

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
POLSKA AGENCJA PRASOWA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Warszawa, kwiecień 2012 r.

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1.2.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
1.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
1.5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
1.6.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
2.	INFORMACJE OGÓLNE	11
2.1.	DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	11
2.2.	CZAS TRWANIA JEDNOSTKI	12
2.3.	OKRESY PREZENTOWANE	12
2.4.	SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2011 R.	12
2.5.	BIEGLI REWIDENCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
2.6.	ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
2.7.	SPÓŁKI ZALEŻNE	15
2.8.	SPÓŁKI STOWARZYSZONE	15
3.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3.1.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	16
3.2.	OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA	16
3.3.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3.4.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	16
3.5.	OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY	16
3.6.	SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	17
3.7.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH ZASADACH USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	18
3.7.1.	<i>Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych</i>	18
3.7.2.	<i>Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w grupie kapitałowej</i>	19
3.7.3.	<i>Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji</i>	26
3.7.4.	<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	26
3.7.5.	<i>Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i>	27
4.	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
NOTA 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	29
NOTA 2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	29
NOTA 3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	32
NOTA 4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	33
NOTA 5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	34
NOTA 6.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	34
NOTA 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	36
NOTA 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	36
NOTA 9.	DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
NOTA 10.	UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	37
NOTA 11.	EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	37
NOTA 12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	37
NOTA 13.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	43
NOTA 14.	WARTOŚĆ FIRMY	47

NOTA 15.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	47
NOTA 16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	47
NOTA 17.	UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	48
NOTA 18.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	49
NOTA 19.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	49
NOTA 20.	ZAPASY	50
NOTA 21.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE	52
NOTA 22.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	55
NOTA 23.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	56
NOTA 24.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	57
NOTA 25.	AKCJE WŁASNE	57
NOTA 26.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	58
NOTA 27.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	59
NOTA 28.	KREDYTY I POŻYCZKI	59
NOTA 29.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	60
NOTA 30.	INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	61
NOTA 31.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	61
NOTA 32.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	62
NOTA 33.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	63
NOTA 34.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	63
NOTA 35.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	66
NOTA 36.	OTRZYMANE DOTACJE	67
NOTA 37.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	67
NOTA 38.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE	68
NOTA 39.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	69
A.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ	69
B.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	70
C.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	72
NOTA 40.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	73
NOTA 41.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	73
NOTA 42.	PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	74
NOTA 43.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	74
NOTA 44.	WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	76
NOTA 45.	UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO	77
NOTA 46.	AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	77
NOTA 47.	SPRAWY SĄDOWE	77
NOTA 48.	POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH	77
NOTA 49.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	78
NOTA 50.	UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	78
NOTA 51.	ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO	78
NOTA 52.	INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADAŃ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	78
NOTA 53.	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	78
5.	ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI	81

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.

1.1. Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych przeliczone na EURO.

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011		01.01.2010 - 31.12.2010	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 458 700	352 334	1 132 874	282 907
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	39 055	9 433	34 673	8 659
Zysk (strata) brutto	31 653	7 645	32 201	8 041
Zysk (strata) netto	25 759	6 222	25 452	6 356
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 442	12 908	-62 859	-15 697
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 772	-7 191	-24 709	-6 170
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 255	-5 375	86 240	21 536
Przepływy pieniężne netto, razem	1 415	342	-1 328	-332
Aktywa razem	649 575	147 069	574 345	145 026
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	352 980	79 918	303 485	76 632
Zobowiązania długoterminowe	200	45	381	96
Zobowiązania krótkoterminowe	341 496	77 318	292 154	73 771
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	296 595	67 152	270 860	68 394
Kapitał zakładowy	5 897	1 335	5 897	1 489
Liczba akcji w sztukach	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,37	1,06	4,32	1,08
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,37	1,06	4,32	1,08
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	50,29	11,39	45,93	11,60
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	50,29	11,39	45,93	11,60
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011 - 31.12.2011	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168
01.01.2010 - 31.12.2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603
01.01.2011 – 31.12.2011 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1401			
01.01.2010 - 31.12.2010 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,0044			
31.12.2010 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				3,9603

*) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Kurs minimalny w okresie 01.01.-31.12.2011 r. wystąpił dnia 12.01.2011 r. natomiast kurs maksymalny dnia 14.12.2011 r.

1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	nota	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1,2	1 458 700	1 132 874
- od jednostek powiązanych		12 747	26 247
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		445 407	307 617
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 013 293	825 257
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	1 362 404	1 050 557
- od jednostek powiązanych		11 760	24 016
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3	422 862	298 578
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		939 542	751 979
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		96 296	82 317
Koszty sprzedaży	3	46 308	38 043
Koszty ogólnego zarządu	3	10 711	10 545
Pozostałe przychody operacyjne	4	950	6 253
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 172	5 309
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		39 055	34 673
Przychody finansowe	5	2 380	2 029
Koszty finansowe	5	10 196	4 855
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		414	354
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		31 653	32 201
Podatek dochodowy	6	5 894	6 749
- część bieżąca		5 805	5 366
- część odroczone		89	1 383
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)		0	0
Zysk (strata) netto, w tym:		25 759	25 452
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej		25 759	25 452
- przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli		0	0
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		25 759	25 452
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		4,37	4,32
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		4,37	4,32

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	nota	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto		25 759	25 452
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0	0
Suma dochodów całkowitych	10, 11	25 759	25 452
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli		0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		25 759	25 452

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe razem		287 909	258 816
Rzeczowe aktywa trwałe	12	164 879	139 248
Wartości niematerialne, w tym:	13	96 469	96 523
- Wartość firmy	14	96 290	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	16	3 340	3 427
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	21 032	18 000
Należności długoterminowe	19	1 005	608
Nieruchomości inwestycyjne	15	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	1 164	990
Aktywa obrotowe razem		361 666	315 529
Zapasy	20	146 342	139 769
Należności handlowe, w tym:	21	197 071	163 770
- od jednostek powiązanych		518	6 785
- od pozostałych jednostek		196 553	156 985
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	39
Należności krótkoterminowe inne	22	13 599	6 804
Pożyczki krótkoterminowe	19	2 531	4 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	2 123	708
AKTYWA RAZEM		649 575	574 345

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	nota	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny razem		296 595	270 860
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		296 595	270 860
Kapitał zakładowy	24	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	25,26	-13 893	-13 869
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	26	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	26	70 204	18 296
Kapitał z aktualizacji wyceny	26	404	404
Pozostałe kapitały	26	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	27	24 983	51 132
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli		0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem		352 980	303 485
Rezerwy na zobowiązania razem		11 284	10 950
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	10 979	10 715
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	37	237	184
- długoterminowe		221	171
- krótkoterminowe		16	13
Rezerwy na zobowiązania i inne	38	68	51
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		68	51
Zobowiązania długoterminowe razem		200	381
Długoterminowe kredyty i pożyczki	28	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	30	200	381
Zobowiązania krótkoterminowe		341 496	292 154
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	28	136 833	148 695
Zobowiązania handlowe, w tym:	31	149 586	110 564
- od jednostek powiązanych		182	354
- od pozostałych jednostek		149 404	110 210
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 304	322
Zobowiązania krótkoterminowe inne	32	49 773	32 573
PASYWA RAZEM		649 575	574 345
Wartość księgowa (tys. zł)		296 595	270 860
Liczba akcji (szt.)		5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		50,29	45,93

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 897	-13 869	178 100	18 296	404	30 900	51 132	0	270 860	0	270 860
Wynik netto za 2011 r.	0	0	0	0	0	0	0	25 759	25 759	0	25 759
Nabycie akcji własnych	0	-24	0	0	0	0	0	0	-24	0	-24
Podział zysku	0	0	0	51 908	0	0	-51 908	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	5 897	-13 893	178 100	70 204	404	30 900	-776	25 759	296 595	0	296 595

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	5 897	-13 869	178 100	18 296	404	30 900	25 680	0	245 408	0	245 408
Wynik netto za 2010 r.	0	0	0	0	0	0	0	25 452	25 452	0	25 452
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	5 897	-13 869	178 100	18 296	404	30 900	25 680	25 452	270 860	0	270 860

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	31 653	32 201
Korekty razem:	21 789	-95 060
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	86	-367
Amortyzacja	5 364	5 120
Odsetki i dywidendy netto	9 680	3 387
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	26	-1 197
Zmiana stanu rezerw	69	-285
Zmiana stanu zapasów	-6 572	-77 923
Zmiana stanu należności	-40 547	-70 440
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	54 520	51 687
Pozostałe korekty	-15	0
Podatek dochodowy zapłacony	-822	-5 042
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 442	-62 859
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	5 169	7 752
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	169	1 551
Inne wpływy inwestycyjne	4 500	6 201
Przychody z aktywów finansowych	500	0
Wypływy razem	34 941	32 461
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	29 381	9 121
Wydatki na aktywa finansowe	3 032	18 000
Inne	2 528	5 340
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 772	-24 709
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	46 954	118 729
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	46 954	118 729
Wypływy razem	69 209	32 489
Splata kredytów	58 815	26 970
Nabycie akcji własnych	24	0
Umorzenie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	10 180	4 758
Inne	190	761
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 255	86 240
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 415	-1 328
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 415	-1 328
F. Środki pieniężne na początek okresu	708	2 036
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 123	708
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Dane jednostki dominującej

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Stężycka nr 11, 04-462 Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Regon:	001333637

KONSORCJUM STALI S.A. jest jednym z najbardziej liczących się w Polsce dystrybutorów wyrobów hutniczych. Od 6 grudnia 2007 r. papiery wartościowe Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi Konsorcjum Stali rozpoczęła w roku 1999. Spółka stała się prekursorem konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych łącząc pod swoim szyldem w 2000 r. działalność hurtowni wyrobów hutniczych: Stalko, Stalhurt i Budo-Market. Łącząc doświadczenie, rynki zbytu i bazy handlowe tych trzech firm Konsorcjum Stali stało się jedną z największych firm handlujących wyrobami hutniczymi w Polsce centralnej. 1 lipca 2008 r. Konsorcjum Stali S.A. połączyła się z Bodeko Sp. z o.o. stając się jednym z największych dystrybutorów stali działających na rynku polskim.

Konsorcjum Stali S.A. prowadzi działalność na rynku dystrybucji i przetwórstwa wyrobów hutniczych ze stali zwykłych. Działalność handlowa, w której Spółka specjalizowała się w pierwszych latach funkcjonowania, została poszerzona o produkcję zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz usługi w zakresie cięcia stali na wymiar.

Po połączeniu emitenta ze spółką Bodeko Sp. z o.o. , które nastąpiło 1 lipca 2008 r. znacząco wzrosła na mapie Polski ilość oddziałów handlowych i zakładów produkcyjnych należących do Spółki – z czterech do dziesięciu zwiększyła się ilość oddziałów handlowych oraz z dwóch do pięciu zwiększyła się ilość zakładów produkcyjnych.

Działalność dystrybucyjna prowadzona jest obecnie w czternastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w następujących miastach: w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Poznaniu, Radomiu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu, Zielonce, Rzeszowie, Gdańsku i podwarszawskich Markach. Działalność produkcyjna prowadzona jest w sześciu zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w następujących lokalizacjach: w Krakowie, Poznaniu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Rembertowie, Warszawie-Ursusie i Wrocławiu. W Krakowie w I kwartale 2012 r. spółka otworzyła nowoczesny zakład cięcia blach – serwis centrum. Zakład w Rembertowie zajmuje się produkcją konstrukcji ze stali, natomiast pozostałe zakłady wyposażone w nowoczesny park maszynowy wytwarzają zbrojenia budowlane.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 6 zakładów produkcyjnych oraz 14 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

Konsorcjum Stali i podmioty z jego Grupy Kapitałowej w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferują:

Działalność handlowa

- blachy,
- stal kształtowa,
- pręty gładkie kwadratowe i płaskie,
- pręty żebrowane,
- profile z/g,

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- walcówki,
- rury,
- pozostały drobny asortyment.

Działalność produkcyjna i usługowa

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe,
- cięcie i prostowanie blach z kręgów,
- cięcie blach na gilotynach,
- cięcie kształtowników.

Głównymi klientami emitenta są firmy budowlane, producenci konstrukcji stalowych i przedsiębiorstwa prowadzące inwestycje infrastrukturalne, przemysłowe i mieszkaniowe. Głównym asortymentem kierowanym do tych grup odbiorców są pręty żebrowane, walcówki, zbrojenia budowlane oraz kształtowniki gorącowałcowane. Systematycznie rośnie również sprzedaż i przetwórstwo wyrobów płaskich i kształtowników zimnogiętych skierowana do odbiorców reprezentujących przemysł maszynowy. Ważną grupą odbiorców są firmy handlowe, mniejsi dystrybutorzy stali i firmy oferujące materiały budowlane.

2.2. Czas trwania jednostki dominującej

Spółka Konsorcjum Stali została utworzona na czas nieoznaczony.

2.3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

2.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2011 r.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i na dzień jego publikacji w skład **Zarządu** Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- | | |
|----------------------|----------------------|
| ▪ Robert Wojdyna | – Prezes Zarządu |
| ▪ Janusz Kocłęga | – Wiceprezes Zarządu |
| ▪ Ireneusz Dembowski | – Członek Zarządu |
| ▪ Marek Skwarski | – Członek Zarządu |

W roku 2011 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład **Rady Nadzorczej** Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Tadeusz Borysiewicz | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| ▪ Jerzy Wojdyna | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| ▪ Elżbieta Mikuła | – Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Mieczysław Maciążek | – Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Jan Walenty Pilarczyk | – Członek Rady Nadzorczej |

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W dniu 21.12.2010 r. wpłynęła do Zarządu emitenta rezygnacja Pana Pawła Maja z funkcji Zastępcy Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia od daty złożenia rezygnacji. Skutek ten spełnił się w dniu 18.01.2011 r., kiedy to w siedzibie emitenta odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Emitent informował o tej zmianie w Radzie Nadzorczej w raporcie bieżącym nr 33/2010 z dnia 21.12.2010 r.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 18.01.2011 r. powołało na Członka Rady Nadzorczej z dniem 19.01.2011 r. pana **Jerzego Wojdynę** i powierzyło mu jednocześnie funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

2.5. Biegli rewidenci jednostki dominującej

Sprawozdania finansowe emitenta bada Mazars Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

2.6. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień przekazania raportu następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta:

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Kocłęga Janusz	883 283	14,98%	14,98%	16,18%	16,18%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Dembowska Barbara	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
TFI Allianz (wraz z Allianz Platinum FIZ)	546 977	9,27%	9,27%	10,02%	10,02%
Skwarski Marek	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Wojdyna Robert	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Aviva OFE	350 000	5,93%	5,93%	6,41%	6,41%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	440 558	7,47%	7,47%		

Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 4 214 620 sztuk akcji co stanowiło 77,23% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający indywidualnie mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 1 242 261 sztuk akcji co stanowi 22,77% udziału w kapitale zakładowym emitenta.

Informacje o zmianach procentowego udziału Akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz udziału w ogólnej liczbie głosów

Dnia 01.03.2011 r. do siedziby emitenta wpłynęła od Funduszu Allianz FIO informacja, że w wyniku sprzedaży akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. w dniu 16 lutego 2011 r., ilość akcji posiadana przez Fundusz wraz z funduszem Allianz Platinum FIZ uległa zmniejszeniu poniżej 10% udziału w ogólnej liczbie głosów w tej spółce.

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 526 560 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A., co stanowiło 8,93% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 526 560 głosów, które stanowiły 8,93% udziału w ogólnej liczbie głosów spółki, a wraz z Funduszem Allianz Platinum FIZ posiadał 602 060 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A., co stanowiło 10,21% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 602 060 głosów, które stanowiły 10,21% udziału w ogólnej liczbie głosów spółki.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Dnia 01.03.2011 r. do siedziby emitenta wpłynęła od Funduszu Allianz Platinium FIZ informacja, że w wyniku sprzedaży przez Fundusz Allianz FIO akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. w dniu 16 lutego 2011 r., ilość akcji posiadana przez Fundusz wraz z funduszem Allianz FIO uległa zmniejszeniu poniżej 10% udziału w ogólnej liczbie głosów w tej spółce.

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 75 500 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. które stanowiły 1,28% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawały 75 500 głosów, które stanowiły 1,28% udziału w ogólnej liczbie głosów, co wraz z Funduszem Allianz FIO dawało 602 060 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. które stanowiły 10,21% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawały 602 060 głosów, które stanowiły 10,21% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Dnia 18.03.2011 r. emitent otrzymał od Pana Krzysztofa Przybysza zawiadomienie o zbyciu akcji na skutek, którego zmniejszył się jego udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%. Przed transakcją Akcjonariusz posiadał 296 778 akcji emitenta, stanowiących 5,03% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 296.778 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,03 % ogólnej liczby głosów. Po zawarciu transakcji Akcjonariusz posiada 46 778 akcji Spółki stanowiących 0,8 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 46 778 głosów na Walnym Zgromadzeniu co stanowi 0,8 % ogólnej liczby głosów. Ponadto Akcjonariusz poinformował, iż nie istnieją podmioty od Niego zależne i posiadające akcje emitenta.

Dnia 21.03.2011 r. do siedziby emitenta wpłynęła od Funduszu Allianz FIO informacja, że w wyniku nabycia akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. w dniu 8 marca 2011 roku, ilość akcji posiadana przez Fundusz wraz z funduszem Allianz Platinium FIZ przekroczyła 10% udziału w ogólnej liczbie głosów w tej spółce.

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 506 560 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A., co stanowiło 8,5895% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 506 560 głosów, które stanowiły 8,5895% udziału w ogólnej liczbie głosów spółki, a wraz z funduszem Allianz Platinium FIZ Fundusz posiadał 583 060 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A., co stanowiło 9,8867% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 583 060 głosów, które stanowiły 9,8867% udziału w ogólnej liczbie głosów spółki.

Po zawarciu ww. transakcji Fundusz posiada 516 560 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. które stanowią 8,7591% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 516 560 głosów, które stanowią 8,7591% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z Funduszem Allianz Platinium FIZ Fundusz posiada 634 938 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. które stanowią 10,7664% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 634 938 głosów, które stanowią 10,7664% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W perspektywie 12 miesięcy fundusze dopuszczają możliwość zwiększenia ilości posiadanych akcji w zależności od kształtowania się sytuacji rynkowej i funkcjonowania spółki. Celem nabycia akcji spółki jest wzrost wartości aktywów funduszy. Fundusze nie wykluczają także zbycia akcji w przypadku odpowiedniego wzrostu wartości, bądź zmian w kształtowaniu się sytuacji rynkowej lub funkcjonowania tej spółki.

Dnia 21.03.2011 r. do siedziby emitenta wpłynęła informacja od Funduszu Allianz Platinium FIZ, że w wyniku nabycia akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. w dniu 8 marca 2011 roku, ilość akcji posiadana przez Fundusz wraz z funduszem Allianz FIO przekroczyła 10% udziału w ogólnej liczbie głosów w tej spółce.

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 76 500 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A., które stanowiły 1,2972% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawały 76 500 głosów, które stanowiły 1,2972% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z funduszem Allianz FIO posiadał 583 060 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A., które stanowiły 9,8867% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawały 583 060 głosów, które stanowiły 9,8867% udziału w ogólnej liczbie głosów w tej spółce.

Po zawarciu ww. transakcji Fundusz posiada 118 378 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. które stanowią 2,0073% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 118 378 głosów, które stanowią 2,0073% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z Allianz FIO Fundusz posiada 634 938 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. które stanowią 10,7664% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 634 938 głosów, które stanowią 10,7664% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W perspektywie 12 miesięcy fundusze dopuszczają możliwość zwiększenia ilości posiadanych akcji w zależności od kształtowania się sytuacji rynkowej i funkcjonowania spółki. Celem nabycia akcji spółki jest wzrost wartości aktywów funduszy. Fundusze nie wykluczają także zbycia akcji w przypadku odpowiedniego wzrostu wartości, bądź zmian w kształtowaniu się sytuacji rynkowej lub funkcjonowania tej spółki.

Dnia 19.05.2011 r. do siedziby emitenta wpłynęły od TFI Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie dwa zawiadomienia o następującej treści:

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 516 648 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A., co stanowiło 8,7606% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 516 648 głosów, które stanowiły 8,7606% udziału w ogólnej liczbie głosów

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

spółki, a wraz z funduszem Allianz Platinum FIZ posiadał 646 977 akcji spółki Konsorcjum Stali SA, co stanowiło 10,9705% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 646 977 głosów, które stanowiły 10,9705% udziału w ogólnej liczbie głosów spółki.

Aktualnie Fundusz posiada 416 648 akcji spółki Konsorcjum Stali SA które stanowią 7,0649% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 416 648 głosów, które stanowią 7,0649% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z funduszem Allianz Platinum FIZ Fundusz posiada 546 977 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A., które stanowią 9,2749% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 546 977 głosów, które stanowią 9,2749% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 130 329 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. które stanowiły 2,2099% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawały 130 329 głosów, które stanowiły 2,2099% udziału w ogólnej liczbie głosów, co wraz z funduszem Allianz FIO dawało 646 977 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. które stanowiły 10,9705% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawały 646 977 głosów, które stanowiły 10,9705% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Aktualnie Fundusz posiada 130 329 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A., które stanowią 2,2099% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 130 329 głosów, które stanowią 2,2099% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z Allianz FIO Fundusz posiada 546 977 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A., które stanowią 9,2749% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 546 977 głosów, które stanowią 9,2749% udziału w ogólnej liczbie głosów.

2.7. Spółki zależne

Konsorcjum Stali S.A. kupując 30.07.2009 r. 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu utworzyło grupę kapitałową.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. wchodziły następujące podmioty:

- spółka dominująca: Konsorcjum Stali S.A.
- spółki zależne:
 - Polcynk Sp. z o.o. – 100% udziałów należy do Konsorcjum Stali S.A.
 - KS Serwis Sp. z o.o. - 100% udziałów należy do Konsorcjum Stali S.A.

Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, posiadająca własną bazę magazynowo-produkcyjną. Polcynk świadczy również usługi lakierowania. Spółka produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu Polcynk Sp. z o.o. wchodził:

- Bogdan Parszewski – Prezes Zarządu

W 2011 r., do dnia 31.08.2011 r. Wiceprezesem Zarządu spółki Polcynk Sp. z o.o. był pan Krzysztof Przybysz, który złożył rezygnację z pełnionej funkcji w spółce.

KS Serwis Sp. z o.o. – dnia 10.05.2011 r. Konsorcjum Stali S.A. kupiło 100 udziałów w spółce Noemil Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy stanowiących 100% kapitału zakładowego kupowanej spółki, płacąc za nie 11 900 zł. W maju 2011 r. nazwa kupionej spółki została zmieniona na KS Serwis Sp. z o.o. Do momentu zakupu spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Dotychczas spółka ta nie podlegała konsolidacji z uwagi na brak prowadzonej aktywnej działalności operacyjnej.

2.8. Spółki stowarzyszone

Konsorcjum Stali S.A. posiada udiały kapitałowe w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** i **Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** mając w nich odpowiednio **33,3%** oraz **49%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Wyniki uzyskiwane przez te podmioty konsolidowane są metodą praw własności.

3. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3.2. Oświadczenie o wyborze audytora

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany na mocy uchwały Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

3.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 27.04.2012 r.

3.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

3.5. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: przeszacowania do wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF :

- środków trwałych,
- gruntów inwestycyjnych,
- inwestycji w nieruchomości.

Po początkowym ujęciu na każdy moment sporządzania sprawozdania finansowego wycenia się według wartości godziwej aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Ocenia się również czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe jednostki dominującej oraz dane jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą jak również dane jednostek stowarzyszonych sporządzone na dzień 31.12.2011 r. oraz za okres porównywalny od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

Konsorcjum Stali SA przejęła kontrolę nad spółką zależną Polcynk sp. z o.o. z dniem 30.07.2009r. Spółki stowarzyszone zostały założone przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe Polcynk Sp. z o.o., KS Serwis Sp. z o.o. (od 2011 r.) i Konsorcjum Stali S.A. konsolidowane są z Konsorcjum Stali S.A. metodą pełną. Dane dotyczące jednostek stowarzyszonych wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

Jednostka dominująca sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, a jednostka zależna zgodnie z Polską Ustawą o Rachunkowości. W sprawozdaniu jednostek zależnych dokonano korekt dostosowując sprawozdanie do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Wszystkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Sprawozdania finansowe sporządzane są w oparciu o zasadę memoriału. Zgodnie z zasadą memoriału transakcje i zdarzenia ujmuje się z chwilą wystąpienia (a nie z chwilą otrzymania lub zapłaty środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów), oraz wykazuje w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym dla tego okresu, którego dotyczy. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

3.6. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie

Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)

	31.12.2011	31.12.2010
Konsorcjum Stali S.A. – jednostka dominująca		
Polcynk sp. z o.o.	100	100

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2011	31.12.2010
Stalprodukt Warszawa sp. z o.o.	49	49
RBS STAL sp. z o.o.	33,33	33,33
KS Serwis	100	x

3.7. Informacje o podstawowych zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

3.7.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

Zgodnie z MSSF 8, przez segment operacyjny rozumie się komponent grupy kapitałowej:

- który angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi komponentami tej samej grupy);
- którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w grupie kapitałowej oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu;
- w przypadku którego są dostępne oddzielne informacje finansowe.

W kontekście wyżej przytoczonej definicji, Zarząd jednostki dominującej patrzy na segment operacyjny jako na dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Spółki zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności grupy i działalność którego jest analizowana pod kątem jej ekonomicznej efektywności.

Ważnym kryterium wyodrębnienia segmentu jest dostępność danych finansowych identyfikowalnych jednoznacznie z segmentem umożliwiających analizę zarządczą danego segmentu.

Podstawowym wzorem przyjętym przez grupę dla celów sprawozdawczości wewnętrznej jest sprawozdawczość według segmentów branżowych. Dla tych segmentów dostępne są wyodrębnione, identyfikowalne z nimi dane finansowe, które są wykorzystywane dla celów zarządczych m.in. do oceny rentowności danego obszaru, czy też do budowania systemów motywowania pracowników związanych z danym obszarem.

Biorąc pod uwagę powyższe w grupie wydzielone są następujące dwa segmenty operacyjne:

- segment działalności handlowej,
- segment działalności produkcyjnej;

Dla tych segmentów prowadzona jest odrębna ewidencja przychodów ze sprzedaży i kosztów danego segmentu.

Przychody ze sprzedaży segmentu – rozumiane są jako wszystkie przychody bezpośrednio identyfikowalne z danym segmentem, których wypracowanie związane jest z aktywnością danego segmentu, tj. zarówno przychody ze sprzedaży (produktów, towarów, materiałów i usług), jak i dające się przypisać do segmentu pozostałe przychody operacyjne i finansowe.

Koszty związane z segmentem – obejmują koszty sprzedanych towarów, materiałów, produktów, koszty sprzedaży oraz dające się przypisać do segmentu koszty sprzedaży, pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe. Koszty ogólnego zarządu, nie dające się przypisać do segmentu pozostałe koszty operacyjne i finansowe a także obciążenia z tytułu podatku dochodowego nie są przypisywane bezpośrednio do segmentów.

3.7.2. Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w grupie kapitałowej

Przychody i koszty działalności operacyjnej

wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty a także, w sprawozdaniu skonsolidowanym, po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy. Przychody ze sprzedaży towarów wykazuje się, jeżeli zostaną spełnione wszystkie bez wyjątku poniższe warunki:

- przekazanie nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- ustalenie zaangażowanie w zarządzanie i sprawowanie kontroli nad sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz przewidziane do poniesienia przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej

uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

Pozostałe przychody operacyjne

pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

- przychody oraz zyski z inwestycji,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty operacyjne

związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- straty z inwestycji finansowych,
- odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną, przekazane darowizny,

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przychody finansowe

stanowiące przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Grupy kapitałowej, w tym:

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności grupy (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),

Koszty finansowe

związane z finansowaniem działalności grupy kapitałowej, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności grupy,
- zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. Efekt odwracania dyskonta).

Dotacje państwowe

pieniężne dotacje do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Dotacji nie ujmuje się dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, aż dotacje będą otrzymane.

Pieniężne dotacje ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

Podatki, w tym podatek odroczony

na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe

jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony

jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Pozycja aktywów lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. W bilansie podatek odroczony wykazywany jest w podziale na aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwę na podatek odroczony bez dokonywania kompensat.

Rzeczowe aktywa trwałe

to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez grupę kapitałową w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Środki trwałe

są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cenę nabycia (koszt wytworzenia) powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Opierając się na głównych założeniach MSSF uznano, że grunty w wieczystym użytkowaniu spełniają warunek zaliczenia do aktywów i można je sprzedać, w związku z tym są ujawnionym bilansowo aktywem. Grunty w użytkowaniu wieczystym nie podlegają amortyzacji, gdyż ich wartość rezydualna jest co najmniej równa ich wartości księgowej.

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Amortyzacja

rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszona o jego szacunkową wartość końcową.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia/koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia/koszt wytworzenia całego składnika rzeczowych aktywów trwałych amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Planowany okres ekonomicznej użyteczności wynosi:

- | | |
|-----------------------------------|------------------|
| – budynki | od 3 do 50 lat |
| – budowle | od 7,5 do 43 lat |
| – urządzenia techniczne i maszyny | od 1,5 do 30 lat |
| – środki transportu | od 1,5 do 15 lat |
| – pozostałe środki trwałe | od 1,5 do 25 lat |

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2008 r., czyli na dzień zastosowania przez Grupę po raz pierwszy MSSF, zostały wycenione w oparciu o koszt założony, którym jest ustalona na dzień przejścia na MSSF wartość godziwa.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane począwszy od kolejnego roku obrotowego.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Leasing

Umowa leasingu w ramach, której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu posiadania aktywów zostały przeniesione na leasingobiorcę, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy stanowi leasing operacyjny.

Wartości niematerialne

aktywowane są wg ceny ich nabycia. Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za nieograniczony bądź ograniczony.

Dodatnia wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz corocznie poddawana weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty jej wartości.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla oprogramowania komputerowego wynosi 2 do 10 lat.

Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i raz do roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości wpływa na wynik bieżącego okresu i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przy sprzedaży jednostki zależnej wartość firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Co najmniej raz w roku na każdy dzień bilansowy kończący rok obrotowy w grupie kapitałowej dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego oraz wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości. W sytuacji odwrócenia utraty wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych to akcje i udziały w podmiotach, na które Spółka wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnym przedsięwzięciem.

Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki. Zakłada się, że Spółka wywiera znaczący wpływ na jednostkę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio 20% głosów w jednostce, w której dokonała inwestycji, chyba że można w sposób oczywisty wykazać, że tak nie jest. Przy dokonywaniu oceny czy Spółka wywiera znaczący wpływ uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazywane są w cenie ich nabycia skorygowanej o różnice między cenami nabycia tych udziałów a wartością udziałów w kapitale własnym tych jednostek wycenionych według ich wartości godziwej.

Cenę nabycia stanowi wartość godziwa na dzień wymiany aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za udziały lub akcje w nabywanej jednostce podporządkowanej powiększona o wszystkie koszty, które można bezpośrednio przypisać nabyciu udziałów lub akcji.

Instrumenty finansowe

obejmują:

- Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pożyczki i należności.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat to aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez grupę kapitałową jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, zgodnie z MSR 39.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, jeżeli:

- został nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- jest instrumentem pochodnym.

Instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych niewyznaczonych na zabezpieczające ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty, niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do tej kategorii Spółka zalicza głównie instrumenty, które zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych zaliczonych do tej kategorii ujemne się bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, którego zmiany prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych dotyczących pieniężnych aktywów finansowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny ujemne się w rachunku zysków i strat.

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy grupa kapitałowa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień bilansowy pożyczki i należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub przypadku braku istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty. Główną pozycję należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na krótki termin ich płatności (głównie od 30 do 90 dni) wykazywane są one w wartości nominalnej. Natomiast od należności, których termin płatności został istotnie przekroczony tworzone są odpisy aktualizacyjne na podstawie indywidualnej oceny zagrożenia ich płatności, gdy ściąganie pełnej kwoty przestało być prawdopodobne.

Należności są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Należności handlowe inwentaryzuje się metodą potwierdzania sald. Wszystkie należności krótkoterminowe i długoterminowe od spółek powiązanych są potwierdzone wzajemnie na dzień sporządzania sprawozdań finansowych.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zapasy

do zapasów w grupie zalicza się: towary, materiały, wyroby gotowe,

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- towary i materiały – według cen nabycia,
- wyroby gotowe - na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- towary i materiały – według cen przeciętnych ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego składnika,
- wyroby gotowe i półfabrykaty – wycena wg cen ewidencyjnych korygowanych odchyleniami do poziomu rzeczywistego kosztu wytworzenia,

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen przeciętnych ustalonych jak dla rozchodu,
- wyroby gotowe – na podstawie narastających rzeczywistych kosztów wytworzenia .

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wyceniane są według przyjętych powyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania materiałów i towarów wykazywane są w cenie nabycia nie wyższej od ich wartości netto możliwej do odzyskania. Produkcja w toku, półfabrykaty oraz wyroby gotowe wyceniane są w koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

obejmują głównie gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, wykazywane wg wartości nominalnej.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 wykazywane są w odrębnej pozycji i wyceniane w wartości godziwej lub cenie nabycia w zależności, która z nich jest niższa.

Działalność zaniechana jest rozpoznawana i ujawniana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wtedy, gdy zostanie podjęta decyzja o zbyciu odrębnej, ważnej dziedziny działalności grupy kapitałowej i której aktywa, zobowiązania i wyniki finansowe mogą zostać wyraźnie wydzielone operacyjnie lub dla celów sprawozdawczości finansowej. Zysk lub strata netto działalności zaniechanej oraz zysk lub strata z jej zbycia są wykazywane odrębnie w rachunku zysków i strat. Przepływy środków pieniężnych netto, które można przypisać do działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

Kapitał własny

kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- kapitał akcyjny jednostki dominującej
- akcje własne
- pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe, zapasowe i z aktualizacji wyceny
- zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski// straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez grupę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Akcje własne jednostki dominującej wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kapitałach jako wielkość ujemna, a wyceniane są według cen nabycia, za którą uważa się - cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z ich zakupem.

Rezerwy

tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie kapitałowej ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy wycenia się w

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

wysokości stanowiącej -najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień finansowy.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko- i długoterminowe.

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

- odroczony podatek dochodowy, tworzony w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową,
- przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe oraz niewykorzystane urlopy,
- przewidywane skutki toczących się postępowań sądowych,
- inne przyszłe zobowiązania wynikające ze spraw w toku.

Spółka dominująca tworzy rezerwy krótko- i długoterminowe na świadczenia emerytalno-rentowe w oparciu o wyliczenia aktuarialne oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy.

Świadczenia pracownicze

W grupie kapitałowej wypłacane są świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu stop procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze stopa dyskontowa powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka.

W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają koszty w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Kredyty i pożyczki

ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółki grupy kapitałowej posiadają bezwarunkowe prawo do odroczenia spłat zobowiązań, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek grupy, którego wypełnienie według oczekiwań, spowoduje wypływ z grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań w grupie kapitałowej zalicza się:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznoprawnych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- pozostałe zobowiązania.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wartości nominalnej.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań krótkoterminowych nie dyskontuje się.

Zobowiązania wobec Banku z tytułu factoringu prezentowane są w bilansie jako zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek i wycenia się je w kwocie wymaganej zapłaty. Odsetki i prowizje naliczane i pobierane są w momencie przekazania faktury do factoringu i obciążają bieżący wynik grupy.

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

3.7.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji grupy kapitałowej jest w złoty polski (PLN).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawiono w tysiącach złotych („tys. PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, denominowane są w PLN.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

3.7.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa grupy.

Klasyfikacja umów leasingowych - Grupa kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

- **Utrata wartości aktywów** - W grupie kapitałowej zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wyłącznie wówczas gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu w grupie dokonuje się corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.
- na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadzono testów na utratę wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości aktywów trwałych. Natomiast przeprowadzono testy dla pozostałych aktywów oraz dokonano odpisów aktualizujących należności.
- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W grupie kapitałowej corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Wycena rezerw** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce nr 40
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - W grupie kapitałowej rozpoznaje się składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- **Odpisy aktualizujące wartość należności, zapasów i aktywów finansowych** - Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów** - dokonuje się jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (wartości netto możliwe do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania Zarząd Spółki dominującej opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu grupy kapitałowej istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych. Szacunki i założenia, które mają istotny wpływ na wartości ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte w następujących notach:
 - rzeczowe aktywa trwałe (nota 12),
 - wartości niematerialnych (nota 13),
 - zapasów (nota 19),
 - należności handlowych (nota 20),
 - krótkoterminowe aktywa finansowe (nota 17, 18).

3.7.5. Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Opublikowane nowe standardy, zmiany oraz interpretacje do istniejących standardów dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 lub po tej dacie przedstawiono poniżej.

Interpretacje standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do **MSR 24** Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do **KIMSF 14 MSR 19** – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- **KIMSF 19** Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do **MSR 32** Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do **MSSF 1** Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu **MSSF 9** Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do **MSSF 7** Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do **MSR 12** Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do **MSSF 1** Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- **MSSF 10** Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **MSSF 11** Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **MSSF 12** Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **MSSF 13** Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do **MSR 19** Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do **MSR 1** Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zarząd nie przewiduje, na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF, aby wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

4. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

1. Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem grupy kapitałowej prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	1 013 293	825 257
Sprzedaż produktów i usług	445 407	307 617
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 458 700	1 132 874
Pozostałe przychody operacyjne	950	6 253
Przychody finansowe	2 380	2 029
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 462 030	1 141 156

2. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

Miejsce	01.01.2011- 31.12.2011		01.01.2010 - 31.12.2010	
	w tys. zł.	w %	w tys. zł.	w %
Kraj	1 367 541	93,750%	1 066 059	94,10%
Eksport, w tym:	91 159	6,250%	66 815	5,90%
Unia Europejska	90 902	6,232%	66 724	5,89%
Norwegia	186	0,013%	0	0,00%
Rosja, Białoruś	71	0,005%	91	0,01%
Razem	1 458 700	100,000%	1 132 874	100,00%

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Zgodnie z MSSF 8, przez segment operacyjny rozumie się komponent grupy kapitałowej:

- który angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi komponentami tej samej grupy);
- którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w grupie kapitałowej oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu;
- w przypadku którego są dostępne oddzielne informacje finansowe.

W kontekście wyżej przytoczonej definicji, Zarząd jednostki dominującej patrzy na segment działalności jako na dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej grupy zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności grupy i działalność którego jest analizowana pod kątem jej ekonomicznej efektywności.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Ważnym kryterium wyodrębnienia segmentu jest dostępność danych finansowych identyfikowalnych jednoznacznie z segmentem umożliwiających analizę zarządczą danego segmentu.

Podstawowym wzorem przyjętym przez grupę dla celów sprawozdawczości wewnętrznej jest sprawozdawczość według segmentów branżowych. Dla tych segmentów dostępne są wyodrębnione, identyfikowalne z nimi dane finansowe, które są wykorzystywane dla celów zarządczych m.in. do oceny rentowności danego obszaru, czy też do budowania systemów motywowania pracowników związanych z danym obszarem.

Biorąc pod uwagę powyższe w grupie wydzielone są następujące dwa segmenty operacyjne:

- a) segment działalności handlowej ,
- b) segment działalności produkcyjnej;

Dla tych segmentów prowadzona jest odrębna ewidencja przychodów ze sprzedaży i kosztów danego segmentu.

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody segmentu	1 012 870	835 491	446 666	305 102	1 459 536	1 140 593
Koszty segmentu	978 785	796 084	431 912	298 878	1 410 697	1 094 962
Wynik segmentu	34 085	39 407	14 754	6 224	48 839	45 631
Pozostałe przychody Grupy					2 494	563
Pozostałe koszty Grupy					20 094	14 347
Zysk brutto					31 653	32 201
podatek dochodowy					5 894	6 749
Zysk netto					25 759	25 452

W roku 2011 i porównywalnie 2010 r. przychody wg segmentów są zgodne z łącznymi przychodami, z uwzględnieniem ujmowanego per saldo wyniku na różnicach kursowych i sprzedaży środków trwałych

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

AKTYWA	Segment handlowy		Segment produkcyjny		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe razem	96 425	69 533	62 234	67 475	129 250	121 808	287 909	258 816
Rzeczowe aktywa trwałe	94 787	68 103	59 364	64 642	10 728	6 503	164 879	139 248
Wartości niematerialne, w tym:	4	5	159	223	96 306	96 295	96 469	96 523
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 290	96 283	96 290	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	920	1 158	2 420	2 269	0	0	3 340	3 427
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	21 032	18 000	21 032	18 000
Należności długoterminowe	714	267	291	341	0	0	1 005	608
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	20	20	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	1 164	990	1 164	990
Aktywa obrotowe razem	205 032	188 000	138 755	116 619	17 879	10 910	361 666	315 529
Zapasy	87 537	76 422	58 805	63 347	0	0	146 342	139 769
Należności handlowe, w tym:	117 139	110 676	79 932	53 094	0	0	197 071	163 770
- od jednostek powiązanych	308	4 585	210	2 200	0	0	518	6 785
- od pozostałych jednostek	116 831	106 090	79 722	50 895	0	0	196 553	156 985
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	39	0	0	0	39
Należności krótkoterminowe inne	3	735	0	117	13 596	5 952	13 599	6 804
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	2 531	4 439	2 531	4 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	353	167	18	22	1 752	519	2 123	708
AKTYWA RAZEM	301 457	257 533	200 989	184 094	147 129	132 718	649 575	574 5

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja	5 364	5 120
Zużycie materiałów i energii	395 835	274 258
- różnice inwentaryzacyjne	-3 063	-2 327
- aktualizacja wartości zapasów	0	-20
Usługi obce	36 491	29 486
Podatki i opłaty	2 504	2 386
Wynagrodzenia	29 841	26 205
- rezerwa na odprawy emerytalne	-120	-285
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 626	5 068
Pozostałe koszty rodzajowe	4 453	4 495
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-109	44
- utworzone odpisy aktualizacyjne	1 651	402
- aktualizacja należności – pozostałe	-823	-110
- różnice kursowe	1 138	0
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	480 114	347 018
Zmiana stanu produktów	-268	149
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	35	-1
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-46 308	-38 043
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-10 711	-10 545
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	422 862	298 578

Koszty amortyzacji i odpisów aktualizacyjnych ujęte w rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	2 640	2 607
Amortyzacja środków trwałych	2 567	2 533
Amortyzacja wartości niematerialnych	73	74
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 160	2 024
Amortyzacja środków trwałych	2 158	2 022
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	2
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	564	489
Amortyzacja środków trwałych	560	482
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	7
RAZEM:	5 364	5 120

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Koszty świadczeń pracowniczych:

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia	29 841	26 205
w tym: koszty świadczeń emerytalnych	69	51
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 626	5 068
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	35 467	31 273
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	9 055	8 447
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	19 895	17 237
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 517	5 589

W roku 2011 oraz dla porównywalności danych w roku 2010 koszty rodzajowe takie jak amortyzacja, wynagrodzenia oraz świadczenia na rzecz pracowników zostały ujęte w wariantie kalkulacyjnym w koszcie własnym sprzedaży, w kosztach sprzedaży oraz w kosztach ogólnego zarządu.

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**Pozostałe przychody operacyjne:**

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk ze zbycia majątku trwałego	0	268
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	865	1 555
Dotacje rządowe	36	36
Sprzedaż krótkoterminowych aktywów	0	4 269
Otrzymane opłaty sądowe związane z windykacją	26	123
Pozostałe	23	2
Razem	950	6 253

Pozostałe koszty operacyjne:

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Strata ze zbycia majątku trwałego	26	0
Darowizny	7	50
Należności pokryte odszkodowaniem	652	1 423
Koszty sprzedaży krótkoterminowych aktywów	0	3 340
Koszty połączenia spółek	0	293
Szkody w składnikach majątkowych	163	62
Opłaty sądowe i komornicze	112	56
Podatek dochodowy dotyczący spółki przejętej	170	0
Pozostałe	42	85
Razem	1 172	5 309

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**Przychody finansowe**

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	2 380	2 027
Pozostałe	0	2
Razem	2 380	2 029

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek	10 180	4 758
Pozostałe	16	97
Razem	10 196	4 855

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	5 805	5 366
Dotyczący roku obrotowego	5 805	5 366
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	89	1 383
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	89	1 383
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	5 894	6 749

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

W roku 2011 nie występowały przyczyny dla odnoszenia podatku odroczonego na kapitały własne.

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	31 653	32 201
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	-86	354
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	129	15
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 112	870
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	372	90
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	1 173	-2 658
Dochód do opodatkowania	30 557	28 244
Odliczenia od dochodu – darowizna, strata	4	0

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Podstawa opodatkowania	30 553	28 244
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	5 805	5 366
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,19	0,21

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	184	52	0	236
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	51	68	51	68
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Odsetki od kredytów dot.2009r. zapłacone w 2010r	76	153	76	153
Ujemne różnice kursowe	8	124	8	124
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	269	258	0	527
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	205	2	205	2
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące zapasy – niesprzedane zapasy z konsolidacji	110	0	78	32
Odpisy aktualizujące należności	4 310	740	64	4 986
inne koszty	0	0	0	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	5 213	1 397	482	6 128
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	990	265	92	1 164

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	21 421	1 266	52	22 635
Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	6 649	6 649	0	284
Dodatnie różnice kursowe	129	129	177	129
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 756	0	21	27 735
Odsetki od pożyczki należne	442	958	848	552
Należne odszkodowania, kary umowne	0	318	0	318
Suma dodatnich różnic przejściowych	56 397	2 719	1 334	57 782
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	10 715	517	253	10 979

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie występuje.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia:

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	25 759	25 452
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	25 759	25 452
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	25 759	25 452

Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd spółki w dniu 17 kwietnia 2012 r. podjął uchwałę w sprawie przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosku w przedmiocie podziału zysku netto wypracowanego przez Emitenta w roku 2011. W przedmiotowej uchwale Zarząd Emitenta postanowił rekomendować, aby na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczyć z zysku netto kwotę 10 913 722 złotych, co dałoby wypłatę 2 zł na jedną akcję. Zarząd Emitenta wystąpił do Rady Nadzorczej o ocenę powyższego wniosku.

Nota 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nie występują.

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nie występuje.

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartości bilansowe:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Grunty własne:	33 669	33 667
Budynki	68 330	70 116
Maszyny i urządzenia	19 558	20 165
Środki transportu	5 942	5 979
Pozostałe	1 028	754
Środki trwałe w budowie	36 352	8 567
Razem	164 879	139 248

Struktura własnościowa:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	164 470	138 585
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	409	663
Razem	164 879	139 248

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań - stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych i obcych

Grunty oraz budynki i budowle o wartości bilansowej wynoszącej 84 352 tys. zł (w 2010: 85 966 tys. zł) zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez spółkę. Grunty oraz budynki oddano w zastaw kredytu hipotecznego. Spółka nie może zastawić tych aktywów jako zabezpieczenia innych kredytów ani sprzedać ich innej jednostce.

Ponadto zobowiązania grupy wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej 409 tys. zł (w 2010: 663 tys. zł)

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12.1 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	33 667	74 512	24 523	8 942	997	8 567	151 208
Zwiększenia, z tytułu:	14	244	1 202	1 371	394	31 084	34 309
- nabycia środków trwałych	14	203	1 202	1 371	360	31 050	34 200
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	34	34	68
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	41	0	0	0	0	41
Zmniejszenia, z tytułu:	12	114	125	101	1	3 299	3 652
- zbycia	12	17	44	92	0	0	165
- likwidacji	0	97	40	9	1	0	147
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	41	0	0	3 299	3 340
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	33 669	74 642	25 600	10 212	1 390	36 352	181 865
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0	4 395	4 357	2 963	244	0	11 959
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 007	1 765	1 392	120	0	5 284
- amortyzacji	0	2 007	1 765	1 392	120	0	5 284
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	90	81	85	1	0	257
- likwidacji	0	17	32	3	1	0	53
- sprzedaży	0	73	49	82	0	0	204

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2011	0	6 312	6 041	4 270	363	0	16 986
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011	33 667	70 117	20 166	5 978	753	8 567	139 248
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	33 669	68 330	19 559	5 942	1 027	36 352	164 879

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	34 492	74 511	22 840	8 010	928	3 036	143 817
Zwiększenia, z tytułu:	0	285	1 864	1 350	74	9 121	12 694
- nabycia środków trwałych	0	285	1 864	1 350	74	9 121	12 694
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	825	284	181	418	5	3 590	5 303
- zbycia	825	284	104	418	2	0	1 633
- likwidacji	0	0	77	0	3	0	80
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	3 590	3 590
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	33 667	74 512	24 523	8 942	997	8 567	151 208
Umorzenie na dzień 01.01.2010	0	2 536	2 812	1 865	151	0	7 364
Zwiększenia, z tytułu:	0	1 920	1 659	1 361	97	0	5 036
- amortyzacji	0	1 920	1 659	1 361	97	0	5 036
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	60	113	262	5	0	440
- likwidacji	0	0	58	0	3	0	61
- sprzedaży	0	60	55	262	2	0	379

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2010	0	4 395	4 357	2 963	244	0	11 959
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010	34 492	71 974	20 028	6 145	777	3 036	136 453
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	33 667	70 117	20 166	5 978	753	8 567	139 248

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12.3. Środki trwałe w budowie

Rok:	Stan na początek okresu	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne i prawne	Stan na koniec okresu
			Grunt	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
2011	8 567	31 084	14	309	1 211	1 371	394	0	36 352
2010	3 036	9 121	0	285	1 864	1 350	74	15	8 567

Wartość poniesionych nakładów w roku 2011 różni się od wartości wykazanej w rachunku przepływów pieniężnych o 1 712 tys. zł, co stanowi wartość zobowiązań inwestycyjnych, które pomniejszyły wartość poniesionych wydatków.

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2011r.	wartość
Budynki i budowle Kraków	17 669
Linie do cięcia z osprzętem	11 900
Inwestycje Gdańsk (grunty, budynki, budowle)	1 938
Suwnice 8szt	1 235
Know-how	1 166
Program Finansowo-Księgowy	931
Maszyny zbrojarskie (4szt)	764
Pozostałe	749
Razem	36 352

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2010r.	wartość
Program TETA	931
Linie do cięcia	5 389
Inwestycje Gdańsk (grunty, budynki, budowle)	2 040
Pozostałe	207
Razem	8 567

12.5. Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	0	0	0	172	45	127
Środki transportu	653	244	409	726	190	536
Razem	653	244	409	898	235	663

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**13.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	0	0	459	2	96 283	0	96 744
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	18	0	7	0	25
- nabycia	0	0	18	0	7	0	25
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	0	0	477	2	96 290	0	96 769
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0	0	221	0	0	0	221
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	78	1	0	0	79
- amortyzacji	0	0	78	1	0	0	79
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2011	0	0	299	1	0	0	300
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011	0	0	238	2	96 283	0	96 523
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	0	0	178	1	96 290	0	96 469

¹ Wytworzone we własnym zakresie,

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych**13.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	0	0	464	2	96 283	0	96 749
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	15	0	0	0	15
- nabycia	0	0	15	0	0	0	15
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	20	0	0	0	20
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	20	0	0	0	20
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	0	0	459	2	96 283	0	96 744
Umorzenie na dzień 01.01.2010	0	0	158	0	0	0	158
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	83	0	0	0	83
- amortyzacji	0	0	83	0	0	0	84
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	21	0	0	0	21
- likwidacji	0	0	21	0	0	0	21
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Umorzenie na dzień 31.12.2010	0	0	221	0	0	0	221
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010	0	0	306	2	96 283	0	96 591
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	0	0	238	2	96 283	0	96 523

¹ Wytworzone we własnym zakresie,² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Struktura własności:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	96 469	96 523
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	96 469	96 523

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Bodeko Sp. z oo.	96 283	96 283
KS SERVIS SP.z o.o.	7	0
Wartość firmy (netto)	96 290	96 283

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w dniu 01.07.2008r. ze Spółką Bodeko Sp. z o. o., rozumiana jako nadwyżka ceny nabycia Spółki Przejmowanej (166 044 tys. zł -cena rynkowa wydanych akcji plus wartość posiadanych udziałów 10 180 tys. zł) nad niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto tej spółki w kwocie 79 941 tys. zł, została wyliczona na poziomie 96 283 tys. zł. W roku 2011 wykonano test na utratę wartości firmy. Test ten nie wykazał konieczności utworzenia odpisu. Wartość firmy KS Serwis Sp. z o.o. wynika z różnicy ceny zapłaty za nabyte udziały (12 tys. zł) nad niższą od niej wartość godziwą przejętych aktywów netto w kwocie 5 tys. zł.

Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia

Wartość bilansowa brutto i netto tego składnika majątku wyceniona na 20 tys. zł wykazana na 01.01.2010r. i na 31.12.2011r. nie ulegała zmianie.

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2011:**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za ubiegłe lata	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za bieżący rok	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
jednostki stowarzyszone:	1 448	1 978	-86	3 340		
Stalprodukt Warszawa sp. z o.o.	1 248	-91	-237	920	49	49
RBS Stal sp. z o.o. Kraków	200	2 069	151	2 420	33,33	33,33
jednostki współzależne:	0	0	0	0		
RAZEM	1 448	1 978	-86	3 340		

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2010:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za ubiegłe lata	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za bieżący rok	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
jednostki stowarzyszone:	1 448	1 625	354	3 427		
Stalprodukt Warszawa sp. z o.o.	1 248	84	528	1 860	49	49
RBS Stal sp. z o.o. Kraków	200	1 541	-174	1 567	33,33	33,33
jednostki współzależne:	0	0	0	0		
RAZEM	1 448	1 625	354	3 427		

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych nie ulegała zmianie – wartość na początek i koniec lat 2010 i 2011 wynosi 1 448 tys. zł.

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	3 427	3 073
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	413	354
- kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
- korekta	0	0
- wynik bieżącego roku	413	354
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	500	0
- dywidenda wypłacona w 2011r. za 2010r.	500	0
Stan na koniec okresu	3 340	3 427

Łączna wartość udziału jednostki dominującej w danych finansowych jednostek stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności (%)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Udział w bilansie jednostek stowarzyszonych:		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	19,60	15,74
Aktywa trwałe (długoterminowe)	119,12	49,45
Zobowiązania krótkoterminowe	29,35	22,29
Zobowiązania długoterminowe	122,17	1,40
Aktywa netto	32,45	29,20
Udział w przychodach i zysku jednostek stowarzyszonych:		
Przychody	20,19	18,14
Wynik finansowy	17,54	20,63

Nota 17. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie występują

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Inwestycje długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	21 032	18 000

W IV kwartale 2010 r. i w I kwartale 2011 r. emitent nabył łącznie 2 470 588 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B i F spółki Bowim S.A. o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie zakupu 8,50 zł za jedną akcję. Przejęte akcje stanowią 12,66% w kapitale zakładowym Bowim S.A. Emitent zobowiązał się, że w terminie do 30 czerwca 2012 r. nie zbędzie nabytych przez siebie akcji.

W okresie od 1 lipca 2012 do 30 czerwca 2013 r. Bowim S.A. (lub podmiotowi wskazanemu przez Bowim) będzie przysługiwać pierwszeństwo nabycia akcji zbywanych przez emitenta, a w okresie od 1 lipca 2013 r. do 16 lipca 2013 r. w przypadku zaistnienia okoliczności określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym, emitent będzie miał prawo żądać od Bowim S.A. zawarcia umowy sprzedaży akcji za cenę określoną według zasad ustalonych w Porozumieniu Inwestycyjnym.

Dnia 20.01.2012 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje spółki Bowim, a pierwszy dzień notowań wyznaczono na 25.01.2012 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pan Tadeusz Borysiewicz jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Bowim S.A.

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**Inwestycje długoterminowe:**

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe długoterminowe	0	0
Należności długoterminowe -kaucje	924	477
Aprobata techniczna - Polcynk	81	131
Razem	1 005	608

Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone	2 531	4 439
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0
Razem	2 531	4 439

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa z odsetkami	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia	
			nominalne	efektywne			
Wg stanu na dzień 31.12.2011	2 000	2 531					
Bodeko Hotele Sp. z o.o.	2 000	2 531	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M+marża	31.12.2012	weksel blanco	in
Wg stanu na dzień 31.12.2010	5 000	4 439					
Bodeko Hotele Sp. z o.o.	3 000	2 284	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M+marża	31.12.2011	weksel in blanco	

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa z odsetkami	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Bowim S.A.	2 000	2 155	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M+marża	18.02.2011	weksel in blanco

Na 31.12.2011 r. i 31.12.2010 r. nie występowały inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Na 31.12.2011 r. i 31.12.2010 r. nie występowały instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne.

W grudniu 2011 r. z emitent zawarł z bankiem Pekao S.A i bankiem ING S.A. cztery kontrakty typu forward na łączny zakup 2 mln EUR na zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w miesiącu styczniu i lutym 2012 r.

Kontrakty terminowe zostały zawarte w celu zabezpieczenia kursu zakupu walut na potrzeby zobowiązań wynikających z zakupów importowych towarów. Celem takich transakcji jest zabezpieczenie marży. Spółka zawiera tego typu transakcje zabezpieczając do 100% już istniejących zobowiązań, które wynikają bądź z już wystawionych faktur, bądź ze złożonych zamówień mających charakter krótkoterminowy, tj. trwają do 3 miesięcy (z reguły są to transakcje trwające ok. 1 miesiąca). Spółka w tym celu wykorzystuje najprostsze instrumenty zabezpieczające typu forward. O ile tego typu transakcje są zawierane, to zawsze mają one pokrycie w zobowiązaniach spółki. Nie zawierane są transakcje o charakterze spekulacyjnym.

Ze względu na nieistotność kwoty nie wykazano w bilansie wyceny wartości godziwej instrumentu pochodnego dotyczącego tego kontraktu forward.

Nota 20. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Materiały na potrzeby produkcji	61 899	66 770
Pozostałe materiały	0	56
Półprodukty i produkcja w toku	786	
Produkty gotowe	732	513
Towary	69 894	54 101
Zaliczki na towary	13 031	18 329
Zapasy ogółem, w tym:	146 342	139 769
-wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
-wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	62 000	52 034

Zapasy stanowiące zabezpieczenie:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Materiały na potrzeby produkcji	22 609	22 609
Towary	39 391	29 425
Zapasy ogółem, w tym:	62 000	52 034

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	52 303	6 827	2 398	371	61 899
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	52 303	6 827	2 398	371	61 899
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	786	0	0	0	786
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	786	0	0	0	786
Produkty gotowe (brutto)	657	56	17	2	732
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	657	56	17	2	732
Towary (brutto)	64 004	3 106	2 229	555	69 894
Towary (odpisy)	0	0	0		0
Towary (netto)	64 004	3 106	2 229	555	69 894
Razem(brutto)	117 750	9 989	4 644	928	133 311
Razem(odpisy)	0	0	0	0	0
Razem (netto)	117 750	9 989	4 644	928	133 311

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	62 507	3 841	240	238	66 826
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	62 507	3 841	240	238	66 826
Produkty gotowe (brutto)	440	37	34	2	513
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	440	37	34	2	513
Towary (brutto)	48 509	3 784	743	1 065	54 101
Towary (odpisy)	0	0	0		0
Towary (netto)	48 509	3 784	743	1 065	54 101
Razem(brutto)	111 456	7 662	1 017	1 305	121 440
Razem(odpisy)	0	0	0	0	0
Razem (netto)	111 456	7 662	1 017	1 305	121 440

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy:

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
01.01.2011	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
31.12.2011	0	0	0	0	0
01.01.2010	0	0	0	20	20
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	20	20
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	20	20
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
31.12.2010	0	0	0	0	0

Nie występowały przyczyny dla utworzenia odpisów dla zapasów w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

Nota 21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe netto	197 071	163 770
- od jednostek powiązanych	518	6 785
- od pozostałych jednostek	196 553	156 985
Odpisy aktualizujące	13 451	12 574
Należności handlowe brutto	210 522	176 344

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych brutto		
handlowe, w tym:	527	6 909
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	518	6 721
- od jednostek powiązanych osobowo	9	188
odpisy aktualizujące wartość należności	9	124
pozostałe	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	509	6 785

Główną pozycję należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na krótki termin ich płatności (głównie od 30 do 90 dni) wykazywane są one w wartości nominalnej.

Grupa kapitałowa posiada wypracowane procedury w zakresie sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, ryzyko kredytowe jest minimalizowane.

Natomiast od należności, których termin płatności został istotnie przekroczony tworzone są odpisy aktualizacyjne na podstawie indywidualnej oceny zagrożenia ich płatności, gdy ściągnięcie pełnej kwoty przestało być prawdopodobne.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
<u>Jednostki powiązane</u>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	124	32
Zwiększenia, w tym:	41	96
- z tytułu odsetek	41	96
Zmniejszenia w tym:	156	4
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	156	4
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	9	124
<u>Jednostki pozostałe</u>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	12 450	13 056
Zwiększenia, w tym:	3 697	2 558
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 655	402
- z tytułu odsetek	2 042	2 156
Zmniejszenia w tym:	2 705	3 164
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	2	1 519
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	113	44
- odsetek	2 590	1 601
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	13 442	12 450
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	13 451	12 574

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
<u>Jednostki powiązane</u>		
0-60	509	6 909
przeterminowane	9	0
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	518	6 909
<u>Jednostki pozostałe</u>		
0-60	138 408	119 158
61-90	14 524	12 581
przeterminowane	57 072	37 696
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	209 995	169 435
Należności handlowe brutto	210 522	176 344
odpis aktualizujący wartość należności	13 451	12 574
Należności handlowe netto	197 071	163 770

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przeterminowane należności handlowe:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterm inowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61-90 dni	91 -180 dni	181-360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane 31.12.2011							
należności brutto	527	518	0	0	0	9	0
odpisy aktualizujące	9	0	0	0	0	9	0
należności netto	518	518	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2011							
należności brutto	209 995	152 923	38 927	1 777	2 599	3 076	10 693
odpisy aktualizujące	13 442	1 386	336	76	219	1 024	10 401
należności netto	196 553	151 537	38 591	1 701	2 380	2 052	292
Ogółem							
należności brutto	210 522	153 441	38 927	1 777	2 599	3 085	10 693
odpisy aktualizujące	13 451	1 386	336	76	219	1 033	10 401
należności netto	197 071	152 055	38 591	1 701	2 380	2 052	292
Jednostki powiązane 31.12.2010							
należności brutto	6 909	6 629	136	0	71	25	48
odpisy aktualizujące	124	0	0	0	71	25	28
należności netto	6 785	6 629	136	0	0	0	20
Jednostki pozostałe 31.12.2010							
należności brutto	169 435	131 739	24 518	1 037	1 253	1 207	9 681
odpisy aktualizujące	12 450	0	2 522	0	0	555	9 373
należności netto	156 985	131 739	21 996	1 037	1 253	652	308
Ogółem							
należności brutto	176 344	138 368	24 654	1 037	1 324	1 232	9 729
odpisy aktualizujące	12 574	0	2 522	0	71	580	9 401
należności netto	163 770	138 368	22 132	1 037	1 253	652	328

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	193 034	0	163 391
EUR	914	4 037	96	379
Razem		197 071		163 770

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	9 745	7 467
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	8 326	7 305
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	1 419	162

Nota 22. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	13 599	6 804
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	11 632	6 213
- z tytułu cel	0	0
- z tytułu ubezpieczeń	0	0
- zaliczki na dostawy	1 143	53
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	0	0
- ubezpieczenia majątkowe	174	187
- opłacone z góry czynsze, usługi	62	43
- prenumerata prasy	0	5
- zapłacone z góry zobowiązania za usługi telekomunikacyjne	27	30
- inne	561	273
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	13 599	6 804

W 2011 r. zawarte zostały następujące znaczące umowy ubezpieczenia:

- między emitentem a **Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.** została podpisana umowa, której przedmiotem jest ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawy wyrobów ze stali przysługujące emitentowi od dłużników krajowych i zagranicznych, dla których Ubezpieczyciel przyznał limity kredytowe. Umowa obowiązywała od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Umowę przedłużono na kolejny dwa lata do końca 2013 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarte umowa ubezpieczenia mienia emitenta od wszelkich ryzyk. Umowa obowiązywała w okresach: od 18.04.2010 r. do 17.04.2011 r. oraz od 18.04.2011 r. do 17.05.2012 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarte umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązywała w okresach: od 18.04.2010 r. do 17.04.2011 r. oraz od 18.04.2011 r. do 17.05.2012 r.
- Polcynk sp. z o.o. nie zawierała w latach 2010-2011 żadnych istotnych umów ubezpieczeniowych.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	13 599	6 804
od jednostek powiązanych	0	0

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
od pozostałych jednostek	13 599	6 804
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	13 599	6 804

Należności pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		13 599	0	6 804

Na dzień 31.12.2011r. brak innych należności skierowanych na drogę postępowania sądowego.

Nota 23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	2 007	708
kasa	252	190
BRE PLN	0	0
ING PLN	231	48
ING EUR	16	224
BANK HANDLOWY	0	47
MILLENNIUM USD	2	2
PEKAO EUR	1 445	121
MILLENNIUM EUR	8	0
R-K IDM PLN	50	76
Środki pieniężne KS Servis Sp.z o.o.	3	0
Inne środki pieniężne	116	0
Inne aktywa pieniężne:	0	0
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Razem	2 123	708

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 (i na 31 grudnia 2010 roku) jest zgodna z ich wartością nominalną.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 35 667 tys. zł. (31 grudnia 2010 roku: 33 975 tysięcy zł.), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 24. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2011r.

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
SERIA A			3 000	1	3 000	wkładem niepieniężnym w wyniku przekształcenia spółki Konsorcjum Stali Sp.z o.o.	02.05.2007r.
SERIA B			230	1	230	wpłaty gotówkowe	19.12.2007r.
SERIA C			2 667	1	2 667	za udziały wspólników Bodeko Sp z o.o.	26.11.2008r.

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane zarówno co do głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz dla dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Strukturę akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% udziału w kapitale zakładowym emitenta przedstawiono w punkcie 2.6 niniejszego sprawozdania pn. „Struktura akcjonariatu na dzień raportu”.

Zmiana stanu kapitału zakładowego

W okresie od 01.01.2010r. do 31.12.2011r. wartość kapitału zakładowego jednostki dominującej nie ulegała zmianie i wynosił on 5 897 tys. zł. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

Nota 25. AKCJE WŁASNE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-13 869	-13 869
Nabycie akcji własnych	-24	0
zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje	0	0
inne zmiany - umorzenie	0	0
Stan na koniec okresu	-13 893	-13 869

W 2011 r. emitent nabył łącznie 624 sztuk akcji własnych.

Łączna ilość Akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych na dzień 31.12.2011 r. wynosi 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) i odpowiada 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Łączna liczba dotychczas nabytych akcji własnych stanowi 7,47% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nr raportu informującego o zakupie	data nabycia	ilość sztuk kupionych	średnia cena nabycia	% w kapitale zakładowym i % głosów na WZ nabytych akcji w transakcji	ilość posiadanych akcji od początku operacji buy back	łączny % w kapitale zakładowym i % głosów na WZ nabytych akcji po ostatniej operacji
Raport bieżący nr 36/2011 z 13.09.2011 r.	2011-09-12	100	38,41	0,0017%	440 034	7,47%
Raport bieżący nr 37/2011 z 14.09.2011 r.	2011-09-14	127	39,37	0,0022%	440 161	7,47%
Raport bieżący nr 38/2011 z 25.09.2011 r.	2011-09-23	150	36,40	0,0025%	440 311	7,47%

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nr raportu informującego o zakupie	data nabycia	ilość sztuk kupionych	średnia cena nabycia	% w kapitale zakładowym i % głosów na WZ nabytych akcji w transakcji	ilość posiadanych akcji od początku operacji buy back	łączny % w kapitale zakładowym i % głosów na WZ nabytych akcji po ostatniej operacji
Raport bieżący nr 40/2011 z 18.10.2011 r.	2011-10-14	87	38,00	0,0015%	440 398	7,47%
Raport bieżący nr 41/2011 z 20.10.2011 r.	2011-10-20	100	39,00	0,0017%	440 498	7,47%
Raport bieżący nr 42/2011 z 25.10.2011 r.	2011-10-25	20	38,99	0,0003%	440 518	7,47%
Raport bieżący nr 43/2011 z 26.10.2011 r.	2011-10-26	20	38,99	0,0003%	440 538	7,47%
Raport bieżący nr 45/2011 z 16.11.2011 r.	2011-11-16	20	37,85	0,0003%	440 538	7,47%

Nota 26. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	70 204	18 296
Kapitał z aktualizacji wyceny	404	404
Pozostałe kapitały	30 900	30 900
Akcje własne (-)	-13 893	-13 869
RAZEM	265 715	213 831

Zmiana stanu pozostałych kapitałów:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Razem
01.01.2011	178 100	18 296	404	30 900	-13 869	213 831
Zwiększenia w okresie	0	51 908	0	0	-24	51 884
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0	0
31.12.2011	178 100	70 204	404	30 900	-13 893	265 715
01.01.2010	178 100	18 296	404	30 900	-13 869	213 831
Zwiększenia w okresie	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0	0
31.12.2010	178 100	18 296	404	30 900	-13 869	213 831

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 27. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik finansowy jednostki dominującej obejmuje:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zyski (straty) lat ubiegłych	-776	25 680
Zysk (strata) netto roku bieżącego	25 759	25 452
Razem	24 983	51 132

Nota 28. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty rachunku bieżącym	136 833	144 820
Kredyty bankowe	0	3 875
Pożyczki	0	0
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Suma kredytów i pożyczek, w tym	136 833	148 695
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	136 833	148 695

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	136 833	148 695
Kredyty i pożyczki długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
Kredyty i pożyczki razem	136 833	148 695

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki w umowie [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	40 000	37 565	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	23-06-2012	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	77 000	43 684	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	30-06-2012	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
ING Bank Śląski S.A.	60 000	55 161	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	09-12-2012	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy w	500	423	nie odbiegające od standardów rynkowych	05-10-2012	Hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Jedlińsku - Polcynk			oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym		bankowego
RAZEM	172 000	136 833			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2010

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł.]	Kwota pozostała do spłaty [tys. zł.]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	30 000	29 191	nie odbiegające od standardów rynkowych	23-06-2011	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
ING Bank Śląski S.A.	66 000	38 446	nie odbiegające od standardów rynkowych	09-12-2011	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	122 000	77 183	nie odbiegające od standardów rynkowych	30-06-2011	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Polska Kasa Opieki S.A.-kredyt inwestycyjny	15 000	3 530	nie odbiegające od standardów rynkowych	30.09.2011	Hipoteki, zastawy rejestrowe na maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel In blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Jedlińsku - Polcynk	225	41	nie odbiegające od standardów rynkowych	30.06.2011	weksel własny, pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkiem bieżącym, umowa przewłaszczenia nowo zakupionej maszyny wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy - Polcynk	500	304	nie odbiegające od standardów rynkowych		Hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
RAZEM	233 725	148 695			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Kredyty i pożyczki występują wyłącznie w walucie polskiej.

Nota 29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Dla części transakcji zawieranych przez jednostkę dominującą walutą bazową jest waluta inna niż polski złoty. Niesie to za sobą ryzyko powstania ujemnych różnic kursowych i w efekcie strat przy rozliczaniu tych transakcji spowodowanych niekorzystną dla Konsorcjum Stali S.A. zmianą rynkowych kursów walutowych. Konsorcjum Stali S.A. stara się zabezpieczyć przed tymi zmianami

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

korzystając, w zależności od tendencji kształtowania się kursów na rynku i przewidywań w tym zakresie, z prostych terminowych instrumentów zabezpieczających kurs dla zawartych już transakcji.

W grudniu 2011 r. z emitent zawarł z bankiem Pekao S.A i bankiem ING S.A. cztery kontrakty typu forward na łączny zakup 2 mln EUR na zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w miesiącu styczniu i lutym 2012 r.

Ze względu na nieistotność kwoty nie wykazano w bilansie wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych dotyczących w/w kontraktów forward.

Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycjach inne zobowiązania długoterminowe (nota 30) , zobowiązania handlowe i pozostałe (nota 31)

Nota 30. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu	106	241
Dotacja -PARP	94	130
Pozostałe	0	10
Razem	200	381

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	200	381

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	200	0	381

Nota 31. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	149 586	110 564
Wobec jednostek powiązanych	182	354
Wobec jednostek pozostałych	149 404	110 210

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011	149 586	148 548	908	0	2	11	117
Wobec jednostek powiązanych	282	285	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	149 404	148 263	908	0	2	11	117

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2010	110 564	110 368	75	8	8	6	99
Wobec jednostek powiązanych	354	354	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	110 210	110 014	75	8	8	6	99

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	136 301	0	99 030
EUR	3 008	13 285	2 912	11 534
Razem	x	149 586	x	110 564

Nota 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	1 498	1 143
- Podatek VAT	2	0
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	292	272
- Zajęcia podatku dotyczące spółki przejętej	288	0
- Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	809	761
- Pozostałe	107	110
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	123	253
Zaliczki otrzymane na dostawy	2 726	10 929
Dotacja PARP	36	36
Pozostałe zobowiązania, w tym:	45 390	20 212
- Zobowiązania inwestycyjne	1 712	0
- Factoring	43 122	19 616
- Zobowiązania z tyt. leasingu	157	174
- Inne zobowiązania	399	422
Razem pozostałe zobowiązania	49 773	32 573

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011	49 773	49 773	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	49 773	49 773	0	0	0	0	0
31.12.2010	32 573	32 573	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	32 573	32 573	0	0	0	0	0

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	49 197	0	32 573
EUR	130	576	0	0
Razem	x	49 773	x	32 573

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w walutach obcych nie występują.

Nota 33. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Grupa emitenta dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej jednostki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Skompensowano aktywa Funduszu z zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów jednostki. Do Funduszu nie został wniesiony majątek trwały.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	193	211
Środki pieniężne	29	54
Zobowiązania z tytułu Funduszu	222	265
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	428	432

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	23 153	42 765
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	43 122	19 616
Razem zobowiązania warunkowe	66 275	62 381

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień **31.12.2011 r.** emitent udzielał następujących pożyczek:

- Na dzień bilansowy 31.12.2011 r. Konsorcjum Stali S.A. na podstawie Umowy pożyczki z dnia 27.11.2008 r. z późniejszymi zmianami, udzielało spółce Bodeko Hotele Sp. z o.o. pożyczkę w łącznej kwocie 2.000.000 zł (łącznie początkowa kwota udzielonych na podstawie tej umowy pożyczek wynosiła 4.500.000 zł). Termin spłaty tej pożyczki został ustalony na dzień 31.12.2012 r. W 2011 r. spółka Bodeko Hotele spłaciła 2.500.000 zł pożyczki udzielonej na podstawie w/w umowy.
Z tytułu udzielonej pożyczek emitentowi należne są odsetki, których koszt oparty jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o rynkową stawkę prowizji. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny In blanco wystawiony przez Pożyczkodawcę poręczony przez Członków Zarządu. Spółka Bodeko Hotele Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym personalnie z emitentem - Prezesem Zarządu tej spółki jest p. Janusz Kocłęga pełniący w Konsorcjum Stali S.A. funkcję Wiceprezesa Zarządu, a panowie Tadeusz Borysiewicz i Ireneusz Dembowski pełniący w spółce Bodeko Hotele Sp. z o.o. funkcje Wiceprezesów Zarządu są również odpowiednio: Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Członkiem Zarządu Konsorcjum Stali S.A.

Na dzień 31.12.2011 r. emitent udzielał następujących poręczeń:

- Dnia **21.09.2011 r.** Konsorcjum Stali S.A. poręczyło za spłatę kredytu zaciągniętego przez Bowim S.A. w Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (umowa kredytowa z 06.12.2010 r. wraz z późn. zmianami). Łączna kwota poręczenia za zobowiązania z tytułu tego kredytu wraz z odsetkami nie przekracza kwoty **13.500.000 zł**. Poręczenie obowiązywało do dnia 31.12.2011 roku i po tym okresie wygasło; Z tytułu poręczenia emitent otrzymuje wynagrodzenie płatne za każdy rozpoczęty miesiąc obowiązywania poręczenia.
- Od dnia **01.05.2011 r.** Konsorcjum Stali S.A. poręczyło za zobowiązania Zakładu Walcowniczego Profil S.A. wobec CMC Zawiercie S.A. Kwota poręczenia za zobowiązania wynosi **3.000.000 PLN** i ważne jest ono **do 31.08.2012 r.** Z tytułu poręczenia emitent otrzymuje wynagrodzenie którego wysokość została ustalona na poziomie rynkowym. Emitenta łączy z pozostałymi podmiotami będącymi stronami poręczenia związki o charakterze handlowym.

Na dzień **31.12.2011 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:**Gwarancje w PLN**

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-02-18	1 992 600,00	PLN	2012-05-30	Polimex-Mostostal S.A.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Polimex-Mostostal S.A. na pierwotną kwotę 1.285.350 zł wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.02.2011 r. Zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 2011-11-14, do gwarancji zostały wprowadzone następujące zmiany: -podniesienie kwoty gwarancji z 1.285.350 zł do 1.992.600 zł w terminie dnia 04.11.2011 do 31.12.2011 -następnie obniżenie tej kwoty do 707.250 zł w terminie od 01.01.2012 do 30.05.2012. Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw materiałów na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 03.01.2011 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ;
2	2011-02-18	926 866,05	PLN	2012-03-31	Polimex-Mostostal S.A.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Polimex-Mostostal S.A. na pierwotną kwotę 605.775 zł wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.02.2011 r. ; Zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 2011-11-14, do gwarancji zostały wprowadzone następujące zmiany: -podniesienie kwoty gwarancji z 605.775 zł do 926.866,05 zł w terminie dnia 04.11.2011 do 31.12.2011 -następnie obniżenie tej kwoty do 321.091,05 zł w terminie od 01.01.2012 do 31.03.2012. Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw materiałów na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 03.01.2011 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ;

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
3	2011-02-18	699 310,35	PLN	2012-01-31	Polimex-Mostostal S.A.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Polimex-Mostostal S.A. na pierwotną kwotę 605.775 zł wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.02.2011 r. ; Zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 2011-11-14, do gwarancji zostały wprowadzone następujące zmiany: -podniesienie kwoty gwarancji z 605.775 zł do 699.310,35 zł w terminie dnia 04.11.2011 do 31.12.2011 -następnie obniżenie tej kwoty do 93.535,35 zł w terminie od 01.01.2012 do 31.01.2012. Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw materiałów na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 03.01.2011 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ;
4	2011-02-23	1 918 000,00	PLN	2012-01-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Strabag sp. z o.o. na kwotę 1.918.800 zł wystawiona przez TUIR Allianz Polska S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 23.02.2011 r.i obowiązywała do dnia 31.01.2012 r.; Aneksem nr 1 z dnia 23.02.2012 r. została zmniejszona do kwoty 1.750.905 zł i wydłużona do dnia 31.03.2013 r.; Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw stali zbrojeniowej przetworzonej na realizację inwestycji realizowanej przez Beneficjenta w Katowicach. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1064 z dnia 27.01.2009 r. z późniejszymi aneksami między Konsorcjum Stali S.A. i TU Allianz Polska S.A.
5	2011-02-23	216 653,18	PLN	2012-01-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Strabag sp. z o.o. na kwotę 216.653,18 zł wystawiona przez TUIR Allianz Polska S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 23.02.2011 r.i obowiązywała do dnia 31.01.2012 r.; Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw stali zbrojeniowej przetworzonej na realizację inwestycji realizowanej przez Beneficjenta w Krakowie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1064 z dnia 27.01.2009 r. z późniejszymi aneksami między Konsorcjum Stali S.A. i TU Allianz Polska S.A.
6	2011-07-01	106 200,00	PLN	2012-01-31	Hochtief Polska S.A.	gwarancja dobrego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta dobrego wykonania przez Konsorcjum Stali S.A. Umowy z dnia 31.05.2011 r. w zakresie dostaw zbrojeń budowlanych na inwestycję prowadzoną przez Beneficjenta. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;
7	2011-06-21	37 206,00	PLN	2012-06-30	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta odroczonego terminu płatności, który został przyznany Konsorcjum Stali S.A. przez Beneficjenta za korzystanie dróg krajowych bądź ich odcinków. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;
8	2011-08-25	6 150 000,00	PLN	2012-07-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu zaliczki przez Konsorcjum Stali S.A. wpłaconej na podstawie Aneksu do Umowy z dnia 01.09.2009 roku, której przedmiotem jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy Autostrady A-2. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;
9	2011-11-15	64 389,93	PLN	2012-01-31	Budimex S.A.	gwarancja dobrego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta dobrego wykonania przez Konsorcjum Stali S.A. Umowy z dnia 21.06.2011 r. w zakresie dostaw zbrojeń budowlanych na inwestycję prowadzoną przez Beneficjenta. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
							679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;

Gwarancje w EUR

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000,00	EUR	2012-12-31	ISD Dunafer Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.; Pierwotna wartość gwarancji udzielonej dnia 09.02.2010 r. wynosiła 1.000.000 EUR. Dnia 18.11.2010 r. kwota gwarancji została podniesiona o 500.000 EUR do kwoty 1.500.000 EUR i wydłużona do 31.01.2011 r., następnie aneksem z 14.01.2011 r. gwarancja została zwiększona do 2.000.000 EUR i przedłużona do 31.12.2011 r. a dnia 08.12.2011 r. Gwarancja została podniesiona do 2.500.000 EUR. Podniesienie gwarancji jest skutkiem rozszerzenia współpracy z kontrahentem.

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wynosi 12 111 225,51 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30.09.2011 r. wynosi 11 042 000,00 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych i obowiązujących na dzień 31.12.2012 r. wynosi zatem 23 153 225,51 zł.

Nota 35. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Należności z tytułu umów leasingu finansowego nie występują. Umów dzierżawy z opcją sprzedaży nie zawierano.

Jednostka dominująca użytkuje część swojej floty samochodowej w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 5 lat. Jednostka dominująca ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania spółki wynikające z umowy leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów ujętych umową. Koszty finansowania wynikające z tych umów nie odbiegają od warunków rynkowych.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu:

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	181	157	200	170
W okresie od 1 do 5 lat	122	106	286	244
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	303	263	486	414
Przyszły przychód odsetkowy	40	x	72	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	263	263	414	414
Krótkoterminowe	157	157	172	172
Długoterminowe	106	106	242	242

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 36. OTRZYMANE DOTACJE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych w tym:	130	166
długoterminowe	94	130
krótkoterminowe	36	36

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczania dofinansowania
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	10.12.2008	119	0	12.2016r.
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	17.12.2008	277	130	12.2016r.
Razem dotacje		396	130	

Nota 37. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	111	80
Rezerwy na odprawy pośmiertne	126	104
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	237	184
- długoterminowe	221	171
- krótkoterminowe	16	13

W grupie kapitałowej pracownikom przechodzącym na emerytury wypłacane są kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym spółka dominująca na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na odprawy pośmiertne
Stan na 01.01.2011	80	104
Utworzenie rezerwy	31	22
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan na 31.12.2011, w tym:	111	126
- długoterminowe	108	113
- krótkoterminowe	3	13
Stan na 01.01.2010	65	79
Utworzenie rezerwy	15	25
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na odprawy pośmiertne
Stan na 31.12.2010, w tym:	80	104
- długoterminowe	78	93
- krótkoterminowe	2	11

Nota 38. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE

Wyszczególnienie:	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwa na badanie bilansu	0	0
Rezerwy urlopowe	68	51
Razem, w tym:	68	51
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	68	51

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwy urlopowe	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2011	0	51	0	51
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	68	0	68
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	51	0	51
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2011, w tym:	0	68	0	68
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	68	0	68
Stan na 01.01.2010	0	376	0	376
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	51	46	97
Wykorzystane	0	0	46	46
Rozwiązane	0	376	0	376
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2010, w tym:	0	51	0	51
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	51	0	51

Nota 39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**A. Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej****Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców**

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. zaopatruje się w towary i materiały głównie bezpośrednio u krajowych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2011 r. realizowanych było ok. 82% wartości zakupów całkowitych zakupów. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, przełoży się to negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Głównymi odbiorcami Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z branży budowlanej – w każdym z trzech ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła powyżej 40% całkowitej sprzedaży Grupy – dlatego cykl produkcyjny tej branży ma silne oddziaływanie na sezonowość sprzedaży grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. W miesiącach zimowych, spadać może zapotrzebowanie na stal w budownictwie co powoduje, że sprzedaż jednostki dominującej w miesiącach zimowych może osiągać niższe wartości, w porównaniu z pozostałymi miesiącami.

Ryzyko związane z zapasami i należnościami

Z uwagi na fakt, iż większość przychodów Grupy Kapitałowej jest generowana przez działalność handlową, podmioty te muszą utrzymywać stan zapasów na odpowiednim poziomie. Niedopasowanie stanów magazynowych do zapotrzebowania rynku wiąże się z ryzykiem utraty potencjalnych przychodów (w przypadku za małych stanów lub braku danego asortymentu) lub zamrożenia kapitału obrotowego (w przypadku zbyt małej rotacji towaru i za dużych stanów magazynowych). W przypadku wysokiej fluktuacji cen towarów będących w asortymencie jednostki dominującej i jego podmiotów, utrzymywanie zbyt wysokich stanów magazynowych może być powodem konieczności przeszacowania wartości zapasów i dostosowania ich do niższych niż ceny magazynowe cen rynkowych.

Należności z tytułu dostaw i usług w prezentowanym bilansie skonsolidowanym stanowią około 25-30% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których grupa sprzedaje towary i produkty. Grupa Konsorcjum Stali S.A. redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Grupa Konsorcjum Stali S.A. prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2010 Konsorcjum Stali S.A. współpracowała w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Polisa ubezpieczająca należności z odroczonym terminem płatności znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – w ramach tej umowy/polisy Ubezpieczyciel zobowiązuje się do wypłaty Konsorcjum Stali S.A. odszkodowania za należności objęte ubezpieczeniem, jeżeli nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Przedmiotem działalności objętym ochroną ubezpieczeniową jest handel wyrobami hutniczymi i usługi z tym związane. W ramach podpisanych umów z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów Konsorcjum Stali S.A. . Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelarią prawną. Mimo prowadzonej racjonalnej polityki w zakresie zarządzania należnościami nadal występuje jednak ryzyko, zwłaszcza w sytuacji pogorszenia koniunktury rynkowej a w konsekwencji i sytuacji finansowej firm-klientów Konsorcjum Stali S.A. , strat spowodowanych nieściągalnością części należności. Ryzyko to powiększyło się zwłaszcza po kryzysie gospodarczym, kiedy to ubezpieczyciele ograniczając własne ryzyko zmniejszali znacząco limity kredytowe podlegające ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększają ekspozycję na ryzyko podmiotów ubezpieczających swoje należności. Bardzo często w takiej sytuacji słaby rating w ocenie ubezpieczycieli całych branż i tworzących je firm powoduje, że Spółka staje przed dylematem – czy przerwać współpracę z kontrahentem bowiem ubezpieczyciel nie chce objąć jego zobowiązań należytą ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii

Grupa kapitałowa konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, która opiera się na budowie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej, rozwoju usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych oraz zwiększeniu udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych. Istnieje jednak ryzyko, iż przyjęta przez grupę Konsorcjum Stali S.A. strategia nie przełoży się na oczekiwane efekty lub też wystąpią czynniki

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

niezależne od podmiotów z grupy Konsorcjum Stali S.A., które przeszkadzają w realizacji tej strategii (w tym pogorszenie sytuacji gospodarczej, zmiana otoczenia konkurencyjnego, spadek popytu).

Grupa Konsorcjum Stali S.A. na bieżąco monitoruje realizację wdrażanej strategii i nie wyklucza jej modyfikacji celem dostosowania do aktualnych warunków rynkowych.

W ramach realizowanej strategii grupa Konsorcjum Stali S.A. zamierza rozszerzać swoją działalność również przez fuzje i przejęcia. W toku tego procesu istnieje szereg ryzyk o charakterze ekonomiczno-prawnym i rynkowym, które mogą spowodować, że proces ten zakończy się niepowodzeniem lub jego efekty będą niższe niż oczekiwane. Aby zabezpieczyć się przed ryzykiem niepowodzenia procesu fuzji i przejęć grupa kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. wspiera się doradztwem firm doświadczonych w przeprowadzaniu tego typu operacji.

Ryzyko związane z zawieraniem umówami

W wielu przypadkach postanowienia zawieranych przez spółki z grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. umów przewidują możliwość odstąpienia od umowy przez kontrahenta Grupy kapitałowej w przypadku wycofania się głównego inwestora z realizacji projektu budowlanego, którego dotyczą dostawy wyrobów jednostki dominującej, a więc sytuacji, na które jednostka dominująca nie ma wpływu.

W przypadku umów na dostawy długoterminowe (z reguły są to umowy zawierane na okres 1-1,5 roku dotyczące przede wszystkim dostawy zbrojeń budowlanych), częstym zapisem jest gwarancja ceny w okresie dostaw przewidzianym w umowie. Konsorcjum Stali S.A. stara się zabezpieczyć przed ryzykiem wystąpienia ujemnej marży na takich kontraktach, lecz istnieje ryzyko, że w przypadku niekorzystnych zmian cenowych na rynku, marża na takich kontraktach będzie ujemna.

Dodatkowo, częstym postanowieniem zawieranych przez Grupę Kapitałową umów dotyczących dostaw wyrobów zbrojarskich i innych wyrobów ze stali jest udzielanie przez przedsiębiorstwa grupy kapitałowej gwarancji na dostarczane wyroby. Umowny okres gwarancji obejmuje od 6 do 36 miesięcy licząc od daty końcowego odbioru. Ponadto w ich postanowieniach wskazywany jest obowiązek zapłaty przez Grupę Kapitałową kar umownych za opóźnienie w usunięciu wad w okresie gwarancji i rękojmi. Ryzyko konieczności zapłaty kar umownych wynikać może ze stosunkowo krótkich terminów zastrzeżonych do wypełnienia zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji.

Warte podkreślenia jest, iż w dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej nie miała miejsca sytuacja wystąpienia jego kontrahenta z roszczeniami z tytułu rękojmi lub gwarancji. Dodatkowo, wskazane ryzyko jest minimalizowane przez zawierane umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności oraz fakt, że Grupa Kapitałowa oferuje wyłącznie wyroby stalowe z pewnych źródeł, z potwierdzonymi certyfikatami jakości wystawianymi przez renomowanych producentów. Jednak wystąpienie obowiązku zapłaty kar umownych może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej i perspektywy jego rozwoju.

B. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki

Sytuacja finansowa podmiotów z Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółki mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, nakłady inwestycyjne. Te czynniki silnie wpływają na poziom zakupów wyrobów stalowych. W przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpienia spadku nakładów inwestycyjnych (szczególnie w budownictwie) lub zastosowania instrumentów polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Grupy Kapitałowej, realizowane przez niego wyniki finansowe mogą ulec osłabieniu.

Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych

Wyroby stalowe ciągle podlegają wahaniom cenowym. Istnieje ryzyko, iż cena sprzedaży w danym okresie będzie niższa niż cena zakupu danego produktu. By zniwelować to ryzyko, jednostka dominująca stara się podpisywać z dostawcami kontrakty zawierające klauzulę „ochrony ceny”, która zapewnia obniżkę przez producenta ceny dostarczonego towaru, znajdującego się w magazynie jednostki dominującej i jego podmiotów. Niestety nie zawsze jest to możliwe, dlatego w celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych stanów magazynowych, grupa Konsorcjum Stali S.A. stale kontroluje stan zapasów, zwiększa ich rotację oraz uwzględnia to ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami. Gwałtowne spadki cen na rynku mogą prowadzić do spadków osiąganych marż przez Grupę Kapitałową, a co za tym idzie spadku wypracowanego zysku netto.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

Dla części transakcji zawieranych przez Grupę Kapitałową walutą bazową jest waluta inna niż polski złoty. Niesie to za sobą ryzyko powstania ujemnych różnic kursowych i w efekcie strat przy rozliczaniu tych transakcji spowodowanych niekorzystną dla jednostki dominującej zmianą rynkowych kursów walutowych. Grupa Kapitałowa stara się zabezpieczyć przed tymi zmianami korzystając, w zależności od tendencji kształtowania się kursów na rynku i przewidywań w tym zakresie, z prostych terminowych instrumentów zabezpieczających kurs dla zawartych już transakcji.

Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych

Zmiana popytu na wyroby stalowe przełożyłaby się bezpośrednio na wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej, natomiast zmiana (spadek) cen wyrobów stalowych odbiłby się negatywnie na osiągniętych wynikach finansowych. Istnieje również ryzyko, iż krajowi producenci wyrobów hutniczych (krajowe huty to główni dostawcy do podmiotów z Grupy Kapitałowej) ograniczą ilość produkcji lub będą zwiększać moce produkcyjne wolniej niż wzrost popytu, co przełoży się na ograniczone możliwości Grupy Kapitałowej w realizacji sprzedaży.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Pewne zagrożenie mogą więc stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań dotyczących prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Każda zmiana przepisów może wywołać negatywne skutki dla funkcjonowania jednostki dominującej i podmiotów z jego grupy – spowodować wzrost kosztów działalności i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie rezultatów przyszłych zdarzeń czy decyzji. Prawo polskie wciąż znajduje się w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Związane z tym zmiany przepisów prawa mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także spółek z Grupy Kapitałowej. Wejście w życie nowych regulacji prawnych może wiązać się między innymi z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej (w tym podatkowej).

Dodatkowo polski system podatkowy charakteryzuje się stosunkowo dużą niestabilnością. Część przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Przedsiębiorstwa działające w Polsce są zatem narażone na pojawianie się zastrzeżeń ze strony organów podatkowych. Istnieje zatem ryzyko, iż pomimo stosowania przez Grupę Kapitałową aktualnych wykładni przepisów podatkowych, organy skarbowe mogą przyjąć odmienną interpretację.

Ponadto, wobec zapowiadanej od wielu lat gruntownej reformy zmieniającej system podatkowy istnieje ryzyko, że wprowadzenie nowych regulacji może mieć negatywny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej. Jednocześnie, istnieje ryzyko, iż zmiany przepisów podatkowych wprowadzane w dalszej lub bliższej przyszłości mogą opierać się na rozwiązaniach, które spowodują wzrost obciążeń podatkowych podmiotów z Grupy Kapitałowej.

Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji

Rynek dystrybucji wyrobów stalowych jak również produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych cechuje wysoki poziom konkurencyjności. Z drugiej strony, jest to rynek bardzo rozdrobniony, który najprawdopodobniej przejdzie intensywny proces konsolidacji, w ramach którego powstanie kilka dużych dystrybutorów o ogólnokrajowej sieci dystrybucyjnej. Podmioty te uzyskają szereg przewag konkurencyjnych nad małymi i średnimi dystrybutorami, w tym przede wszystkim silniejszą pozycję negocjacyjną z dostawcami oraz możliwość obsługi dużych zamówień.

Jednostka dominująca aktywnie uczestniczy w procesie konsolidacji, który jest wpisany w jego historię. Konsorcjum Stali S.A. po realizacji w 2008 r. fuzji z firmą Bodeko Sp. z o.o. jest jednym największych dystrybutorów wyrobów stalowych w kraju. Proces dalszej konsolidacji rynku był kontynuowany przez jednostkę dominującą w 2009 r. poprzez przejęcie spółki Polcynk Sp. z o.o. W kolejnych latach jednostka dominująca nie wyklucza kontynuowania procesu konsolidacji rynku dystrybutorów wyrobów stalowych.

Jednakże, istnieje ryzyko, iż firmy konkurencyjne w ramach fuzji, przejęć lub wzrostu organicznego stworzą większe organizacje niż organizacja jednostki dominującej, co pomniejszy jej przewagę konkurencyjną.

Ryzyko zmiany polityki handlowej hut

Jednostka dominująca jest hurtowym dystrybutorem sprzedaży wyrobów stalowych, czyli pełni rolę pośrednika pomiędzy hutami, a odbiorcami końcowymi. Niekorzystna zmiana polityki sprzedaży hut, np. przejście na dostawy bezpośrednie do odbiorców końcowych, budowa własnych centrów serwisowych (a więc oferowanie przez huty w ramach sprzedaży bezpośredniej usług dodanych jak kompletacja i konfekcjonowanie) lub zmiana polityki cenowej, może negatywnie wpłynąć na działalność jednostki dominującej i jego Grupy Kapitałowej.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania działalności oraz ryzyko wzrostu kosztów finansowania

Spółki z Grupy Kapitałowej skazane są m.in. na korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania swojej działalności. Dostawcami kapitału pożyczkowego są banki. Biorąc pod uwagę doświadczenia z kryzysu lat 2008-2009 istnieje ryzyko, że banki patrząc przez pryzmat ryzyka branż, w obszarze których prowadzi swą działalność Grupa Kapitałowa, ograniczą źródła finansowania lub znacząco zwiększą jego koszty.

Ograniczenia kapitału kredytowego dla firm z szeroko rozumianego sektora inwestycyjnego również może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej, gdyż ograniczenie inwestycji na skutek braku możliwości ich sfinansowania może mieć wpływ na spadek sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Koszt kredytów, z których korzystają podmioty z Grupy oparty jest na zmiennej stopie procentowej, która powiązana jest ze stawką WIBOR i powiększona o stałą marżę banku. Wzrost rynkowych stóp procentowych może wpłynąć na wzrost kosztów finansowania działalności Grupy Kapitałowej.

C. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko zawieszenia notowań

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami Konsorcjum Stali S.A. na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek jednostki dominującej,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli jednostka dominująca narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez jednostkę dominującą szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Na podstawie § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- jeżeli akcje przestały spełniać inny warunek dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, niż nieograniczona zbywalność,
- jeżeli jednostka dominująca uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek jednostki dominującej,
- wskutek ogłoszenia upadłości Konsorcjum Stali S.A. albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku jednostki dominującej na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu jednostki dominującej z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych akcjami Konsorcjum Stali S.A. ,
- wskutek podjęcia przez jednostkę dominującą działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji.

Wykluczenie akcji jednostki dominującej z obrotu giełdowego ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli

Ryzyko struktury akcjonariatu

Duża koncentracja posiadania akcji jednostki dominującej przez kilku głównych akcjonariuszy powoduje, że Inwestorzy powinni brać pod uwagę możliwość porozumienia się tych akcjonariuszy co do wspólnego działania.

Nota 40. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**Grupa kapitałowa posiada następujące instrumenty finansowe:**

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki	2 531	4 439
Udziały i akcje w innych podmiotach	3 340	3 427
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	18 000
Należności z tyt. dostaw i usług	197 071	163 770
Środki pieniężne	2 123	708
Zobowiązania z tyt. kredytów	136 833	148 695
Zobowiązania z tyt. factoringu	43 122	19 616
Zobowiązania z tyt. leasingu	263	414
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	149 586	110 564
Akcje własne	13 893	13 869

Na dzień 31.12.2011 r. emitent miał otwarte cztery kontrakty typu forward na łączny zakup 2 mln EUR na zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w miesiącu styczniu i lutym 2012 r.

Ze względu na nieistotność kwoty nie wykazano w bilansie wyceny wartości godziwej instrumentu pochodnego dotyczącego tego kontraktu forward.

Nota 41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem przedsiębiorstw z grupy kapitałowej jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną podmiotów i zwiększały wartość dla ich właścicieli.

Przedsiębiorstwa zarządzają strukturą swego kapitału i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadzają do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, jednostki może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy/udziałowców, zwrócić kapitał akcjonariuszom/udziałowcom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 i w okresie porównawczym nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Zarządy spółek z grupy monitorują stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto doliczają oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom/udziałowcom jednostki pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto. Zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych to efekt zwiększonej skali działalności emitenta.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	136 833	148 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	199 559	143 518
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 123	0
Zadłużenie netto	334 269	292 213
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	296 595	270 860

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	296 595	270 860
Kapitał i zadłużenie netto	630 864	563 073
Wskaźnik dźwigni	0,53	0,52

Nota 42. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Z zakresu tych świadczeń w grupie kapitałowej wypłacane są tylko świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych zgodnie z przepisami Kodeksu Pracy.

Nota 43. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

W roku 2011 emitent dokonywał transakcji wynikających z bieżącej działalności, na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, z podmiotami powiązanymi oraz z jednostkami posiadającymi z emitentem powiązania o charakterze osobowym. Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych, stosowanymi również z innymi odbiorcami i dostawcami; ich przedmiotem był m.in. zakup i sprzedaż towarów, materiałów, usług.

Powiązania funkcyjne członków Rady Nadzorczej i Zarządu w KS S.A., którzy zajmują określone stanowiska w jednostkach podporządkowanych oraz w BOWIM S.A., w której emitent posiada udziały:

- w Bodeko Hotele Sp. z o.o. członkami Zarządu są: Janusz Kocłęga, Ireneusz Dembowski, Tadeusz Borysiewicz;
- w Stalprodukt Warszawa S.A. – funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej pełni - Robert Wojdyna
- w Bowim S.A. –członkiem Rady Nadzorczej jest Tadeusz Borysiewicz
- w BUDO-MARKET Jerzy Wojdyna , Robert Wojdyna, Marek Skwarski Sp. Jawna - Robert Wojdyna, Marek Skwarski posiadają po 33,3% udziałów w spółce.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (informacje dotyczące struktury wiekowej należności i zobowiązań na koniec roku obrotowego przedstawione są w notach 21 i 31):

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A												
Jednostka zależna												
POLCYNK Sp. z o.o. od 31.07.2009	1 975	2 373	1 087	198	508	290	9	125	103	17	0	0
KS SERVIS Sp. z o.o. od 10.05.2011	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	1 977	2 373	1 087	198	508	290	9	125	103	17	0	0
Jednostki stowarzyszone												
RBS STAL Sp. z o.o.	10 640	23 871	0	13	505	6 665	0	11	0	7		7
STALPRODUKT-WARSZAWA SP. Z O.O.	38	38	2 076	2 318	4	4	0	0	154	90	0	0
Razem	10 678	23 909	2 076	2 331	509	6 669	0	11	154	97	0	7
Transakcje z udz. innych członków kadry kier.												
"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp.J.	2 106	2 332	770	70	8	116	0	0	8	1	0	0
BODEKO HOTELE SP. Z O.O.	6	4	119	109	1	0	0	0	4	11	0	1
"BUDO-MARKET MARKI" Jerzy Wojdyna	2	2	11	38	0	0	0	0	5	1	0	0
BOWIM S.A. od 29.12.2010	1 025	0	2 378	0	0	0	0	20	11	244	0	1
Dekarex	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
"BUDO-MARKET-INSTALACJE" Dorota Wojdyna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	3 139	2 338	3 278	218	9	116	0	20	28	257	0	2
OGÓŁEM	15 794	28 620	6 441	2 747	1 026	7 075	9	156	285	371	0	9

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 44. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wynagrodzenia kadry kierowniczej

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 808	2 387
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Razem	2 808	2 387

Powyższe kwoty zawierają narzuty na wynagrodzenia.

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 459	3 716
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Razem	4 459	3 716

Powyższe kwoty zawierają narzuty na wynagrodzenia.

Świadczenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Tadeusz Borysiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	34,8	29,4
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 19.01.2011r.)	20,1	0
Elżbieta Miłucha	Członek Rady Nadzorczej	17,2	14,5
Mieczysław Maciążek	Członek Rady Nadzorczej	17,2	14,5
Jan Walenty Pilarczyk	Członek Rady Nadzorczej	17,2	14,5
Paweł Maj	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 18.01.2011r.)	1,2	17,1
RAZEM		107,7	90,0

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	dane za okres 01.01.-31.12.2011 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2010 r. [osoby]
Jednostka dominująca		
Zarząd	4	4
Administracja	44	40
Pion sprzedaży	292	264
Pion produkcji	57	50
Razem jednostka dominująca	397	358
Spółki zależne		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	46	58
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	12	19
Razem spółki zależne	58	77
Ogółem	455	435

Nota 45. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Nie były zawierane przez Grupę kapitałową.

Nota 46. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku (również w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku:) nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 47. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się w stosunku do grupy żadne postępowania przed organami administracji publicznej ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej oraz przekraczałyby 10% kapitałów własnych. Przedmiotem spraw prowadzonych przed sądami są należności handlowe opisane w nodzie 21.

Nota 48. POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH

Stan spraw dotyczących rozliczeń podatkowych przedstawiamy w poniższym zestawieniu:

L.p.	Przedmiot sprawy	Rozstrzygnięcia	Aktualny stan sprawy
1.	zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 80.000 zł (od umowy sprzedaży udziałów)	ostateczna Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie utrzymująca w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie odmawiającą dokonania zwrotu podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 80.000 zł	wniesiono skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję organu drugiej instancji
2.	należności w podatku dochodowym od osób prawnych za spółkę Zbrosta Sp. z o.o. za rok 2005r. (przejętą z dniem 14.03.2006r.)	ostateczna Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie utrzymująca w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie określającą zobowiązanie podatkowe	wniesiono skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję organu drugiej instancji

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

3.	stwierdzenie nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 70.000 zł z tytułu sprzedaży nieruchomości dokonanych umową z dnia 30 maja 2007r.	brak rozstrzygnięcia – wniosek do Naczelnika Urzędu Skarbowego Kraków - Podgórze złożono dnia 28 marca 2012r.	w toku
----	---	---	--------

Nota 49. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej oddają do utylizacji firmom zewnętrznym do tego uprawnionym, zgodnie z przepisami o ochronie środowiska, co jest potwierdzone odpowiednim protokołem.

Nota 50. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie występuje.

Nota 51. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wymagające ujawnienia. W Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 8 opisano znaczące umowy podpisane po dacie na którą sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nota 52. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
-za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	52	52
-za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	26	26
-za usługi doradztwa podatkowego	0	0
-za pozostałe usługi	0	0
RAZEM	78	78

*w/w wynagrodzenia nie obejmują ewentualnych udokumentowanych kosztów podróży związanych z badaniem oraz kosztów zakwaterowania i wyżywienia osób uczestniczących w badaniu w przypadku zleceń realizowanych poza miejscem siedziby zleceniobiorcy.

Zgodnie z odrębnymi przepisami jednostka zależna POLCYNK nie podlega obowiązkowi badania sprawozdania finansowego.

Nota 53. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w bilansie	2 123	708
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	0
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	2 123	708

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Amortyzacja:	5 364	5 120
amortyzacja wartości niematerialnych	299	83
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 065	5 037
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	9 680	3 387
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki zapłacone od kredytów	0	0
odsetki otrzymane	0	0
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0	0
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	0	0
dywidendy otrzymane	-500	0
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	0	-1 371
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	10 180	4 758
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	-26	1 197
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	0	0
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	169	1 551
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-195	-1 283
Sprzedaż krótkoterminowych aktywów	0	4 269
Koszty sprzedaży krótkoterminowych aktywów	0	-3 340
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	26	-285
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	0	-325
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	26	40
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	-6 572	-77 924
bilansowa zmiana stanu zapasów	-6 572	-77 924
wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-40 547	-70 440
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-40 096	-70 480
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-397	38
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	39	2

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
korekta o dopłaty do kapitału	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0	0
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu należnych odsetek od pożyczek	-93	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	54 520	51 687
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	62 920	143 007
korekta o zmianę stanu zobowiązań i z tytułu podatku dochodowego	4 983	-322
korekta o spłacony kredyt	-58 815	-118 729
korekta o udzielony kredyt	46 954	26 970
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	0	0
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	0	0
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 522	761
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	0	
otrzymane dotacje	0	0
umorzone kredyty i pożyczki	0	0
utrata wartości środków trwałych odniesiona w wynik finansowy	0	0
korekty dotyczące wartości firmy	0	0
zmiany w kapitale zapasowym związane z kosztami emisji akcji	0	0
wartość netto sprzedanych środków trwałych	0	0
odpis-zaniechane inwestycje rozpoczęte	0	0
podatek dochodowy zapłacony wynika z następujących pozycji	822	-5 042
Podatek dochodowy bieżący należny	5 805	-5 366
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	0	2
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-4 983	322
Wydatki na aktywa finansowe na zakup udziałów spółki Polcynk	0	0
Nabycie akcji firmy BOWIM S.A.	3 032	18 000

Zmiana stanu zobowiązań nie wynika bezpośrednio z różnicy między odpowiednimi wielkościami bilansowymi na początek i koniec okresu sprawozdawczego. Różnica wynika z zobowiązań inwestycyjnych o wartości 1 712 tys. zł, które pomniejszają wydatki na zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

5. ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	wg sprawozdania finansowego 2011	wg raportu kwartalnego QS 4/2011	Różnice	Objaśnienie różnic
	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1 458 700	1 458 700	0	-
- od jednostek powiązanych	12 747	12 747	0	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	445 407	445 407	0	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 013 293	1 013 293	0	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 362 404	1 362 722	-318	j.n.
- od jednostek powiązanych	11 760	11 760	0	-
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	422 862	422 846	16	Zwiększenie kosztów rodzajowych 2011 dotyczących amortyzacji, zużycia materiałów, usług obcych i pozostałych
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	939 542	939 876	-334	Ujęcie otrzymanego rabatu dot. sprzedanych w 2011 towarów i korekt cenowych dot. 2011
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	96 296	95 978	318	j.n.
Koszty sprzedaży	46 308	46 173	135	Zwiększenie kosztów rodzajowych 2011 dotyczących amortyzacji, zużycia materiałów, usług obcych i pozostałych oraz z przekształceń MSR
Koszty ogólnego zarządu	10 711	10 692	19	Zwiększenie kosztów rodzajowych 2011 dotyczących amortyzacji, zużycia materiałów, usług obcych i pozostałych
Pozostałe przychody operacyjne	950	950	0	-
Pozostałe koszty operacyjne	1 172	1 168	4	Zwiększenie kosztów windykacji należności
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 055	38 895	160	j.w.
Przychody finansowe	2 380	2 371	9	Korekta o przychody z tyt. zapłaty w 2011 odsetek od należności
Koszty finansowe	10 196	10 149	47	Koszty bankowego funduszu gwarancyjnego dot. roku 2011
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	414	414	0	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	31 653	31 531	122	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Podatek dochodowy	5 894	5 871	23	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część bieżąca	5 805	5 769	36	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część odroczone	89	102	-13	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt, zmian w rezerwach i aktywie na podatek odroczony

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	wg sprawozdania finansowego _2011	wg raportu kwartalnego QS 4/2011	Różnice	Objaśnienie różnic
	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Zysk (strata) netto	25 759	25 660	99	j.w.

AKTYWA	wg sprawozdania finansowego _2011	wg raportu kwartalnego QS 4/2011	Różnice	Objaśnienie różnic
	stan na 31.12.2011 r.	stan na 31.12.2011 r.	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Aktywa trwałe	287 909	287 837	72	j.n
Rzeczowe aktywa trwałe *	164 879	164 829	50	zwiększenie środków trwałych w budowie oraz zmiana kwalifikacji wyposażenia na środki trwałe
Wartości niematerialne, w tym:	96 469	96 469	0	-
- wartość firmy	96 290	96 290	0	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 340	3 340	0	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	0	-
Należności długoterminowe	1 005	1 005	0	-
Nieruchomości inwestycyjne	20	20	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 164	1 142	22	Zwiększenie w związku z utworzeniem rezerw emerytalnych i urlopowych
Aktywa obrotowe	361 666	361 296	370	j.n
Zapasy	146 342	146 351	-9	Korekta wynikająca z rabatu dot. niesprzedanych towarów
Należności handlowe, w tym:	197 071	196 715	356	Zwiększenie o należny do 2011 rabat oraz wynikające ze zwiększenia odpisów aktualizacyjnych należności
- od jednostek powiązanych	518	518	0	-
- od pozostałych jednostek	196 553	196 197	356	Zwiększenie o należny do 2011 rabat oraz wynikające ze zwiększenia odpisów aktualizacyjnych należności
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	-
Należności krótkoterminowe inne	13 599	13 565	34	Zwiększenie należności z tyt. podatku VAT do odliczenia w przyszłych m-cach, zwiększenie należności z tyt. odszkodowania należnego za szkodę oraz zmniejszenie w wyniku przekształceń MSR eliminacji wartości zaliczek na środki trwałe w budowie
Pożyczki krótkoterminowe	2 531	2 531	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 123	2 134	-11	rozliczenie roczne ZFŚS i wpływ na wartość

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

				eliminowanych środków pieniężnych funduszu dla MSR
AKTYWA RAZEM	649 575	649 133	442	j.w.

PASywa	wg sprawozdania finansowego_2011	wg raportu kwartalnego QS 4/2011	Różnice	Objaśnienie różnic
	stan na 31.12.2011 r.	stan na 31.12.2011 r.	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	296 595	296 496	99	j.n.
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	0	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	-
Kapitał zapasowy	70 204	70 204	0	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	404	404	0	-
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	0	-
Zyski zatrzymane	24 983	24 884	99	Zwiększenie zysku wynikające ze zmian opisanych w RZiS
Zobowiązanie i rezerwy na zobowiązania razem	352 980	352 637	343	j.n.
Rezerwy na zobowiązania razem	11 284	11 156	128	j.n.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 979	10 970	9	Zwiększenie rezerwy dot. należnego przychodu z tyt. odškodowania
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	237	184	53	Utworzenie rezerwy zgodnie z wyceną aktuarialną
- długoterminowe	221	171	50	j.w
- krótkoterminowe	16	13	3	j.w
Rezerwy na zobowiązania inne	68	2	66	Utworzenie rezerwy urlopowej
- długoterminowe	0	0	0	-
- krótkoterminowe	68	2	66	Utworzenie rezerwy urlopowej
Zobowiązania długoterminowe razem	200	201	-1	j.n.
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	-
Inne zobowiązania długoterminowe	200	201	-1	Inaczej przyjęte zaokrąglenia
Zobowiązania krótkoterminowe	341 496	341 280	216	j.n.
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	136 833	136 833	0	-
Zobowiązania handlowe, w tym:	149 586	149 242	344	j.n.
- od jednostek powiązanych	182	182	0	-
- od pozostałych jednostek	149 404	149 060	344	Zwiększenie wynikające z faktur zakupowych, oraz związane ze zmniejszeniem zobowiązań z tyt. faktoringu-uzgodnienie salda

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	wg sprawozdania finansowego_2 011	wg raportu kwartalnego QS 4/2011	Różnice	Objaśnienie różnic
	stan na 31.12.2011 r.	stan na 31.12.2011 r.	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 304	5 255	49	Zmiana wysokości podatku związana z uzyskanym rabatem dot. sprzedanych w 2011 towarów, korekta błędnej prezentacji PDOP jedn.zależnej
Zobowiązania krótkoterminowe inne	49 773	49 950	-177	Zmniejszenie zobowiązań z tyt. faktoringu oraz zwiększenie zobowiązań dot. kosztów wobec banków, korekta błędnej prezentacji PDOP jedn.zależnej
PASYWA RAZEM	649 575	649 133	442	j.w

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.04.2012	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
27.04.2012	Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012	Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	
27.04.2012	Marek Skwarski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.04.2012	Łucja Gawlik-Kostrz	Prezes Rachunkowość i Finanse sp. z o.o.	