. Zysk (strata) netto (XIII - XIV +/- XVI)	-12 224	-11 211	8 176	19 631
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-17 967		31 565	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	107 762 023		107 762 023	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,17	#DZIEL/0!	0,29	#DZIEL/0!
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Stan na 30.09.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.12.2004	Stan na 30.09.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-28 963	-28 963	-56 725	-56 725
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-28 963	-28 963	-56 725	-56 725
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	215 524	215 524	215 524	215 524
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisja akcji (wydania udziałów)				
- podwyższenie kapitału podstawowego				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia (udziałów)				
- obniżenie kapitału podstawowego				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	215 524	215 524	215 524	215 524
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- rozliczenie należnych wpłat				
- korekty konsolidacyjne				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-23	-428	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	-570	-570	0	0
- akcje dla akcjonariuszy mniejszościowych	-570	-570		
- korekty konsolidacyjne				
b) zmniejszenia (z tytułu)	-547	-142	0	0
- wydanie dla akcjonariuszy mniejszościowych	-547	-142		
- korekta konsolidacyjna				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-23	-428	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	42 343	42 343	2 634	2 634
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-42 343	-42 343	39 709	39 678
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	39 709	39 678
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)			39 678	39 678
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- korekty konsolidacyjne				
- pozostałe				
- zbycie środków trwałych			31	
b) zmniejszenie (z tytułu)	42 343	42 343	0	0
- pokrycia straty	42 343	42 343		
- eliminacja dopłat do kapitałów				
- korekty konsolidacyjne				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	0	0	42 343	42 312
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	8 457	8 457	8 488	8 488
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	-31	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeszacowanie środków trwałych				
- korekty konsolidacyjne				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	31	0
- zbycia środków trwałych			31	
-				
- korekty konsolidacyjne				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 457	8 457	8 457	8 488

	Stan na 30.09.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.12.2004	Stan na 30.09.2004
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	95 979	95 979	81 093	81 093
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-86 348	-89 832	14 886	9 869
a) zwiększenia (z tytułu)	9 631	6 147	14 886	9 869
- z podziału zysku				
- pozostałe				
- częściowa realizacja zob.układ.splata rat	9 631	6 147	14 886	9 869
b) zmniejszenia (z tytułu)	95 979	95 979	0	0
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy				
- pokrycia straty	95 979	95 979		
- pozostałe				
- korekty konsolidacyjne				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 631	6 147	95 979	90 962
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-391 266	-391 266	-364 464	-364 464
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 876	12 876	39 678	39 678
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 876	12 876	39 678	39 678
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych				
- inne				
- korekty konsolidacyjne				
b) zmniejszenia (z tytułu)	12 876	12 876	39 678	39 678
- pokrycie straty	12 876	12 876	39 678	39 678
- ZFŚS				
- wypłata dywidendy				
- inne				
-				
- korekty konsolidacyjne				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	404 142	404 142	404 142	404 142
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu , po uzgodnieniu do danych porównywalnych	404 142	404 142	404 142	404 142
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
- inne				
- korekty konsolidacyjne				
b) zmniejszenia (z tytułu)	151 199	151 199	0	0
- pokrycie straty f.zapasowym,rezerwowym	151 199	151 199		
- korekty konsolidacyjne				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	252 943	252 943	404 142	404 142
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-252 943	-252 943	-404 142	-404 142
8. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	-11 211	1 012	12 876	19 631
a) zysk netto		1 012	12 876	19 631
b) strata netto	11 211			
b) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-30 565	-22 231	-28 963	-27 225
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

Rachunek przepływu środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	3 kwartał 2005 od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartaly 2005 narastająco od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartaly 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	-12 223	-11 211	8 176	19 631
II. Korekty razem:	18 968	24 764	-7 348	-22 722
1. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja, w tym:	643	1 741	1 075	5 887
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 228	261	2 343	9 616
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 401	7 034	7 924	164 891
6. Zmiana stanu rezerw	-403	-613	76	84
7. Zmiana stanu zapasów	6 991	18 670	18 943	-803
8. Zmiana stanu należności	11 885	61 798	100 012	36 276
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 401	-20 316	-83 537	18 988
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 198	-18 509	-43 660	-92 616
11. Inne korekty	3 822	-25 302	-10 524	-165 045
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	6 745	13 553	828	-3 091

	3 kwartał 2005 od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały 2005 narastająco od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	14 451	20 391	11 037	37 353
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	72	110	2 516
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	13 200	13 200		
3. Zbycie aktywów finansowych, z tego:	1 248	7 119	10 927	34 837
a) w jednostkach powiązanych	733	2 204	8 969	11 194
- zbycie aktywów finansowych			8 550	9 050
- dywidendy i udziały w zyskach	733	2 204	419	1 632
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				512
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	515	4 915	1 958	23 643
- zbycie aktywów finansowych	100	488		5 500
- dywidendy i udziały w zyskach	1	1	5	5
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	10	152	1 938	16 938
- odsetki	404	4 274		
- inne wpływy z aktywów finansowych			15	1 200
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	716	970	67	423
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	716	970	67	256
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, z tego:	0	0	0	167
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	152
- nabycie aktywów finansowych				152
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	15
- nabycie aktywów finansowych				15
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacane mniejszości				
5. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	13 735	19 421	10 970	36 930

	3 kwartał 2005 od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały 2005 narastająco od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał 2004 od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco od 01.01.2004 do 30.09.2004
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	22 430	35 328	15 026	36 040
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-404	23		
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	20 468	28 565	12 259	24 787
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	2 366	6 740	2 767	11 253
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-22 430	-35 328	-15 026	-36 040
D. Przepływy pieniężne netto (A.III+B.III+C.III)	-1 950	-2 354	-3 228	-2 201
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 950	-2 354	-3 228	-2 201
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	201	202	37	11
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 273	6 677	13 103	12 076
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym:	4 323	4 323	9 875	9 875
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Pozycje pozabilansowe

	Stan na 30.09.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 31.12.2004	Stan na 30.09.2004
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	278 669	287 922	299 109	288 125
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	98	111	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	98	111		
- gwarancje celne				
- pozostałe				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	278 571	287 811	299 109	288 125
- udzielonych gwarancji i poręczeń	278 071	283 811	299 109	285 825
- otwarcie akredytywy				2 300
- pozostałe	500	4 000		
3. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
- hipoteka				
- towar obcy				
- pozostałe				
Pozycje pozabilansowe razem	278 669	287 922	299 109	288 125

ZARZĄD :

**Prezes Zarządu Dyrektor Generalny
Emil Wąsacz**

Data

Podpis

**Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy
Mieczysław Skołożyński**

Data

Podpis

**Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych :**

**Prokurent Główny Księgowy
Małgorzata Michalunio-Kępys**

Data

Podpis

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Stalexport S.A. za III kwartał 2005 r.

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

Emitent : **Stalexport Spółka Akcyjna** z siedzibą : 40-085 Katowice ul. Mickiewicza 29,
KRS 16854, podstawowy przedmiot działalności : hurtowa sprzedaż metali i rud metali PKD 5152.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2005 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej grupy kapitałowej Stalexport S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2005 roku zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 30.09.2005 r. Dniem przejścia na MSR jest 01.01.2005 r.

Konsolidacją pełną w podmiocie dominującym objęto następujące jednostki zależne (w nawiasie udział Stalexport S.A. w kapitale zakładowym na koniec III kwartału 2005 r.):

- | | |
|---|-----------|
| - Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice | (100,00%) |
| - Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice | (100,00%) |
| - Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. Białystok | (98,76%) |
| - Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice | (97,78%) |
| - Stalexport Serwis Centrum Bełchatów S.A. Rogowiec | (95,14%) |
| - Stalexport Centrostal S.A. Lublin | (66,00%) |
| - Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłowice | (55,00%) |

Nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym podmioty, nad którymi podmiot dominujący utracił kontrolę w wyniku likwidacji bądź ogłoszenia upadłości, a także te podmioty, których udziały nie stanowią istotnych pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 1 marca 2005 r. nastąpiło połączenie dotychczasowej spółki zależnej Stalexport Centrostal Warszawa S.A. z podmiotem dominującym Stalexport S.A. Spółkę zależną Stalexport Centrostal Warszawa S.A. włączono do konsolidacji tylko rachunkiem zysków i strat za okres styczeń – luty 2005 r.

Wycenę udziałów metodą praw własności zastosowano dla jednostki stowarzyszonej:

- | | |
|-------------------------------------|----------|
| - Biuro Centrum Sp. z o.o. Katowice | (40,63%) |
|-------------------------------------|----------|

Przyjęte przez grupę kapitałową zasady polityki rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej Stalexport S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych. Pod pojęciem kontroli rozumie się możliwość kierowania polityką operacyjną i finansową jednostki przez podmiot dominujący w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych.

Jednostki zależne

Nabyte w roku obrachunkowym spółki zależne, włącza się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli), aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wycenia się w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy. Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto wyrażonych w wartościach godziwych, ujmowana jest w rachunku zysków i strat roku obrachunkowego, w którym miało miejsce nabycie.

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych wykazywane są według przypadającej na nie wartości godziwej aktywów netto.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłącza się wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Część kapitału własnego grupy kapitałowej Stalexport S.A. przypadająca kapitałowi mniejszościowemu wykazuje się w odrębnej pozycji kapitału własnego.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone stanowią jednostki, na które grupa wywiera znaczący wpływ, rozumiany jako wpływ na podejmowane decyzje w kształtowaniu polityki operacyjnej i finansowej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych są ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Cena nabycia udziału w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.

Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniom do poziomu posiadanego udziału.

Aktywa długoterminowe

Rzeczowy majątek trwały

Do środków trwałych są zaliczane składniki majątkowe według cen nabycia netto (bez podatku VAT), których okres użytkowania przekracza 1 rok oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego, grunty w wieczystym użytkowaniu.

Rzeczowy majątek trwały amortyzuje metodą liniową w okresie ekonomicznej przydatności. Środki trwałe umarzane są od momentu przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu. Koszty remontu i modernizacji nie zwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu w którym zostały poniesione.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego są wykazywane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne o określonym terminie użytkowania podlegają amortyzacji metodą liniową w okresie ekonomicznej przydatności.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe wycenia się w kwotach wymagających zapłaty z uwzględnieniem zasad ostrożnej wyceny, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące.

Inwestycje długoterminowe

Składniki długoterminowych aktywów finansowych wycenia się w cenach ich nabycia z uwzględnieniem korekty na trwałą utratę ich wartości

Nieruchomości inwestycyjne utrzymywane są w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub przyrostu ich wartości wyceniane są na moment nabycia według ceny nabycia (kosztu wytworzenia), na dzień bilansowy według ich wartości godziwej. Przychody i koszty związane z doprowadzeniem ich wartości do wartości godziwej odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży to grupa aktywów dla której kierownictwo jednostki poszukuje nabywcy i prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów nastąpi w ciągu jednego roku lub ich dostępność do sprzedaży jest natychmiastowa.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Aktywa krótkoterminowe

Zapasy

Jako metodę rozchodu zapasów przyjęto metodę pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży dokonuje się odpisów aktualizujących, które korygują koszt własny sprzedaży. Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących na zapasy zalegające powyżej roku.

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wykazane są w wartości wymagającej zapłaty z uwzględnieniem ostrożnej wyceny, tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące jakie wynikają z analizy tychże wierzytelności i podjętych decyzji przez Zarządy Spółek.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności są odnoszone są w pozostałe koszty działalności.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują :

- papiery wartościowe, które wykazane są w cenach nabycia według zasady pierwsze weszło – pierwsze wyszło i podlegają aktualizacji na dzień bilansowy według kursu giełdowego na dzień 30.09.2005 r. podanego przez Giełdę Warszawską,
- pożyczki krótkoterminowe wykazywane w kwocie wymaganej do zapłaty.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w banku i kasie. Wykazane są w wartości nominalnej, a w walutach obcych przeliczone według obowiązującego kursu średniego NBP na 30.09.2005 r.

Dodatnie różnice kursowe zwiększają przychody finansowe a ujemne różnice kursowe koszty finansowe.

Pasywa

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania te obejmują :

- wierzytelności z tytułu kredytów i pożyczek - są ujmowane według cen nabycia odpowiadającej cenie godziwej otrzymanych środków pieniężnych,
- zobowiązania układowe – zostały zaewidencjonowane w związku z zawartym układem przez Stalexport S. A. z wierzycielami po uwzględnieniu 40 % umorzenia wynikającego z zawartego postępowania układowego,
- zobowiązania leasingowe – są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch wartości : wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych
- zobowiązanie wobec Skarbu Państwa wykazane w kwocie wymaganej do zapłaty zgodnie z zawartym porozumieniem,
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – utworzona na zarachowane odsetki od należności, na wycenę gruntów w wieczystym użytkowaniu i inne wyceny aktywów,
- rezerwy na pozostałe zobowiązania – tworzone są wówczas gdy na Spółce ciąży obowiązek prawny wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków oraz że można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania,
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – obejmują 40 % umorzenie zobowiązań w związku z zawartym układem, które rozliczane jest w momencie spłaty raty układowej na kapitał rezerwowy i wynik finansowy.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania te są wykazywane w kwocie wymaganej do zapłaty.

Ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych, natomiast dodatnie różnice kursowe do przychodów finansowych.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ;

- kredyty i pożyczki, które zostały udzielone na jeden rok,
- zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług – są to zobowiązania, których termin zapadalności wynosi do jednego roku,
- pozostałe zobowiązania – są to zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń, zaliczki otrzymane, zobowiązania wekslowe, z tytułu inwestycji i inne,
- rezerwy na zobowiązania i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – dotyczą tychże samych pozycji co tytuły wymienione w zobowiązaniach długoterminowych, lecz o okresie realizacji do jednego roku.

II. Wyniki finansowe grupy kapitałowej i podmiotu dominującego za III kwartał 2005 r.

Wyniki finansowe grupy kapitałowej Stalexport S.A.

Grupa Kapitałowa Stalexport S.A. za III kwartał 2005 r. osiągnęła zysk brutto w wysokości 4.790 tys. zł, w tym:

- zysk na sprzedaży towarów i usług	32.397 tys. zł
- zysk działalności operacyjnej	16.488 tys. zł
- ujemny wynik na działalności finansowej	- 11.698 tys. zł

Skonsolidowany zysk netto za III kwartał wynosi 629 tys. zł, w tym:

- zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	726 tys. zł
- strata przypadająca na akcjonariuszy Spółki	97 tys. zł

Na skonsolidowany wynik finansowy III kwartału 2005 r. wpływ miały wyniki finansowe spółek grupy kapitałowej, w tym:

- Stalexport S.A.	-12.224 tys. zł
- Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice	214 tys. zł
- Stalexport Centrostal S.A. Lublin	18 tys. zł
- Stalexport Serwis Centrum Bełchatów S.A. Rogowiec	-21 tys. zł
- Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. Białystok	-50 tys. zł
- Stalexport Autostrada Małopolska S.A. Mysłowice	14.141 tys. zł
- Stalexport Transroute Autostrada S.A. Mysłowice	1.604 tys. zł
- Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. Katowice	-251 tys. zł

Wyniki finansowe podmiotu dominującego Stalexport S.A.

W III kwartale 2005 roku przychody ze sprzedaży Stalexport S.A. wyniosły 99.318 tys. zł i były niższe o 67,9% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Na spadek wpłynęły następujące czynniki:

- brak finansowania z zewnątrz oraz nie dojście do skutku planowanej emisji akcji,
- dodatkowe uszczuplenie środków obrotowych wynikających z realizacji rat układowych i zobowiązań pozaukładowych,
- wyeliminowanie przychodów z tytułu opłat za przejazd autostradą w rachunku wyników spółki, z uwagi na przeniesienie koncesji za płatny odcinek autostrady na rzecz spółki zależnej Stalexport Autostrada Małopolska S.A.,
- zmiana polityki zaopatrzenia przez spółkę Mittal Steel Poland, która spowodowała wyeliminowanie dostaw rud żelaza do Huty Katowice S.A. i Huty im. T. Sendzimira S.A. przez Stalexport S.A., co wpłynęło istotnie na spadek obrotów w imporcie i znaczne obniżenie przychodów z tego tytułu.

Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów w cenie zakupu za III kw. 2005r. wyniosła 99.318 tys. zł.

Niska dynamika sprzedaży dotyczy głównie sprzedaży importowej, która jest mniejsza niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 65,3%, oraz sprzedaży krajowej o 37,4%. Do pozytywnych wyników przyczyniła się głównie sprzedaż eksportowa, która pomimo mniejszej skali obrotów niż w III kwartale ubiegłego roku ma najistotniejszy udział w handlu, wynoszący 51,9%, a ponadto wzrost przychodów ze sprzedaży zbrojeń dla budownictwa o 61,5%.

Wypracowana marża brutto w III kwartale br. wyniosła 9.454 tys. zł i była niższa niż w III kwartale 2004 r. o 560 tys. zł., głównie z uwagi na zmniejszenie obrotów w imporcie.

Zysk na działalności operacyjnej w III kwartale br. wyniósł 478 tys. zł i był niższy o 91,3% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Znaczący spadek zysku na działalności operacyjnej został spowodowany głównie wzrostem kosztów ogólnego zarządu o 42,1% w stosunku do III kwartału 2004 r. Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikał głównie z połączenia spółki zależnej Stalexport Centrostal Warszawa S.A. w marcu 2005 roku oraz rozbudowy sieci dystrybucji poprzez utworzenie 11 hurtowni. Zarząd Spółki zamierza znacząco obniżyć koszty ogólnego zarządu poprzez odpowiednie zmiany w organizacji handlu, których skutki znajdą odzwierciedlenie w wyniku finansowym za I kwartał 2006 roku.

Również wynik w zakresie pozostałych przychodów i kosztów w omawianym okresie był niższy o 32,6% aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego, z uwagi na większe rozwiązanie rezerw z tytułu odpisów aktualizacyjnych w roku 2004.

W III kwartale br. Spółka rozwiązała:

- odpis aktualizujący na należności w wysokości 1.209 tys. zł,
- odpis aktualizujący dot. spółki Stalexport Centrostal Warszawa S.A. 1.052 tys. zł,
- na świadczenia urlopowe 219 tys. zł.,

natomiast utworzono:

- odpis aktualizujący na należności w wysokości 77 tys. zł,
- odpis aktualizujący na należności Stalexport Centrostal Warszawa S.A. w wysokości 884 tys. zł.

W III kwartale br. spółka odnotowała największą stratę na działalności finansowej w wysokości 12.709 tys. zł. Na tak wysoką stratę złożyły się:

- odsetki od zobowiązań układowych – 1.963 tys. zł,
- odsetki od kredytów – 2.237 tys. zł.,
- odsetki wobec Skarbu Państwa od zobowiązań z tytułu poręczenia – 986 tys. zł,
- strata ze zbycia inwestycji Huty Kościuszko S.A. w wysokości 7.079 tys. zł.

Wszystkie opisane powyżej działania i zdarzenia miały bezpośredni wpływ na wyniki Spółki w III kwartale 2005 r.

Strata netto za III kwartał 2005 r. wyniosła 12.224 tys. zł.

Wysoka strata w III kwartale 2005r. jest konsekwencją spadku obrotów, a to za przyczyną ograniczonych środków obrotowych. Godnym podkreślenia jest fakt, że spółka na koniec III kwartału spłaciła 8 rat układowych ze środków finansowych generowanych z bieżącej działalności.

Różnice w podatku dochodowym dotyczące roku bieżącego i lat ubiegłych.
Dochód do opodatkowania w deklaracji CIT-2 za 9 miesięcy br., jak niżej:

Zysk brutto	11.824 tys. zł
- trwale różnice – saldo	1.751 tys. zł
<u>- przejściowe różnice - saldo</u>	<u>3.684 tys. zł</u>
podstawa opodatkowania	9.890 tys. zł

Różnice przejściowe dotyczące okresu sprawozdawczego:

	Podstawa	Podatek
Dodatnie-podatek księgowy	505 tys. zł.	96 tys. zł.
Saldo różnic przejściowych	505 tys. zł.	96 tys. zł.

Odroczony podatek od osób prawnych

Na koniec okresu obrotowego tworzy się rezerwy na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, spowodowana odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty w myśl ustawy o rachunkowości i przepisów podatkowych, przy założeniu, że różnica ta zostanie rozliczona w przyszłości. Dodatnia różnica wykazana jest jako zwiększenie obciążeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w rachunku zysków i strat, różnica ujemna – jako zmniejszenie. Kwoty dotyczące odroczonego podatku dochodowego wynikającego z utworzenia odpisów aktualizujących aktywa, nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu do momentu wykorzystania lub rozwiązania odpisu wykazane są jako zmniejszenie podatku dochodowego od osób prawnych, a tym samym powodują zwiększenie zysku netto.

Spółka dominująca Stalexport S.A. ze względu na utrzymującą się stratę podatkową nie tworzy podatku aktywowanego, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w grupie kapitałowej Stalexport S.A. wynoszą 9.780 tys. zł, rezerwa z tytułu odroczonego wynosi 12.408 tys. zł.

Wyniki finansowe działalności autostradowej

Istotny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy za III kwartał 2005 r. miała działalność autostradowa polegająca na eksploatacji, poborze opłat za przejazd oraz realizacji inwestycji autostradowych na odcinku autostrady A-4 Katowice – Kraków. Działalność tę prowadzą 2 spółki zależne: Stalexport Autostrada Małopolska S.A., która jest koresjonariuszem. prowadzi inwestycje autostradowe oraz pobiera opłaty za przejazd oraz Stalexport Transroute Autostrada S.A., która zajmuje się bieżącą eksploatacją autostrady. Skonsolidowane przychody za III kwartał br. wyniosły 25.216 tys. zł i były o 25% wyższe w porównaniu z III kwartałem 2004 r. Wzrost ten jest

konsekwencją zwiększenia ruchu samochodowego i wzrostu cen, uwzględniającego podatek VAT. Skonsolidowany zysk netto za III kwartał 2005 r. wynosi 15.023 tys. zł i jest o 44% wyższy w porównaniu z III kwartałem 2004 roku.

III. Stan rezerw w Grupie Kapitałowej Stalexport S.A.

Stan rezerw w grupie na dzień 30.09.2005 r. wynosi 16.333 tys. zł, z tego:

- długoterminowe - 8.883 tys. zł
- krótkoterminowe - 7.450 tys. zł

W porównaniu z I półroczem 2005 r. stan rezerw uległ zmniejszeniu o 6.256 tys. zł, natomiast w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zmniejszył się o 8.146 tys. zł.

IV. Średnie kursy wymiany w okresie objętym sprawozdaniem finansowym według EUR ustalonym przez NBP.

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu 3,9166 zł obowiązującego na dzień 30.09.2005 r. ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat dotyczące trzeciego kwartału br. przeliczono na EUR wg kursu 4,0583 zł, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów 2005 r.

V. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 14.11.2005 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 %

VI. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących podmiot dominujący na dzień 14.11.2005 r.

- Osoby zarządzające - 82.430 sztuk akcji
- Osoby nadzorujące - 4.075 sztuk akcji

VII. Wykaz postępowań toczących się przed sądem na dzień 30.09.2005 r.

Wykaz postępowań o znacznej wartości toczących się przed sądem, dotyczący Stalexport S.A.:

l.p.	Nr sprawy	Kwota w zł	strona przeciwna	stan sprawy
1.	93/00/Ba	4.439.241,56	Bike-Sport Sp z o.o. Gliwice pozwany	wyrok zasądający z 19.07.2001 egzekucja w toku do wyegzekwowania około 4.100.000,-zł +200 tys. odsetki +koszty sprawa u komornika
2.	60/03/Ba	1.366.061,00	SEBA Sp. z o.o.	nakaz zapłaty z 10.12.03 prawomocny z klauzulą wykonalności oddana do windykacji do firmy windykacyjnej
3.	73/03/Ba	1.366.061,00	SEBA Sp. z o.o.	nakaz zapłaty z 27.01.03 prawomocny z klauzulą wykonalności skierowany do komornika w dniu 03.08.2004 r
4.	5/04/Ba	1.366.061,00	SEBA Sp. z o.o.	nakaz zapłaty z dnia 30.03.04 prawomocny z klauzulą wykonalności
5.	30/03/Ba	11.995.000,00	Centrozap SA Katowice	nakaz zapłaty z 13.06.2003 prawomocny egzekucja komornicza zawieszona W związku z toczącym się

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 S.A. Sprawa w toku.

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 w/w 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.

VIII. Opis istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Stalexport S.A. w okresie od 01.07.2005 r. do 30.09.2005 r.

- W dniu 05.07.2005 r. w ramach realizacji postępowania układowego zgodnie z harmonogramem nastąpiła spłata ósmej raty kwartalnej dla wierzycieli głównych w ogólnej kwocie 10.028 tys. zł.
- W dniu 06.07.2005 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Stalexport S.A., na którym dokonano wyboru nowego Przewodniczącego w miejsce rezygnującego pana Zbigniewa Szalajdy oraz powołano dwóch nowych Członków Rady Nadzorczej. Nowo wybranym Przewodniczącym został pan Tadeusz Włudyka, dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej Stalexport S.A., natomiast nowo wybranymi Członkami: pan Bohdan Wyżnikiewicz oraz pan Jacek Legutko.
- W dniu 06.07.2005 r. Rada Nadzorcza Stalexport S.A. powołała dotychczasowego Dyrektora Handlowego i prokurenta Spółki panią Urszulę Dzierżoń na Członka Zarządu. Objęcie stanowiska jak również odwołanie prokury nastąpiło z dniem 01.08.2005 r. Ponadto pani Urszula Dzierżoń pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Stalexport Serwis Centrum S.A. w Katowicach oraz Członka Rady Nadzorczej Invest Centrostal Warszawa Sp. z o.o.
- W dniu 08.07.2005 r. została podpisana pomiędzy Stalexport S.A. i Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu położonego w Chorzowie o powierzchni 99.558m² oraz własności budynków i budowli stanowiących odrębną nieruchomość za łączną kwotę 13.200 tys. zł. Zapłata nastąpiła poprzez jej zaliczenie na spłatę zadłużenia Stalexport S.A. wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A.
- Z końcem ubiegłego roku Stalexport S.A. złożył Skarbowi Państwa reprezentowanym przez Wojewodę Śląskiego wstępną ofertę kupna PPOWH Centrostal Górnośląski. Oferta ta miała charakter zaproszenia do rokowań w późniejszym etapie, zgodnym z harmonogramem przedstawionym przez Wojewodę miało nastąpić złożenie oferty wiążącej.
- W dniu 21.07.2005 r. Stalexport S.A. otrzymał od Wojewody Śląskiego pismo informujące o odmowie udzielenia dodatkowych informacji na temat PPOWH Centrostal Górnośląski, niezbędnych - zdaniem Stalexport S.A. - do prawidłowego oszacowania wartości przedsiębiorstwa. Jednocześnie Wojewoda uznał, iż w związku z nie złożeniem oferty wiążącej Stalexport S.A. zrezygnował z udziału w prywatyzacji przedmiotowego przedsiębiorstwa. Spółka dominująca rozważa zaskarżenie w/w decyzji.
- Stalexport S.A. z dniem 25.07.2005 udzielił prokury pani Barbarze Boś - Dyrektorowi Sieci Dystrybucji.

- W dniu 05.08.2005 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. stołecznego Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została wykreślona z KRS spółka Stalexport Centrostal Warszawa S.A.
- W dniu 18.08.2005 r. Stalexport S.A. otrzymał Pismo od Ministra Finansów stwierdzające, że został spełniony warunek zawieszający Umowę zawartą w dniu 1.09.2004 r. pomiędzy Skarbem Państwa a Stalexport S.A. dotyczący spłaty zadłużenia wobec Skarbu Państwa z tytułu poręczenia jakiego udzielił w 1997 r. na realizację inwestycji pod nazwą „Kompleksowa modernizacja linii produkcyjnej stali w Hucie Ostrowiec S.A.”.
- W dniu 31.08.2005 r. Stalexport S.A. nabył od syndyka masy upadłości spółki Stalexport Wielkopolska Sp. z o.o. w upadłości użytkowaną wcześniej część przedsiębiorstwa upadłego tj. Oddziału w Kostrzynie nad Odrą wraz z prawem użytkowania wieczystego gruntu oraz wchodzącymi w jego skład nieruchomościami za łączną kwotę 600 tys. zł.
- W dniu 29.09.2005 r. zostały podjęte przez Zarząd i Radę Nadzorczą Stalexport S.A. uchwały dotyczące emisji akcji serii F. Akcje zostaną wyemitowane w celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Zgodnie z § 8 ust.2 pkt. 3 Statutu Stalexport S.A. Zarząd ustalił cenę emisyjną na poziomie 2 zł za jedną akcję. Rada Nadzorcza zaakceptowała cenę ustaloną przez Zarząd oraz upoważniła go do pozbawienia prawa poboru przedmiotowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy do dnia 31.12.2005 r. Po upływie ww terminu Zarząd Stalexport S.A. jest zobowiązany wystąpić do Rady Nadzorczej z ponownym wnioskiem o wyrażenie zgody na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii F oraz upoważnienie do pozbawienia prawa poboru akcji serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy.
- W drugim półroczu 2005 r. Stalexport S.A. zawarł kontrakty eksportowe na dostawę rur bez szwu do Ameryki Północnej oraz na dostawy do Ameryki Południowej. Wartość każdego z kontraktów wynosi ca 9 mln zł.

IX. Zdarzenia po dacie bilansu skonsolidowanego.

- W dniu 17.10.2005 r. Stalexport Autostrada Małopolska S.A.(spółka zależna w 100%) podpisała z Ministerstwem Infrastruktury załączniki do Aneksu nr 5 Umowy Koncesyjnej na budowę przez przystosowanie i eksploatację autostrady płatnej na odcinku Katowice – Kraków. Wejście w życie Umowy otwiera możliwości uzyskania zamknięcia finansowego w formie długoterminowego kredytu od Konsorcjum bankowego, przeznaczonego na sfinansowanie niezbędnych robót inwestycyjnych oraz rozliczeń wynikających z przeniesienia koncesji przez Stalexport S.A. na Stalexport Autostrada Małopolska S.A.
- W dniu 18.10.2005 r. Stalexport S.A. w ogólnopolskim wydaniu Gazety Wyborczej ogłosił, iż zgodnie z decyzją KPWiG - DIA/S/416/16/05 z dnia 17.05.2005 r. dokonał poza rynkiem

regulowanym transakcji przeniesienia akcji własnych na rzecz podmiotów będących akcjonariuszami Stalexport Centrostal Warszawa S.A.

X. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe grupy kapitałowej Stalexport S.A. na dzień 30.09.2005 r. wynoszą 308.142 tys. zł, z tego:

- | | |
|--|-----------------|
| • z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji, | 280.294 tys. zł |
| z tego na rzecz: | |
| • jednostek powiązanych objętych konsolidacją | 1.973 tys. zł |
| • jednostek powiązanych nieobjętych konsolidacją | 250 tys. zł |
| • pozostałych jednostek | 278.071 tys. zł |
| • z tytułu pozostałych zobowiązań, | 27.848 tys. zł |
| z tego na rzecz: | |
| - jednostek powiązanych | - |
| - jednostek pozostałych | 27.848 tys. zł |

Spółka dominująca Stalexport S.A. posiada zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 278.669 tys. zł, z tytułu:

- | | |
|--|-----------------|
| • udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz: | |
| - jednostek powiązanych | 98 tys. zł |
| - jednostek pozostałych | 278.071 tys. zł |
| • zobowiązań wekslowych na rzecz: | |
| - pozostałych jednostek | 500 tys. zł |

W kwocie poręczeń największą wartość stanowi poręczenie udzielone Walcowni Rur Jedność Sp. z o.o. w Siemianowicach Śląskich w wysokości 271.807 tys. zł, natomiast kwota 98 tys. zł jest poręczeniem kredytu udzielonego spółce zależnej objętej konsolidacją - Stalexport Serwis Centrum Bełchatów.

Zobowiązania warunkowe Stalexport Serwis Centrum S.A. Katowice obejmują łączną kwotę 22.100 tys. zł. Są to: - poręczenie wekslowe w kwocie 3.900 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie transakcji handlowych z Stalprodukt Centrostal Sp. z o.o. w Krakowie (500 tys. zł), z Huta Bankową Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (400 tys. zł) oraz zabezpieczenie kredytu w Nordea Bank Polska S.A. (3.000 tys. zł). Zabezpieczenie kredytów na majątku trwałym i obrotowym w łącznej kwocie 12.000 tys. zł oraz przewłaszczenie zapasów na kwotę 5.200 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie transakcji handlowych z Stalprofil S.A. w Dąbrowie Górniczej (3.500 tys. zł), Centralą Zaopatrzenia Hutnictwa w Katowicach (500 tys. zł) oraz zabezpieczenie kredytu w Nordea Bank Polska S.A. (1.200 tys. zł). Ponadto oświadczenie o poddaniu się egzekucji, stanowiące zabezpieczenie transakcji handlowych z Bodeko Sp. z o.o. w Zawierciu na kwotę 1.000 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Stalexport Centrostal Lublin S.A. obejmują łączną kwotę 5.248 tys. zł Są to: - poręczenie wekslowe w kwocie 1.500 tys. zł, zabezpieczenie kredytów na majątku trwałym i obrotowym w łącznej kwocie 2.250 tys. zł oraz przewłaszczenie przez Bank Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych w Lublinie towarów na kwotę 1.498 tys. zł, stanowiących zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu.

Zobowiązanie warunkowe Stalexport Serwis Centrum S.A. Bełchatów obejmuje kwotę 250 tys. zł Jest to poręczenie kredytu udzielonego spółce zależnej In Bud Sp. z o.o. w Ostrołęce nie objętej konsolidacją. Ponadto w pozycjach pozabilansowych SSC Bełchatów S.A. występuje należność warunkowa z tytułu otrzymanego poręczenia od spółki dominującej Stalexport S.A. w wysokości 500 tys. zł.

Zobowiązanie warunkowe Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. obejmuje kwotę 1.875 tys. zł. Jest to poręczenie udzielone spółce stowarzyszonej – Stalexport Autostrada Śląska S.A. , objętej konsolidacją i związane jest z prawdopodobieństwem otrzymania przez spółkę koncesji na budowę autostrady A-4 na odcinku Katowice- Wrocław.