



KONSORCJUM STALI S.A.

04-462 Warszawa, ul. Stężycka 11, www.konsorcjumstali.com.pl, e-mail: ks@ks.mall.pl

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 4/2012

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Konsorcjum Stali S.A.
za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 roku
zawierające kwartalną informację finansową
dotyczącą spółki dominującej**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, marzec 2013 r.

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	4
1.2. Rachunek zysków i strat	6
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
2. INFORMACJE DODATKOWE	14
2.1. Informacje podstawowe dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	14
2.2. Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania	17
2.3. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	17
2.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	18
2.5. Oświadczenie o zgodności z MSSF	18
2.6. Komitet Audytu	19
2.7. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	19
2.8. Stosowane zasady rachunkowości	19
2.9. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	21
2.10. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	23
2.11. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	24
2.12. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport	26
2.13. Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość	28
2.14. Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	28
2.15. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....	28
2.16. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	30
2.17. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	32
2.18. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	33
2.19. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	33
2.20. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	34
2.21. Zysk przypadający na jedną akcję	34
2.22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	35
2.23. Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych	35
2.24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów Emitenta	39
2.25. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	39

2.26.	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	41
3.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A.	43
3.1.	Podstawowe informacje dotyczące emitenta.....	43
3.2.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	43
3.3.	Stosowane zasady rachunkowości.....	44
3.4.	Oświadczenie o zgodności z MSSF	44
3.5.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	44
3.6.	Pozostałe informacje	45
3.7.	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	45
3.8.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	47
3.9.	Jednostkowy rachunek zysków i strat	49
3.10.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	50
3.11.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	51
3.12.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	55

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

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.**1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)**

AKTYWA	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa trwałe razem	289 759	294 955	287 909	279 438
Rzeczowe aktywa trwałe	164 492	165 272	164 879	157 188
Wartości niematerialne, w tym:	98 841	98 890	96 469	96 476
- Wartość firmy	96 290	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	1 879	2 289	3 340	3 128
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	921	951	1 005	571
Nieruchomości inwestycyjne	0	4 058	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 594	2 463	1 164	1 023
Aktywa obrotowe razem	264 432	310 064	361 666	379 877
Zapasy	101 656	107 042	146 342	134 128
Należności handlowe, w tym:	155 252	197 851	197 071	232 478
- od jednostek powiązanych	1 518	1 248	518	1 466
- od pozostałych jednostek	153 734	196 603	196 553	231 012
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	347	404	0	7
Należności krótkoterminowe inne	1 599	2 632	13 599	7 714
Pożyczki krótkoterminowe	432	729	2 531	4 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 117	1 406	2 123	710
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 029	0	0	0
AKTYWA RAZEM	554 191	605 019	649 575	659 315

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

PASYWA	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Kapitał własny razem	281 011	279 467	296 595	294 381
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>281 011</i>	<i>279 467</i>	<i>296 595</i>	<i>294 381</i>
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893	- 13 883
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	85 016	85 016	70 204	70 204
Kapitał z aktualizacji wyceny	404	404	404	404
Pozostałe kapitały	30 878	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	-5 391	-6 957	24 983	22 759
<i>Udziały nie dające kontroli</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	273 180	325 552	352 980	364 934
Rezerwy na zobowiązania razem	12 945	12 751	11 284	10 935
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 640	12 447	10 979	10 749
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	237	237	237	184
- długoterminowe	221	221	221	171
- krótkoterminowe	16	16	16	13
Rezerwy na zobowiązania i inne	68	68	68	2
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	68	68	68	2
Zobowiązania długoterminowe razem	737	319	200	234
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	737	319	200	234
Zobowiązania krótkoterminowe	259 498	312 482	341 496	353 765
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 101	162 597	136 833	147 446
Zobowiązania handlowe, w tym:	87 603	104 906	149 586	175 774
- od jednostek powiązanych	29	18	182	422
- od pozostałych jednostek	87 574	104 888	149 404	175 352
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	2	5 304	4 878
Zobowiązania krótkoterminowe inne	24 794	44 977	49 773	25 667
PASYWA RAZEM	554 191	605 019	649 575	659 315
Wartość księgowa (tys. zł)	281 011	279 467	296 595	294 381
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	47,65	47,39	50,29	49,92

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

1.2. Rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	za okres 01.10.2012	za okres 01.01.2012	za okres 01.10.2011	za okres 01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	233 348	1 153 758	349 601	1 458 700
- od jednostek powiązanych	2 211	5 452	436	12 747
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	97 873	408 842	111 949	445 407
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	135 475	744 916	237 652	1 013 293
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	219 117	1 091 227	331 361	1 362 404
- od jednostek powiązanych	-21	3 259	382	11 760
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	95 564	395 983	108 661	422 862
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	123 553	695 244	222 700	939 542
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 231	62 531	18 240	96 296
Koszty sprzedaży	8 699	48 194	10 914	46 308
Koszty ogólnego zarządu	2 492	10 489	2 326	10 711
Pozostałe przychody operacyjne	281	1 703	30	950
Pozostałe koszty operacyjne	307	1 844	343	1 172
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 014	3 707	4 687	39 055
Przychody finansowe	783	3 017	689	2 380
Koszty finansowe	2 641	11 140	2 678	10 196
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	511	59	213	414
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 667	-4 357	2 911	31 653
Podatek dochodowy	123	314	686	5 894
- część bieżąca	60	82	598	5 805
- część odroczone	63	232	88	89
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	1 544	-4 671	2 225	25 759
- przypadający akcjonariuszy jedn. Dominującej	1 544	-4 671	2 225	25 759
- przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł)		-4 671		25 759
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,79		4,37
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,79		4,37

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

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.10.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk (strata) netto	1 544	-4 671	2 225	25 759
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	1 544	-4 671	2 225	25 759
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 544	-4 671	2 225	25 759

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

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**Dane za okres 01.10.-31.12.2012 r.**

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
Trzy miesiące IV kwartału 2012r.									
Kapitał własny na dzień 01.10.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 900	-742	-6 215	279 467
Wynik netto w okresie od 01.10.-31.12.12r.	0	0	0	0	0	0	0	1 544	1 544
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 900	-742	-4 671	281 011

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

Dane za okres 01.01.-31.12.2012 r.

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
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	70 204	404	30 900	24 983	0	296 595
Wynik netto w okresie od 01.01.-31.12.12	0	0	0	0	0	0	0	-4 671	-4 671
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	14 812	0	0	-14 812	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 913	0	-10 913
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 900	-742	-4 671	281 011

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Dane za okres 01.10-31.12.2011 r.

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
Trzy miesiące IV kwartału 2011r.									
Kapitał własny na dzień 01.10.2011 r.	5 897	-13 883	178 100	70 204	404	30 900	-776	23 534	294 380
Wynik netto w okresie od 01.10.- 31.12.11r.	0	0	0	0	0	0	0	2 225	2 225
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-10	0	0	0	0	0	0	-10
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	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

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)**Dane za okres 01.01.-31.12.2011 r.**

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
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
Wynik netto w okresie od 01.01.-31.12.11	0	0	0	0	0	0	0	25 759	25 759
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-24	0	0	0	0	0	0	-24
Podział zysku	0	0	0	51 908	0	0	-51 908	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	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

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

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.10.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 667	-4 357	2 911	31 653
Korekty razem:	16 244	25 301	21 535	21 789
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	410	1 461	-213	86
Amortyzacja	1 600	6 658	1 407	5 364
Odsetki i dywidendy netto	2 970	10 876	2 675	9 680
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-237	-244	29	26
Zmiana stanu rezerw	0	0	117	69
Zmiana stanu zapasów	5 386	44 686	-12 213	-6 572
Zmiana stanu należności	43 658	54 002	29 085	-40 547
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-37 559	-86 566	867	54 520
Pozostałe korekty	20	161	-15	-15
Podatek dochodowy zapłacony	-4	- 5 733	-204	-822
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 911	20 944	24 446	53 442
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			0	
Wpływy razem	1 668	4 140	2 480	5 169
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	98	270	130	169
Inne wpływy inwestycyjne	300	2 000	2 350	4 500
Przychody z aktywów finansowych	1 270	1 870	0	500
Wypływy razem	337	12 552	12 167	34 941
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	335	10 359	12 149	29 381
Wydatki na aktywa finansowe	2	2 193	-7	3 032
Inne	0	0	25	2 528
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 331	-8 412	-9 687	-29 772
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			0	
Wpływy razem	549	66 091	19 401	46 954
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	549	66 091	19 401	46 954
Wypływy razem	19 080	78 629	32 747	69 209
Spłata kredytów	16 045	55 823	30 014	58 815
Nabycie akcji własnych	0	0	10	24

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

Pozycja	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.10.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	2 970	11 476	2 675	10 180
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	10 914	0	0
Inne	65	416	48	190
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 531	-12 538	-13 346	-22 255
D. Przepływy pieniężne netto razem	711	-6	1 413	1 415
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	711	-6	1 413	1 415
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 406	2 123	710	708
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 117	2 117	2123	2 123
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach z działalności operacyjnej nie jest równa bezpośrednio różnicy na odpowiednich pozycjach bilansowych, ponieważ jest pomniejszona o wartość 557 tys. zł. z tytułu pozostałych zobowiązań długoterminowych dotyczących przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności.

2. INFORMACJE DODATKOWE

2.1. Informacje podstawowe dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

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

Spółka Konsorcjum Stali S.A. jest następcą prawnym Konsorcjum Stali Sp. z o.o. – przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 - 570 oraz art. 577 – 580 Kodeksu Sółek Handlowych.

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 trzynastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Markach, Poznaniu, Radomiu, Rzeszowie, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu, Zielonce.

Działalność produkcyjna i przetwórcza prowadzona jest w pięciu zakładach. W Poznaniu, Warszawie-Ursus, Warszawie-Bielany i Wrocławiu zlokalizowane są zakłady produkcji zbrojeń budowlanych. W Krakowie zlokalizowany jest nowoczesny zakład przetwórstwa blach, który został otwarty na przełomie I i II kwartału 2012 r., a w Rembertowie zajmuje się zakład produkujący konstrukcje ze stali.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 13 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:

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

Działalność handlowa

- blachy,
- stal kształtowa,
- pręty gładkie kwadratowe i płaskie,
- pręty żebrowane,
- profile z/g,
- walcówki,
- rury,
- pozostały drobny asortyment.

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

- 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 gorącowalcowane. Systematycznie rośnie jednak również sprzedaż i przetwórstwo wyrobów płaskich i kształtowników zimnogiętych skierowana do odbiorców reprezentujących przemysł maszynowy, narzędziowy, meblowy, AGD, etc. Ważną grupą odbiorców są firmy handlowe, mniejsi dystrybutorzy stali i firmy oferujące materiały budowlane.

Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

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 i kolejowej.

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

- Bogdan Parszewski – Prezes Zarządu

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

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za 2012 i 2011 r.

lp.	pozycja	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1	Przychody ze sprzedaży	11 703	9 119
2	Zysk ze sprzedaży	71	27
3	Zysk z działalności operacyjnej	94	29
4	Zysk netto	23	15
5	Aktywa trwałe	1 799	2 151
6	Aktywa obrotowe	4 299	4 390
	w tym: - zapasy	2 359	2 417
	- należności	1 545	1 670
	- środki pieniężne	137	112
7	Kapitał własne	4 923	4 900
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 175	1 641
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	1 175	1 641
9	Aktywa razem	6 098	6 541

(dane ze sprawozdań sporządzonych w oparciu o ustawę o rachunkowości)

Sprawozdania finansowe Polcynk Sp. z o.o. konsolidowane są z Konsorcjum Stali S.A. metodą pełną. Sprawozdania Polcynk Sp. z o.o. na potrzeby konsolidacji zostały przekształcone na MSR/MSSF, zgodnie z którymi swoje sprawozdania prezentuje emitent. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyłączone.

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. Spółka ta nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej.

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Tadeusz Borysiewicz, związany stosunkiem pracy z Konsorcjum Stali S.A. Pomiędzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – emitent sprzedaje stal dla spółki współzależnej. RBS Stal Sp. z o.o. zajmuje się produkcją prefabrykowanych zbrojeń budowlanych. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

RBS Stal Sp. z o.o. wypracował w 2011 r. zysk netto w wysokości 1 828 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 609 tys. zł. Po IV kwartałach roku 2012 spółka ta wykazała się zyskiem netto w wysokości 321 tys. zł. Biorąc pod uwagę wycenę udziałów do celów konsolidacji (korektę wyniku za 2011 r. po badaniu bilansu - zmniejszenie o 33 tys. zł, oraz eliminację wypłaconych premii z zysku za 2011 r. dla Zarządu w wysokości ok. 16 tys. zł) oraz wysokość udziałów Emitenta w tym podmiocie, wynik Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali został powiększony o 58 tys. zł.

W 2012 r. Konsorcjum Stali S.A. miała również 49% udziałów w spółce **Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** Wyniki tej spółki uwzględniane były jeszcze w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za III kwartały 2012 r. i wykazywane w raporcie okresowym za ten okres. W ostatnich latach Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. osiągał jednak straty, które w udziale przypadającym na wysokość udziałów emitenta w tej spółce obciążały jego wynik skonsolidowany. W 2011 r. Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. poniósł stratę w wysokości 485 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta w tej spółce pomniejszyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 237 tys. zł. Po III kwartałach roku 2012 strata tej spółki wyniosła 1033 tys. zł co

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

pomniejszyło wynik Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali o 506 tys. zł. Biorąc pod uwagę fakt, że emitent nie miał istotnego wpływu na podejmowanie decyzji w tym podmiocie a istniało realne ryzyko konieczności przeszacowania wartości posiadanych w nim udziałów, emitent zdecydował się sprzedać to aktywo.

W raporcie bieżącym nr 37/2012 z dnia 23.10.2012 emitent poinformował o zbyciu wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. Ich wartość bilansowa w bilansie emitenta wynosiła 1248 tys. zł. Na sprzedaży tej emitent wygenerował niewielki zysk.

2.2. Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania

Na dzień sporządzenia 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 IV kwartale 2012 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

Na dzień publikacji niniejszego 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

W IV kwartale 2012 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

2.3. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

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%	16,19%	16,19%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%

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

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
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%
Aviva OFE	500 000	8,48%	8,48%	9,16%	9,16%
Skwarski Marek	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Wojdyna Robert	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
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 4 364 620 sztuk akcji co stanowiło 79,98% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

2.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

Osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu posiadały następującą ilość akcji Emitenta:

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromad. oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200	6,79%
Janusz Kocłega	Wiceprezes Zarządu	883 283	14,98%
Ireneusz Dembowski wraz ze swoją żoną Barbarą Dembowską w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Członek Zarządu	816 980	13,85%
Marek Skwarski	Członek Zarządu	400 200	6,79%
Tadeusz Borysiewicz wraz ze swoją żoną Krystyną Borysiewicz w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Przewodniczący Rady Nadzorczej	816 980	13,85%
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	180 000	3,05%

2.5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259)., Zarząd Spółki Konsorcjum Stali S.A oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane

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

porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia 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.

Niniejsze Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętej przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2.6. Komitet Audytu

W Spółce Emitenta zadania Komitetu Audytu przyjęła do wypełniania Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Konsorcjum Stali S.A. przejęła tę funkcję uchwałą z dnia 21 grudnia 2009 roku, działając na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (zwaną dalej ustawą o biegłych rewidentach).

Członkiem Rady Nadzorczej spełniającym kryteria niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości, zgodnie z art. 86 ust. 4 i 5 Ustawy o biegłych rewidentach jest Pani Elżbieta Miś. Informację na ten temat Emitent upublicznił w raporcie bieżącym nr 56/2009.

2.7. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 oraz par. 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

2.8. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Interpretacje standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2012 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej.

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

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale niemające jeszcze zastosowania:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Grupa Kapitałowa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie);
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 27 (znowelizowany w 2011 roku) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);

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

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe;
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie);

Według szacunków Emitenta, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę dominującą na dzień bilansowy

2.9. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 153 758	276 442	1 458 700	352 334
Koszt własny sprzedaży	1 091 227	261 459	1 362 404	329 075
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 707	888	39 055	9 433
Zysk (strata) brutto	-4 357	-1 044	31 653	7 645
Zysk (strata) netto	-4 671	-1 119	25 759	6 222
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 944	5 018	53 442	12 908
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 412	-2 016	-29 772	-7 191
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 538	-3 004	-22 255	-5 375
Przepływy pieniężne netto, razem	-6	-1	1 415	342
Aktywa razem	554 191	135 559	649 575	147 069
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	273 180	66 822	352 980	79 918
Zobowiązania długoterminowe	737	180	200	45
Zobowiązania krótkoterminowe	259 498	63 475	341 496	77 318
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	281 011	68 737	296 595	67 152
Kapitał zakładowy	5 897	1 442	5 897	1 335
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)	-0,79	-0,19	4,37	1,06

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Rozwodniony zanalizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,79	-0,19	4,37	1,06
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	47,65	11,66	50,29	11,39
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	47,65	11,66	50,29	11,39
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	10 914	2 615	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	1,85	0,44	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 457	5 457	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą)	2,00	0,48	0	0

UWAGA: Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 87 ust. 7 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2011.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu 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
01.01.2012- 31.12.2012	4,1736	4,0465	4,4126	4,0882
01.01.2011- 31.12.2011	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168
01.01.2012 – 31.12.2012 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1736			
01.01.2011 – 31.12.2011 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1401			
31.12.2011 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,4168

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

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.-31.12.2012 r. wystąpił dnia 07.08.2012 r. natomiast kurs maksymalny dnia 06.01.2012 r.

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

2.10. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2012 r. oraz zmiany w stosunku do bilansu na dzień 31.12.2011 przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	31.12.2012	31.12.2011	zmiana w stosunku do 31.12.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 640	10 979	1 661
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	237	237	0
- długoterminowe	221	221	0
- krótkoterminowe	16	16	0
Rezerwy na zobowiązania i inne	68	68	0
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	68	68	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 594	1 164	1 430

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2012 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31.12.2011 r. pokazano w poniższej tabeli:

Pozycja	tys. zł
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2011 r.:	13 451
Zwiększenia, w tym:	12 162
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	7 915
- odsetek	4 247
Zmniejszenia w tym:	3 101
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	562
- odsetek	2 539
- zakończenie postępowań	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 31.12.2012 r.:	22 512

Odpisy aktualizujące należności

W raporcie bieżącym nr 36/2012 z dnia 21.09.2012 r. emitent poinformował o utworzeniu odpisu aktualizującego na należności zagrożone nieściągalnością w wysokości 5 665 tys. zł

łącznie w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. emitent kierując się zasadą ostrożności wyceny aktywów dokonał odpisów aktualizujących należności zagrożone na kwotę 7 915 tys. zł. W IV kw. 2012 r. pozycja odpisów zwiększyła się o 345 tys. zł.

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

2.11. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**Osiągnięte wyniki w okresie, którego dotyczy raport**

Na poziomie skonsolidowanych wyników grupy kapitałowej przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2012 r. wyniosły 233 348 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2011 Grupa osiągnęła przychody na poziomie 349 601 tys. zł. Oznacza to, że przychody całkowite ze sprzedaży były niższe o 116 253 tys. zł tj. o 33,3% kwartał do kwartału. Spadek dotknął przede wszystkim przychodów w obszarze handlu hurtowego stalą – Grupa zanotowała tu spadek o 102 177 tys. zł tj. o 43%. Niższe były również przychody w obszarze sprzedaży własnych wyrobów. Zanotowały one jednak zdecydowanie mniejszy spadek niż ten w obszarze towarów. W IV kwartale 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu 2011 r. – korekta w obszarze sprzedaży wyrobów gotowych wyniosła 14 076 tys. zł tj. o 12,6% mniej niż w 2011 r.

Konsekwencją wyżej opisanych spadków są również słabsze wyniki IV kwartału 2012 od tych uzyskanych w IV kwartale 2011 roku. W IV kw. 2011 r. Grupa Kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 2 225 tys. zł, podczas gdy w IV kwartale roku bieżącego Grupy zysk netto grupy wyniósł 1 554 tys. zł.

Spadek wyników Grupy Kapitałowej, tj. spadek przychodów, straty na poziomie EBIT, EBITDA, wyniku netto, są odzwierciedleniem spowolnienia gospodarczego i jego wpływu na branżę, w których działają podmioty będące głównymi odbiorcami przedsiębiorstwa. Drugim głównym powodem tak istotnego spadku przychodów i uzyskiwanych wyników jest również zjawisko „karuzeli podatkowej” i w jej następstwie wyłudzenie VAT-u w obrocie prętami żebrowanymi. Zjawisko to spowodowało, że nawet producenci (huty) działający na rynku polskim nie są w stanie konkurować cenowo z dostawcami produktów (głównie prętów żebrowanych), które zostały wprowadzone na rynek polski z zamiarem wyłudzenia podatku VAT.

Mniejsza skala inwestycji realizowanych w gospodarce, większe ryzyko współpracy z odbiorcami emitenta i nieuczciwa konkurencja ze strony podmiotów uczestniczących w procederze „karuzeli podatkowej” oraz konsekwentna walka emitenta z tym procederem i związanym z nim wyłudzeniem VAT-u skutkowały ponad 20% zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży po czterech kwartałach 2012 r. w stosunku roku 2011 r. Mniejszy popyt oraz opisane wyżej zjawiska spowodowały, że emitent i podmioty z jego Grupy wypracowywały w tym okresie niższe marże ze sprzedaży niż w latach poprzednich co odbiło się negatywnie również na zyskach za ten okres.

Porównanie wyników kwartalnych za poszczególne okresy roku 2012 i 2011 przedstawiono w poniższych zestawieniach:

Wyniki skumulowane od początku roku:

a) zyskowność brutto na sprzedaży

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	1 153 758	1 458 700	-304 942	-20,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 091 227	1 362 404	-271 177	-19,9%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	62 531	96 296	-33 765	-35,1%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	5,4%	6,6%		

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

b) Porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-4 671	25 759	-30 430	-118,1%
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>	<i>-0,4%</i>	<i>1,8%</i>		
EBIT (w tys. zł)	3 707	39 055	-35 348	-90,5%
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>	<i>0,3%</i>	<i>2,7%</i>		
EBITDA (w tys. zł)	10 365	44 419	-34 054	-76,7%
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>	<i>0,9%</i>	<i>3,0%</i>		

Wyniki za IV kwartał 2012 r.:

a) zyskowność brutto na sprzedaży

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.10.2011 - 31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	233 348	349 601	-116 253	-33,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	219 117	331 361	-112 244	-33,9%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 231	18 240	-4 009	-22,0%
<i>Zyskowność brutto na sprzedaży [%]</i>	<i>6,1%</i>	<i>5,2%</i>		

b) Porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.10.2011 - 31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	1 544	2 225	-681	-30,6%
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,6%</i>		
EBIT (w tys. zł)	3 014	4 687	-1 673	-35,7%
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>	<i>1,3%</i>	<i>1,3%</i>		
EBITDA (w tys. zł)	4 614	11 345	-6 731	-59,3%
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>	<i>2,0%</i>	<i>3,2%</i>		

Istotne umowy zawarte w okresie sprawozdawczym**Sprzedaż udziałów w spółce powiązanej**

W raporcie bieżącym nr 37/2012 z 23.10.2012 r. emitent poinformował o sprzedaży udziałów w firmie STALPRODUKT Warszawa Sp. z o.o. Na mocy umowy sprzedaży emitent zbył 49 % udziałów (całość posiadanych udziałów) w Spółce pod firmą Stalprodukt – Warszawa Sp. z o.o. Nabywcą jest spółka Stalprodukt S.A. z/s w Bochni, która dotychczas posiadała 51% udziałów w tej spółce. Postanowienia umowy sprzedaży nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego

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

typu umów. W związku ze zbyciem tych aktywów wyniki finansowe Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. nie będą podlegały konsolidacji w kolejnych raportach okresowych Emitenta. Pomiędzy Emitentem a nabywcą nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również jakichkolwiek powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi STALPRODUKT S.A. Emitent pomimo posiadania znacznego pakietu udziałów w Stalprodukt – Warszawa Sp. z o.o. nie miał wpływu na sprawowanie nad przedmiotową spółką kontroli. Wyniki uzyskiwane przez Stalprodukt – Warszawa Sp. z o.o. były konsolidowane w Sprawozdaniach Emitenta metodą praw własności. W ostatnich kilku latach spółka Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. osiągała straty. Wartość udziałów w tej spółce ujęta w bilansie emitenta wynosiła 1248 tys. zł. W wyniku ich sprzedaży emitent osiągnął niewielki zysk.

Istotne umowy z instytucjami finansowymi:

W raporcie bieżącym nr 38/2012 z 30.10.2012 emitent poinformował, że w dniu 30.10.2012 zawarł z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 2 do Umowy faktoringu odwrotnego, dalej Umowa. O Umowie tej Emitent informował raportami bieżącymi: numer 47/2011 z dnia 25 listopada 2011r., numer 48/2011 z dnia 28 listopada 2011r. oraz numer 11/2012 z dnia 24 kwietnia 2012r. Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 2 ustalono: - limit faktoringowy: do 5.000.000 zł (pięciu milionów złotych); - termin obowiązywania limitu: do dnia 29 kwietnia 2013 roku. Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie. Aneks nr 2 do Umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W raporcie bieżącym nr 39/2012 z 04.12.2012 emitent poinformował o podpisaniu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu (dalej Aneks) do Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe (dalej Umowa). O powołanej wyżej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi: numer 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010 r., numer 2/2011 z dnia 14 stycznia 2011 r., numer 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011 r. oraz numer 9/2012 z dnia 24 kwietnia 2012 r.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu kwotę limitu linii ustalono na poziomie 5.000.000 zł (pięciu milionów złotych) w okresie od dnia jego zawarcia do dnia 23 kwietnia 2013 roku. Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie. Aneks do Umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W raporcie bieżącym nr 40/2012 z 07.12.2012 emitent, poinformował o podpisaniu Aneks nr 4 do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku (dalej: Umowa) zawartej z bankiem pod firmą ING Banki Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Sokolskiej 34 (dalej Bank). O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi numer 55/2009 z dnia 18.12.2009r., numer 30/2010 z dnia 07.12.2010 r., numer 11/2011 z dnia 24.01.2011r. oraz numer 50/2011 z dnia 02.12.2011r.

Na mocy Aneksu nr 4 przedłużono okres obowiązywania limitu w ramach Umowy – do dnia 09.12.2013r., a ponadto w okresie od 7.12.2012r. do 9.12.2013r. zmianie uległy następujące istotne postanowienia Umowy:

- wysokość odnawialnego limitu kredytowego została zmniejszona z 80.000.000 złotych do 75.000.000 złotych, w tym sublimit kredytu w rachunku bieżącym zachowano na poziomie 60.000.000 zł, a wysokość sublimitu do wykorzystania w ramach gwarancji bankowych i akredytywy została zmniejszona z kwoty 20.000.000 zł do 15.000.000 zł.

Nie uległa zmianie wysokość zabezpieczeń udzielonych w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy zmienionej Aneksem nr 4.

2.12. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport

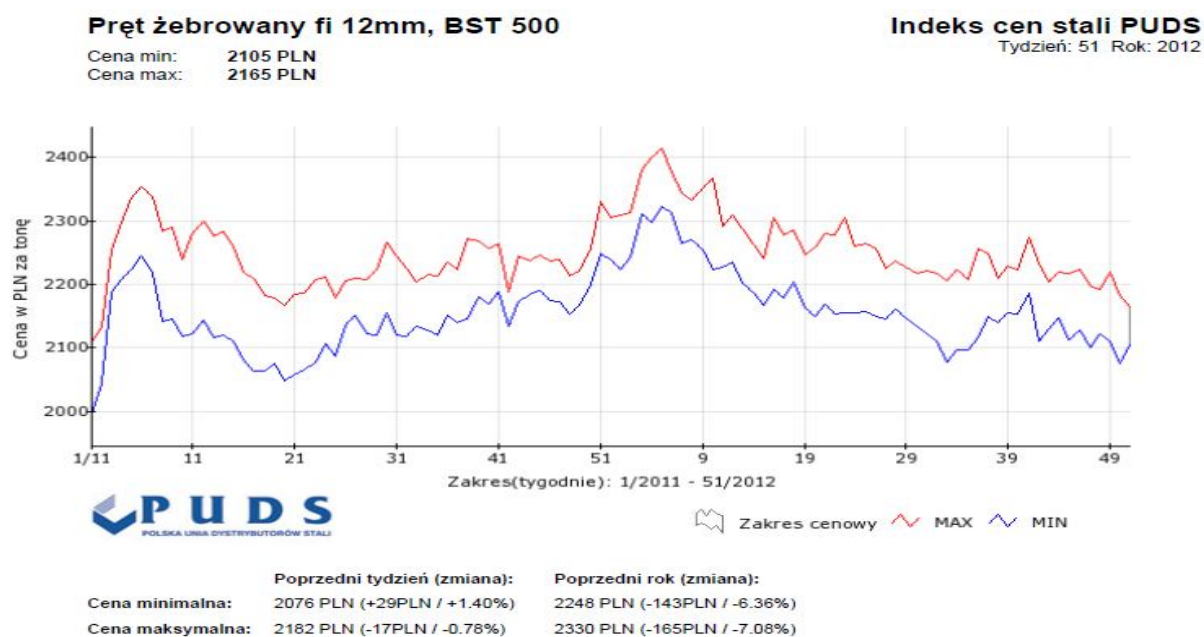
Wyniki IV kwartału 2012 r. i okresu od 01.01.2012 do 31.12.2012 r. osiągnięte przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową są odzwierciedleniem spowolnienia gospodarczego, które coraz poważniej zaczyna dotyczyć również nasz kraj. Zjawisko to jest szczególnie odczuwalne w branży budowlanej, która jest głównym odbiorcą towarów i wyrobów oferowanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali. Zmniejszenie liczby inwestycji związanych z rozbudową infrastruktury drogowej nie zostało jeszcze zastąpione przez zapowiadane od kilku lat w Polsce i tak oczekiwane przez branżę budowlaną inwestycje w

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

rozbudowę infrastruktury kolejowej oraz inwestycje w sektorze energetycznym, co coraz wyraźniej odbija się na popycie na stal.

Podobnie jak w poprzednim okresie ujawniły się ryzyka związane z rozliczaniem inwestycji prowadzonych przez wielu klientów emitenta realizujących w 2011 i 2012 roku projekty infrastrukturalne. Większość tych projektów finansowanych było z budżetu państwa, przez GDDKiA oraz samorządy lokalne. Od przepływu środków finansowych z tych instytucji oraz od poprawności skalkulowania zyskowności tych kontraktów zależy kondycja wielu firm. Z jednej strony generalni wykonawcy jako powód pogorszenia swojej sytuacji finansowej wskazywali na znaczące opóźnienia w rozliczaniu wykonanych przez siebie i swoich podwykonawców prac, zaś z drugiej strony dochodzą głosy lub wręcz ujawniane są informacje, wskazujące, że źródłem problemów są również straty ponoszone na realizacji tychże kontraktów. Problemy te już doprowadziły do kilku spektakularnych upadłości w branży (ABM Solid, podmioty z grupy PBG) i dziesiątków upadłości firm mniejszych, mniej znanych a także do nagłośnionych medialnie problemów finansowych podmiotów, które uważane były dotychczas za liderów branży budowlanej. Te zjawiska miały również negatywny wpływ na poziom sprzedaży emitenta i jego grupy w całym 2012 r., gdyż klienci mający opóźnienia płatnicze, niewyjaśnioną sytuację finansową oraz zabrane lub ograniczone limity kredytowe nie otrzymywali zamówionego towaru.

Kolejnym czynnikiem negatywnie wpływającym na popyt były ceny wyrobów stalowych, które mimo spadku popytu na wyroby hutnicze kształtowały się na wysokim poziomie. Obrazuje to poniższy wykres przedstawiający kształtowanie się cen jednego z podstawowych asortymentów sprzedawanych przez grupę emitenta – pręta żebrowanego fi 12. Brak istotnej korekty cenowej na przestrzeni ostatniego kwartału 2011 i całego 2012 r. spowodował, że trudno było osiągnąć satysfakcjonującą marżę na kontraktach zawartych jeszcze w 2011 r. i realizowanych w 2012 r.



Wykres. Indeks cen stali pręta żebrowanego fi 12mm, BST 500¹ w okresie od początku 2011 roku do końca 2012 roku

Istotnym problemem mającym wpływ na sprzedaż i wyniki emitenta, jak i sprzedaż innych legalnie działających podmiotów w branży stalowej, jest coraz bardziej rozprzestrzeniający się proceder wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwe podmioty wykorzystujące zjawisko tzw. „karuzeli podatkowej”. Mechanizm ten w dużym uproszczeniu polega na tym, że nieuczciwe firmy, deklarując eksport wyrobów hutniczych do innych krajów Unii Europejskiej korzystają z zerowej stawki podatku VAT, która dotyczy takiej sprzedaży, a następnie ten sam towar sprowadzają z powrotem do kraju, w cenie obniżonej o stawkę VAT. Takie działanie ma na celu uchylenie się od obowiązku dotyczącego podatku VAT poprzez niezapłacenie VAT należnego lub nieuprawnione domaganie się zwrotu VAT i z punktu widzenia obowiązującego prawa jest przestępstwem. Ten przestępczy proceder zatacza coraz szersze kręgi w różnych krajach Europy i dotyczy wielu działów gospodarki. W Polsce stał

¹ Najbardziej popularny pręt żebrowany stosowany w budownictwie o średnicy 12 mm klasy A III N

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

się obecnie prawdziwym utrapieniem branży stalowej destabilizując rynek i wprowadzając nieuczciwą konkurencję cenową, której nie są w stanie sprostać legalnie działające firmy, uczciwie wywiązujące się ze swych obowiązków podatkowych. Z powodu wykorzystywania mechanizmów przestępstwa karuzelowego w handlu stalą budżet Państwa mógł stracić w 2011 r., jak szacuje PUDS (Polska Unia Dystrybutorów Stali), nawet ok. 300 mln zł. Biorąc pod uwagę powyższe zagrożenia i patologie rynkowe Konsorcjum Stali bardzo aktywnie zaangażowało się w działania PUDS-u, zmierzające do wyeliminowania z rynku podmiotów organizujących i świadomie uczestniczących w karuzeli podatkowej. Szereg podjętych kroków w tej sprawie doprowadziło m.in. do podpisania przez kilkadziesiąt kluczowych podmiotów z branży (wśród nich m.in. Stalprofil, ThyssenKrup-Energostal, firma Pruszyński, Konsorcjum Stali) „Deklaracji odpowiedzialnego handlu wyrobami hutniczymi”, w której firmy-sygnatariusze odcinając się od procederu „karuzeli podatkowej” oraz deklarując aktywną walkę z nim i pełną współpracę w tym zakresie z właściwymi organami państwowymi.

2.13. Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość

W IV kwartale 2012 r. nie było transakcji o nietypowym charakterze, które wpływałyby znacząco na wynik lub poszczególne pozycje bilansu lub rachunku zysków i strat.

2.14. Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych

W raporcie bieżącym nr 37/2012 z 23.10.2012 r. emitent poinformował o sprzedaży udziałów w firmie STALPRODUKT Warszawa Sp. z o.o. Na mocy umowy sprzedaży emitent zbył 49 % udziałów (całość posiadanych udziałów) w Spółce pod firmą Stalprodukt – Warszawa Sp. z o.o. Nabywcą jest spółka Stalprodukt S.A. z/s w Bochni, która dotychczas posiadała 51% udziałów w tej spółce. Postanowienia umowy sprzedaży nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. W związku ze zbyciem tych aktywów wyniki finansowe Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. nie będą podlegały konsolidacji w kolejnych raportach okresowych Emitenta. Wyniki uzyskiwane przez Stalprodukt – Warszawa Sp. z o.o. były konsolidowane w Sprawozdaniach Emitenta metodą praw własności. W ostatnich kilku latach spółka Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. osiągała straty. W 2011 r. Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. poniósł stratę w wysokości 485 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta w tej spółce pomniejszyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 237 tys. zł. Po III kwartałach roku 2012 strata tej spółki wyniosła 1033 tys. zł co pomniejszyło wynik Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali o 506 tys. zł. Biorąc pod uwagę fakt, że emitent nie miał istotnego wpływu na podejmowanie decyzji w tym podmiocie a istniało realne ryzyko konieczności przeszacowania wartości posiadanych w nim udziałów oraz ryzyko dalszych strat wpływających negatywnie na wynik skonsolidowany, emitent zdecydował się sprzedać to aktyw. Wartość udziałów w tej spółce ujęta w bilansie emitenta wynosiła 1248 tys. zł. W wyniku ich sprzedaży emitent osiągnął niewielki zysk, nie mający istotnego wpływu na jego wynik jednostkowy (zysk wielkości kilkudziesięciu tysięcy złotych). Natomiast wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej w wyniku dokonanych korekt (wyłączenie skonsolidowanych w wyniku strat Stalproduktu za poprzednie okresy śródroczne) został powiększony w IV kwartale 2012 r. o 665 tys. zł i stanowi jego istotną część (zysk skonsolidowany za IV kw. 2012 r. 1 544 tys. zł).

2.15. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

Istotne umowy handlowe zawarte w po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

W raporcie bieżącym nr 2/2013 z 22.01.2013 emitent poinformował, że w okresie od dnia 26 września 2012r. do 21 stycznia 2013r. zawarł ze Spółką prawa hiszpańskiego pod firmą Obrascón Huarte Lain Spółka Akcyjna z siedzibą w Madrycie (dalej

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

Zamawiającym), umowy na dostawę prefabrykowanej stali zbrojeniowej oraz elementów zbrojarskich o łącznej wartości szacunkowej 23.961.000,00 zł (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) netto.

Największa z zawartych z Zamawiającym umów to Umowa dostawy prefabrykowanej stali zbrojeniowej z dnia 20 sierpnia 2012 r. Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi 13.200.000,00 zł (trzynaście milionów dwieście tysięcy złotych) netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw z tej Umowy to 30 września 2013 r. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Wartość umów z Zamawiającym przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta. Pełna treść komunikatu w tej sprawie została ujęta w raporcie bieżącym 2/2013.

W raporcie bieżącym nr 3/2012 z 24.01.2011 emitent poinformował, że dnia 24 stycznia powziął wiadomość o zawarciu ze Spółką prawa hiszpańskiego pod firmą Obrascón Huarte Lain Spółka Akcyjna z siedzibą w Madrycie (dalej Zamawiający) umowy na dostawę prefabrykowanej stali zbrojeniowej oraz elementów zbrojarskich z dnia 21 grudnia 2012 r. (dalej Umowa) o łącznej wartości szacunkowej około 42,7 mln zł netto.

Przewidywany termin zakończenia dostaw z Umowy to 14 października 2014 r. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Wartość umowy z Zamawiającym przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta. Pełna treść komunikatu w tej sprawie została ujęta w raporcie bieżącym 3/2013.

W raporcie bieżącym nr 4/2013 z 22.02.2013 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 12 kwietnia 2012r. do 22 lutego 2013r. zawarł ze Spółką pod firmą Strabag Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie (dalej Zamawiającym), umowy na dostawę prefabrykowanej Stali zbrojeniowej o łącznej wartości szacunkowej 22.716.272,22 zł (dwadzieścia dwa miliony siedemset szesnaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt dwa złote 22/100 groszy) netto. Największa z zawartych z Zamawiającym umów to Umowa Szczegółowa nr 2 na dostawę prefabrykowanej stali zbrojeniowej, o której zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 16 kwietnia 2012 r. (dalej Umowa). Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi 6.854.700,00 zł (sześć milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset złotych) netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw z Umowy to 31 grudnia 2012 r. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Pełna treść komunikatu w tej sprawie została ujęta w raporcie bieżącym 4/2013.

Zawiązanie spółki cywilnej:

W raporcie bieżącym nr 5/2013 z dnia 22.02.2013 r. emitent poinformował o zawarciu umowy spółki cywilnej, której współnikami (dalej Wspólnicy) oprócz emitenta są następujące podmioty:

- Bogdan Więcek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą **Więcek Bogdan BUDMAT** ul. Otokowska 25, 09-407 Płock, NIP 7740015083,
- **Maxstal sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie (30-731) przy ul. Kosiarzy 8, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000059509, posługującą się numerami: NIP 6782702480, REGON 351605180,
- **Serwistal sp. z o.o.** z siedzibą w Elku (19-300) przy ul. Dojazdowej 2A, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000145082, posługującą się numerami: NIP 8481639865, REGON 511322350.

Nowo zawiązana spółka będzie prowadzić działalność pod firmą „**Unia Stalowa Bogdan Więcek, Konsorcjum Stali S.A., Maxstal sp. z o.o., Serwistal sp. z o.o. spółka cywilna**”. Spółka może używać nazwy skróconej „**Unia Stalowa s.c.**”. Spółka została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Wszyscy Wspólnicy Spółki posiadają równe udziały. Pozostałe postanowienia wskazanej umowy spółki cywilnej nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi Wspólnikami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami. Podanie niniejszej informacji do wiadomości publicznej uzasadnione jest faktem, iż zawarcie wskazanej umowy może mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej emitenta.

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

2.16. 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 działalności 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 umożliwiającą 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.

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody segmentu	736 185	953 779	412 623	505 757	1 148 808	1 459 536
Koszty segmentu	723 612	922 582	407 257	488 115	1 130 869	1 410 697
Wynik segmentu	12 573	31 197	5 366	17 642	17 939	48 839
Pozostałe przychody Grupy					9 670	2 494
Pozostałe koszty Grupy					32 024	20 094
Zysk brutto					- 4 356	31 653
podatek dochodowy					315	5 894
Zysk netto					- 4 671	25 759

Rozbieżność wartości przychodów i kosztów według segmentów za rok 2011 w stosunku do raportu rocznego 2011 wynika z doprowadzenia danych do porównywalności z 2012 r. traktującym jeden z oddziałów jako produkcyjny, a nie jako handlowy.

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

AKTYWA	Segment handlowy		Segment produkcyjny		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe razem	73 841	96 425	88 174	62 234	127 744	129 250	289 759	287 909
Rzeczowe aktywa trwałe	72 590	94 787	84 554	59 364	7 348	10 728	164 492	164 879
Wartości niematerialne, w tym:	571	4	1 709	159	96 561	96 306	98 841	96 469
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 290	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	920	1 879	2 420	0	0	1 879	3 340
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	680	714	32	291	209	0	921	1 005
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	20	0	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	2 594	1 164	2 594	1 164
Aktywa obrotowe razem	143 599	205 032	114 958	138 755	5 874	17 879	264 432	361 666
Zapasy	51 198	87 537	50 423	58 805	35	0	101 656	146 342
Należności handlowe, w tym:	91 292	117 139	63 960	79 932	0	0	155 252	197 071
- od jednostek powiązanych	1 159	308	359	210	0	0	1 518	518
- od pozostałych jednostek	90 133	116 831	63 601	79 722	0	0	153 734	196 553
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	347	0	347	0
Należności krótkoterminowe inne	879	3	486	0	234	13 596	1 599	13 599
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	432	2 531	432	2 531
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	230	353	90	18	1 797	1 752	2 117	2 123
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	3 029	0	3 029	0
AKTYWA RAZEM	217 440	301 457	203 132	200 989	133 618	147 129	554 191	649 575

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

2.17. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

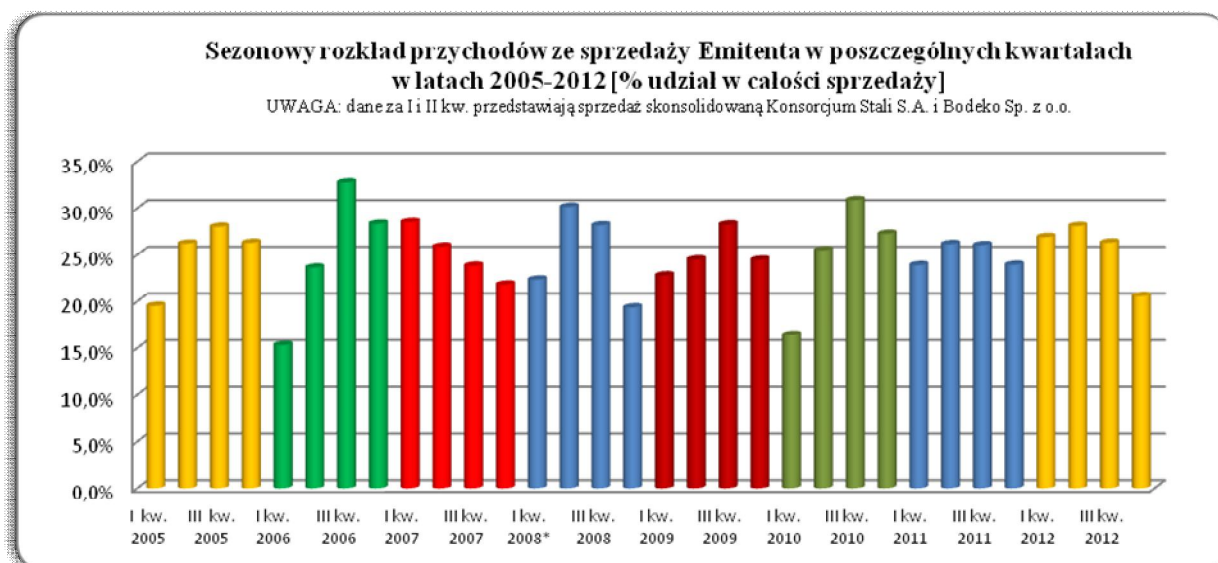
Głównymi odbiorcami towarów i wyrobów oferowanych przez podmioty z Grupy Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z szeroko pojętej branży budowlanej – w ciągu ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła 40%-60% całkowitej sprzedaży Spółki. Powoduje to, że cykl produkcyjny tej branży ma silne odzwierciedlenie na sezonową strukturę sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. Historia minionych lat funkcjonowania Konsorcjum Stali S.A. (włączenie do Grupy Kapitałowej przychodów spółki zależnej Polcynk, niewiele zaburza tą analizę z uwagi na niski udział przychodów tej spółki w całkowitych przychodach Grupy) pokazywała, że I kwartał roku z uwagi na okres zimowy i warunki pogodowe z reguły był okresem obniżenia zapotrzebowania na wyroby stalowe a udział przychodów ze sprzedaży zrealizowanej w tym okresie w przychodach całorocznych nie przekraczał zwykle 15%-22%. Kwartał drugi okresów minionych pod względem wyników sprzedaży zbliżony był do kwartału czwartego, a ich udział w zrealizowanych przychodach całorocznych kształtował się na poziomie po ok. 25%-28% dla każdego z tych kwartałów. Historia minionych lat działalności emitenta pokazywała również, że najlepszym pod względem wyników sprzedażowych i realizowanych zysków był dotychczas dla spółki kwartał trzeci z przychodami ze sprzedaży na poziomie ok. 28%-33% całorocznych przychodów. Reguła ta została jednak złamana w roku 2007, w którym łagodna zima jak i znaczący wzrost popytu spowodowany boorem inwestycyjnym przyczyniły się do tego, że I kwartał był najlepszy pod względem osiągniętych wyników sprzedaży i wypracowanych zysków. Przychody osiągnięte w tym okresie stanowiły 28,5% całkowitych przychodów Spółki. Pozostałe kwartały 2007 r. stanowiły następujące udziały w osiągniętych przychodach całorocznych: II kw. 25,9%, III kw. 23,8%, IV kw. 21,8%.

Z kolei rok 2008 był nietypowy pod względem kwartalnego rozkładu przychodów ze sprzedaży Spółki ze względu na połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o., które nastąpiło tuż na początku III kwartału. Z tego względu proste porównanie wyników ze sprzedaży osiągniętych w II połowie roku do tych osiągniętych w I połowie roku da mylny obraz sezonowości, gdyż przychody i wyniki wypracowane w III i IV kwartale uwzględniają już efekt połączenia, podczas gdy analogiczne wyniki z I i II kwartału 2008 r. pokazują wyłącznie dane wypracowane przez strukturę organizacyjną Spółki przed połączeniem. Dzieje się tak, bowiem rachunek zysków i strat spółek łączących się nie podlega konsolidacji, tj. nie wykazuje się przychodów, kosztów i zysków/strat spółki przejmowanej w rachunku zysków i strat spółki przejmującej. Dlatego, aby odzwierciedlić sezonowość rozkładu przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2008 r. emitent na poniższym wykresie i w poniższym zestawieniu doprowadził do porównywalności danych z I-II kwartału 2008 z danymi z III-IV kwartału 2008 r. poprzez przedstawienie przychodów ze sprzedaży za I i II kw. 2008 r. w postaci skonsolidowanych wielkości osiągniętych przez Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. w tych dwóch okresach. Wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży została zaczerpnięta ze sprawozdań finansowych pro forma opublikowanych przez emitenta w Memorandum Informacyjnym sporządzonym na potrzeby połączenia z Bodeko Sp. z o.o. i emisji akcji serii C (publikacja zatwierdzonego przez KNF Memorandum w dniu 07.11.2008 r.).

Wyszczególnienie	I kw. 2008*	II kw. 2008*	III kw. 2008	IV kw. 2008	RAZEM 2008
Przychody ze sprzedaży łącznie	254 229	343 128	320 358	220 181	1 137 896
udział w sprzedaży za dany rok	22,3%	30,2%	28,2%	19,3%	100,0%

Uwaga: wg informacji przedstawionej w tekście powyżej dane dotyczące sprzedaży za I i II kw. 2008 r. są danymi skonsolidowanymi Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o.

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



Po dokonaniu korekt mających na celu doprowadzenie do porównywalności danych dotyczących sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2008 r. uzyskujemy obraz 2008 r. pokazujący, że sezonowy, kwartalny rozkład sprzedaży w tym okresie był bardziej zbliżony do typowych lat 2004-2006. Na wykresie obrazującym rok 2008 odbijają się jednak również niekorzystne tendencje charakterystyczne dla całej gospodarki polskiej i światowej, czego wyrazem jest stopniowy spadek przychodów w III kw. i osiągnięcie najniższej sprzedaży kwartalnej w IV kwartale 2008 r. Typowymi sezonowymi rozkładami sprzedaży charakteryzowały się lata 2009-2010, w których w pierwszym kwartale spółka osiągała najniższe przychody ze sprzedaży w roku a w trzecim najwyższe.

Jak pokazuje powyższy wykres, rok 2011 charakteryzował się najbardziej wyrównanym rozkładem sprzedaży w poszczególnych kwartałach. Wprawdzie pierwszy i czwarty kwartał również charakteryzowały się najmniejszym udziałem wartości przychodów ze sprzedaży w okresie w całkowitej sprzedaży roku (po ok. 23,9%), to jednak nie obserwowaliśmy w tym przypadku tak znaczących odchyień w stosunku do sprzedaży uzyskanej w II i III kwartale, jak to miało miejsce w latach ubiegłych. Odchylenia te wyniosły zaledwie ok. 2% (sprzedaż w II kw. 2011 r., który był najlepszy pod tym względem, stanowiła udział 26,1% sprzedaży rocznej). Dla porównania – o ile w 2010 r. różnica między przychodami ze sprzedaży między najlepszym pod tym względem kwartałem III i najgorszym kwartałem I wyniosła blisko 47%, to w roku 2011 różnica ta stanowiła zaledwie ok. 9%. Rok 2012 miał zaburzoną strukturę kwartalnego rozkładu przychodów ze sprzedaży. Zaburzenia pod tym względem wprowadziły spowolnienie gospodarcze, kończące się inwestycje związane z przygotowaniem do turnieju EURO 2012 oraz coraz dotkliwsze dla branży budowlanej zatory płatnicze i upadłości podmiotów. Z tych powodów sprzedaż w II półroczu stopniowo wyhamowywała a III i IV kwartał roku charakteryzowały się gorszymi wynikami zarówno pod względem osiąganych przychodów i zysków.

2.18. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W IV kwartale 2012 r. zarówno emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

2.19. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W IV kwartale 2012 r. Emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

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

2.20. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2012 r. nie były publikowane.

2.21. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zannualizowanego 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	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-4 671	25 759
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	-4 671	25 759
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	-4 671	25 759

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
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 w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

2.22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana na dzień 31.12.2012 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2011
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	3 000	3 000	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	22 346	23 153	-807
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	0	0	0
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	20 642	43 122	-22 480
Razem zobowiązania warunkowe	45 988	66 275	-20 287

2.23. Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych**Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W skład Grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. wchodziły następujące podmioty:

- spółka dominująca: Konsorcjum Stali S.A.
 - spółka zależna:
 - Polcynk Sp. z o.o. w Radomiu
 - KS Serwis Sp. z o.o. w Warszawie
 - spółki stowarzyszone :
 - RBS STAL Sp. z o.o. w Krakowie
 - Stalprodukt Warszawa Sp. z O.O. (z zastrzeżeniem, że sprzedaż udziałów w tym podmiocie nastąpiła w 19.10.2012 r.)

Spółka zależna:

Polcynk Sp. z o.o. to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, posiada własną bazę magazynowo-produkcyjną, świadczy również usługi lakierowania. Spółka produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej. 30.07.2009 r. Konsorcjum Stali objęła 100% udziałów Spółki Polcynk Sp. z o.o. za kwotę 9 350 tys. złotych.

KS Serwis Sp. z o.o. - niewielka spółka o kapitale zakładowym 5 tys. zł., która dotychczas nie prowadzi działalności gospodarczej. Zakupiona została przez Konsorcjum Stali S.A. w maju 2011 r.

Spółki stowarzyszone:

Konsorcjum Stali S.A. na dzień 31.12.2012 r. miała również udziały kapitałowe w spółce **RBS STAL Sp. z o.o.** posiadając w niej **33,3%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tą jednostką.

W roku 2012 podmiotem powiązanym kapitałowo z Konsorcjum Stali S.A. była również spółka Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. Udziały w niej zostały jednak zbyte w IV kwartale 2012 r. o czym emitent informował w odrębnym raporcie.

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

W roku obrotowym miały miejsce transakcje między podmiotami powiązanymi, były to jednak transakcje o charakterze typowym dla prowadzonej działalności gospodarczej, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta, podmioty z jego Grupy i jednostki powiązane.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:

Członkom organów zarządzających i nadzorujących nie udzielano pożyczek, nie były zawierane inne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01-31.12.2012 oraz 01.01-31.12.2011

(kwoty wyrażone 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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A.												
Jednostka zależna												
POLCYNK SP.Z O.O. od 31.07.2009	2 871	1 975	360	1 087	439	508	0	9	20	103	0	0
KS SERWIS Sp. z o.o od 10.05.2011	2	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	2 873	1 977	360	1 087	439	508	0	9	20	103	0	0
Jednostki stowarzyszone							0					
RBS STAL SP.Z O.O.	5 681	10 640	0	0	1 500	505	0	0	0	0	0	
STALPRODUKT-WARSZAWA SP.Z O.O. (sprzedaż udziałów 19.10.2012)	-	38	-	2 076	-	4	-0	0	-	154	-	0
Razem		10 678	0	2 076	1 1500	509	0	0	0	154	0	0
Podmioty powiązane osobowo												
BUDO-MARKET R. WOJDYNA, M.SKWARSKI	93	2 106	682	770	15	8	0	0	19	8	0	0
HOTELE BODEKO SP. Z O.O.	8	6	145	119	3	1	0	0	10	4	0	0
BUDO-MARKET MARKI	6	2	5	11	0	0	0	0	0	5	0	0
BOWIM S.A. od 29.12.2010	17	1 025	695	2 378	0	0	0	0	0	11	0	0
BUDO-MARKET INSTALACJE D.WOJDYNA	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	124	3 139	1 530	3 278	18	9	0	0	29	28	0	0
razem	8 678	15 794	1 890	6 441	1 957	1 026	0	9	49	285	0	0

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie tych odpisów

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie było zdarzeń tego typu.

Rozwiązanie rezerw na restrukturyzacje

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie było zdarzeń tego typu.

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych**– Nabycie aktywów trwałych:**

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Zakupy w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012	Zakupy w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011
Grunty (gr. "0")	1 143	14
Budynki i budowle (gr. "1-2")	3 933	17 607
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	3 981	10 151
Środki transportu (gr. "7")	1 062	1 447
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	482	536
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	10 601	29 755
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	400	1 298

Informacja o nabyciu istotnych aktywów trwałych w IV kwartale 2012:

Zwiększenie wartości gruntów wynika z przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności.

– Sprzedaż aktywów trwałych:

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Zakupy w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012	Zakupy w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011
Grunty (gr. "0")	0	8
Budynki i budowle (gr. "1-2")	8	25
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	102	12
Środki transportu (gr. "7")	136	40
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	24	0
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	270	85

Zobowiązania na rzecz zakupu aktywów trwałych

Na dzień 31.12.2012 r. wartość zobowiązań długoterminowych dotyczących przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności w kwocie zł. 557 tys.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie było istotnych kosztów z tego tytułu w omawianym okresie.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

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

2.24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się w stosunku do Emitenta i podmiotów z jego Grupy Kapitałowej żadne postępowania przed organami administracji publicznej ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta oraz przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

2.25. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Na dzień **31.12.2012 r.** emitent udzielał następujących pożyczek:

- Na dzień bilansowy 31.12.2012 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. łączna wartość należności z tego tytułu wynosiła na ten dzień 432 408 zł.

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 powiązany 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 **31.12.2012 r.** emitent udzielał następujących poręczeń:

- Od dnia **01.05.2011 r.** Konsorcjum Stali S.A. poręcza 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 28.02.2013 r.** Z tytułu poręczenia emitent otrzymuje wynagrodzenie którego wysokość została ustalona na poziomie rynkowym. Emitenta łączy z pozostałymi podmiotami będącymi stronami poręczenia związku o charakterze handlowym.

Na dzień **31.12.2012 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

Gwarancje w PLN

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2012-08-16	240 899,00	PLN	2013-01-15	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowo terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 03.08.2012 r. Gwarancja na pierwotną kwotę 248 455 zł została następnie Aneks z dnia 26.10.2012 r. zminiona na kwotę 240 899 zł a jej termin został wydłużony do dnia 15.01.2013 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z póź. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.

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

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
2	2012-04-13	3 280 000,00	PLN	2013-01-30	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
3	2012-06-01	342 735,00	PLN	2013-01-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się z kontraktu przez Konsorcjum Stali S.A., przedmiotem którego jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy prowadzonej 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.;
4	2012-04-02	657 000,00	PLN	2013-01-30	Mostostal Warszawa S.A.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy przez Konsorcjum Stali S.A. w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanej przez Beneficjenta inwestycji budowlanej. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." z póź. zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
5	2012-04-21	4 340 000,00	PLN	2013-01-30	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." z póź. zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.
6	2012-09-19	180 098,88	PLN	2013-04-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się z kontraktu przez Konsorcjum Stali S.A., przedmiotem którego jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy prowadzonej przez Beneficjenta. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17.12.2009 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;
7	2011-06-21	45 474,00	PLN	2013-12-31	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.;

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2012-08-16	254 208,00	EUR	2013-01-15	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowej terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 03.08.2012 r. Gwarancja na pierwotną kwotę 264 768 zł została następnie Aneksem z dnia 26.10.2012 r. zminiona na kwotę 254 208 zł a jej termin został wydłużony do dnia 15.01.2013 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z póź. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.

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

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
2	2011-12-08	2 500 000,00	EUR	2013-12-31	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 a następnie przedłużona do 31.12.2013 r.. Podniesienie gwarancji jest skutkiem rozszerzenia współpracy z kontrahentem.

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 9 086 206,88 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 754 208 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2012 r. (4,0882 EUR/PLN) daje wartość 11 259 753,15 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych i obowiązujących na dzień 31.12.2012 r. wyniosła zatem 20 345 960,03 zł.

2.26. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wyniki Emitenta są w wysokim stopniu zależne od koniunktury gospodarczej w Polsce, a w szczególności związane są z aktywnością sektora budowlanego, na który przypada około połowy przychodów ze sprzedaży Grupy Konsorcjum Stali. Po zamkniętych czterech kwartałach roku 2012 już można powiedzieć, że Polskę dotknęło spowolnienie gospodarcze. Szczególnie mocno zaczyna ono być widoczne w branżach, w których działa Emitent. Zmniejszenie tempa prac budowlanych widoczne jest również w I kw. roku 2013. W dalszym ciągu wiele inwestycji infrastrukturalnych nie zostało rozliczonych, również poniżej oczekiwań wypada rentowność realizowanych projektów. Wpływa to na sytuację finansową wielu klientów emitenta oraz złą ocenę branży przez instytucje finansowe i ubezpieczycieli.

Emitent ocenia, że budownictwo infrastrukturalne w kolejnych latach nadal będzie głównym odbiorcą stali budowlanej i zbrojeń budowlanych. Jeśli dojdzie do uspokojenia na rynkach finansowych i poprawy koniunktury gospodarczej można liczyć na większe inwestycje sektora prywatnego. Pozwoli to na uwolnienie potencjału tkwiącego w sektorze budowy centrów handlowych, biurowców, budynków przemysłowych. Branża produkcji zbrojeń budowlanych spore nadzieje wiąże również z planowanymi inwestycjami na kolejach i w energetyce, których początki już widać, ale w dużej mierze niestety cały czas pozostają jednak jeszcze w sferze planów.

Zagrożeniem dla tego scenariusza rozwoju mogą być problemy z finansowaniem wyżej wymienionych inwestycji. Strategia oszczędności i zacieśniania polityki fiskalnej, która dominuje w Europie, może doprowadzić do zmniejszenia strumienia środków pieniężnych płynących na te cele zarówno ze strony Unii Europejskiej, jak i państwa, samorządów co może przełożyć się na znaczące ograniczenie finansowania również ze strony banków. To z kolei może doprowadzić do zatorów płatniczych i pogłębić już pojawiające się problemy płatnicze firm z branży, które realizują te projekty. Skala tych problemów może zwiększyć się znacząco w przypadku realizacji scenariusza długoterminowego pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Europie i Polsce. Nadal ciężą będą na branży budowlanej rozliczenia związane z realizacją kontraktów drogowych. Zatory płatnicze w tym obszarze, źle skalkulowane rentowności tych kontraktów to zjawiska, które dotkną jeszcze wiele mniejszych i większych podmiotów z branży i rzutować będą jeszcze długo na ich wynikach.

Nie bez znaczenia będzie również sytuacja na rynku walutowym. Kondycja złotówki ma bardzo duży wpływ na poziom cen stali w Polsce, poziom importu i eksportu wyrobów hutniczych oraz na realizowane marże. Jeżeli wahania kursów walutowych, powodowane głównie niestabilną sytuacją gospodarczą Europy i nierozwiązanymi problemami natury polityczno-gospodarczej, będą podobne do tych obserwowanych w 2012 r., to trudno będzie podmiotom uzależnionym od rynków zagranicznych efektywnie wpływać na ryzyko kursowe, a to będzie miało wpływ na prezentowane wyniki.

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

Nadal bardzo istotny wpływ na wyniki emitenta i podmiotów z branży stalowej będzie wywierał proceder „karuzeli podatkowej” opisywany w niniejszym sprawozdaniu. Emitent spodziewa się, że podjęta walka z tym procederem przez podmioty skupione w ramach PUDS przyniesie wkrótce pozytywne efekty. Do walki z tym procederem aktywnie włączyła się również Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa oraz producenci – największe huty polskie. Nagłośnienie problemu i pokazani skali nadużyć oraz strat jakie z tego powodu ponosi Skarb Państwa, doprowadziło do tego, że Ministerstwo Finansów zapowiedziało wprowadzenie stosowania mechanizmu VATu odwróconego w obrocie stalą. Podkreślić należy, że ten mechanizm skutecznie wyeliminował nagminne niegdyś nadużycia z jakim zmagala się branża złomowa. Rozwiązanie tego problemu w naszej branży zapowiedziane jest na III-IV kw. 2013 r. Doraźnie zatem proceder ten może nadal więc powodować obniżenie sprzedaży lub nawet straty podmiotów legalnie działających i dążących do wyeliminowania nieuczciwej konkurencji.

W tle wyżej opisanych zjawisk gospodarczych i zagrożeń, które opisano pokrótce powyżej, Konsorcjum Stali prowadzi działania dostosowujące swój profil działalności do potrzeb rynku. Emitent oceniając, że rynek dystrybucji stali coraz szybciej będzie ewoluował w kierunku sprzedaży wyrobów bardziej przetworzonych już dawno przyjął i realizuje strategię rozwoju zmierzającą do rozbudowy obszaru przetwórstwa stali w swojej grupie. Poza produkcją zbrojeń budowlanych rozwijana jest produkcja konstrukcji stalowych oraz cięcie blach z kręgów. W I kwartale 2012 roku, Konsorcjum Stali S.A. otworzyło nowoczesny zakład w Krakowie zajmujący się produkcją taśm i formatek stalowych z blachy zimnowalcowanej i ocynkowanej.

Konsekwentnie realizowana strategia stabilnego rozwoju w połączeniu z dobrymi, mimo wszystkich zagrożeń, średnio- i długoterminowymi perspektywami rozwoju polskiej gospodarki i branży, w której działa Konsorcjum Stali S.A., pozwalają mieć nadzieję na dalsze umacnianie pozycji rynkowej i dalszy dynamiczny rozwój Spółki w okresach poprawy koniunktury. Duży potencjał wytwórczy jakim dysponuje Spółka w połączeniu ze stabilną pozycją finansową oraz renomą solidnego dostawcy czyni z niej atrakcyjnego partnera dla klientów zainteresowanych zakupem szerokiego asortymentu stali.

3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A.

3.1. Podstawowe informacje dotyczące emitenta

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Stężycka nr 11, 04-462 Warszawa
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

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.

Spółka została założona na czas nieoznaczony.

Na dzień sporządzenia 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

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

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

3.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 oraz par. 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe objęte niniejszym raportem zostało sporządzone za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Wartości w nim ujęte wyrażone są w tys. PLN.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2012 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 01.03.2013 r.

3.3. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania niezbadanego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3.4. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259), Zarząd Spółki Konsorcjum Stali S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności. Zarząd emitenta 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.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętej przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.5. 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.

- **Klasyfikacja umów leasingowych** - 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 trwałych** - 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 spółka dokonuje 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.

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

- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W jednostce 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.
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - 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.
- **Odpisy aktualizujące wartość należności** - 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 opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych.

3.6. Pozostałe informacje

W okresie, za który sporządzono niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe emitent nie wypłacał dywidend.

Wszystkie inne istotne informacje zostały zawarte w opisie do skróconego sprawozdania skonsolidowanego zawartego w niniejszym raporcie.

3.7. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 145 303	274 416	1 452 446	350 822
Koszt własny sprzedaży	1 083 478	259 603	1 356 473	327 641
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 140	992	38 906	9 397
Zysk (strata) brutto	-3 697	-886	31 660	7 647
Zysk (strata) netto	-4 292	-1 028	25 710	6 210
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 076	4 571	53 520	12 927
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 009	-1 679	-29 844	-7 208
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 097	-2 898	-22 264	-5 378
Przepływy pieniężne netto, razem	-30	-7	1 412	341
Aktywa razem	550 533	134 664	645 271	146 095
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	271 285	66 358	350 818	79 428
Zobowiązania długoterminowe	737	180	201	46
Zobowiązania krótkoterminowe	258 835	63 313	340 576	77 109

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

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	279 248	68 306	294 453	66 667
Kapitał zakładowy	5 897	1 442	5 897	1 335
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)	-0,73	-0,17	4,36	1,05
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,73	-0,17	4,36	1,05
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	47,35	11,58	49,93	11,3
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	47,35	11,58	49,93	11,3
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	10 914	2 615	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	1,85	0,44	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 457	5 457	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objętą dywidendą)	2,00	0,48	0	0

UWAGA: Wybrane dane z jednostkowego bilansu (jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 89 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2011.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu 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
01.01.2012- 31.12.2012	4,1736	4,0465	4,4126	4,0882
01.01.2011- 31.12.2011	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168
01.01.2012 – 31.12.2012 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1736			
01.01.2011 – 31.12.2011 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1401			
31.12.2011 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,4168

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

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.-31.12.2012 r. wystąpił dnia 07.08.2012 r. natomiast kurs maksymalny dnia 06.01.2012 r.

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

3.8. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa trwałe razem	288 996	295 121	286 885	278 237
Rzeczowe aktywa trwałe	155 825	156 538	155 956	148 167
Wartości niematerialne, w tym:	98 833	98 882	96 461	96 467
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	10 016	9 986	9 986	9 766
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	200	1 448	1 448	1 448
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	889	907	924	477
Nieruchomości inwestycyjne	0	4 058	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 201	2 270	1 058	860
Aktywa obrotowe razem	261 537	307 183	358 386	376 980
Zapasy	100 134	105 685	144 317	132 187
Należności handlowe, w tym:	154 210	196 805	196 034	231 789
- od jednostek powiązanych	1 958	1 945	1 026	2 200
- od pozostałych jednostek	152 252	194 860	195 008	229 589
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	339	404	0	0
Należności krótkoterminowe inne	1 303	2 400	13 384	7 464
Pożyczki krótkoterminowe	432	729	2 531	4 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 090	1 160	2 120	700
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 029	0	0	0
AKTYWA RAZEM	550 533	602 304	645 271	655 217

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

PASYWA	31.12.2012	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Kapitał własny razem	279 248	5 897	294 453	292 603
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	279 248	-13 893	294 453	292 603
Kapitał zakładowy	5 897	178 100	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	82 343	-13 893	-13 883
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	193	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	82 343	30 900	67 546	67 546
Kapitał z aktualizacji wyceny	193	-4 893	193	193
Pozostałe kapitały	30 900	323 657	30 900	30 900
Zyski/straty lat ubiegłych	-4 292	11 514	25 710	23 850
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	271 285	11 209	350 818	392 614
Rezerwy na zobowiązania razem	11 713	237	10 041	9 696
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 408	221	9 736	9 510
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	237	16	237	184
- długoterminowe	221	68	221	171
- krótkoterminowe	16	0	16	13
Rezerwy na zobowiązania i inne	68	68	68	2
- długoterminowe	0	319	0	0
- krótkoterminowe	68	0	68	2
Zobowiązania długoterminowe razem	737	319	201	234
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	737	319	201	234
Zobowiązania krótkoterminowe	258 835	311 824	340 576	352 684
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 101	162 596	136 410	146 755
Zobowiązania handlowe, w tym:	87 326	104 684	149 387	175 788
- od jednostek powiązanych	49	36	285	536
- od pozostałych jednostek	87 277	104 648	149 102	175 252
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	5 291	4 878
Zobowiązania krótkoterminowe inne	24 408	44 544	49 488	25 263
PASYWA RAZEM	550 533	602 304	645 271	655 217
Wartość księgowa (tys. zł)	279 248	278 647	294 453	292 603
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	47,35	47,25	49,93	49,62

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

3.9. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.10.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	231 473	1 145 303	347 522	1 452 446
- od jednostek powiązanych	2 842	8 678	1 373	15 640
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	95 410	397 323	109 102	437 350
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	136 063	747 980	238 420	1 015 096
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	217 407	1 083 478	329 231	1 356 473
- od jednostek powiązanych	559	6 048	1 259	14 565
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	93 318	385 609	105 724	415 138
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	124 089	697 869	223 507	941 335
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 066	61 825	18 291	95 973
Koszty sprzedaży	8 516	47 459	10 902	46 261
Koszty ogólnego zarządu	2 394	10 078	2 652	10 564
Pozostałe przychody operacyjne	271	1 690	29	927
Pozostałe koszty operacyjne	308	1 838	341	1 169
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 119	4 140	4 425	38 906
Przychody finansowe	782	3 621	689	2 880
Koszty finansowe	2 967	11 458	2 650	10 126
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	934	-3 697	2 464	31 660
Podatek dochodowy	333	595	604	5 950
- część bieżąca	65	65	577	5 784
- część odroczone	268	530	27	166
Zysk (strata) netto, w tym:	601	-4 292	1 860	25 710
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł)		-4 292		25 710
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,73		4,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,73		4,36

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

3.10. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

pozycja	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.10.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk (strata) netto	601	-4 292	1 860	25 710
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	601	-4 292	1 860	25 710
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	601	-4 292	1 860	25 710

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

3.11. Jednostkowe 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
Trzy miesiące IV kwartału 2012r.									
Kapitał własny na dzień 01.10.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	0	-4 893	278 647
Wynik netto w okresie 01.10-31.12.2012r.	0	0	0	0	0	0	0	601	601
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	0	-4 292	279 248

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

Jednostkowe 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
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 897	-13 893	178 100	67 546	193	30 900	25 710	0	294 453
Wynik netto za okres od 01.01.-31.12.12	0	0	0	0	0	0	0	-4 292	-4 292
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	14 797	0	0	-14 797	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 913	0	-10 913
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	0	-4 292	279 248

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

Jednostkowe 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
Trzy miesiące IV kwartału 2011r.									
Kapitał własny na dzień 01.10.2011 r.	5 897	-13 883	178 100	67 546	193	30 900	0	23 850	292 603
Wynik netto w okresie 01.10-31.12.2011r.	0	0	0	0	0	0	0	1 860	1 860
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-10	0	0	0	0	0	0	-10
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	5 897	-13 893	178 100	67 546	193	30 900	0	25 710	294 453

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

Jednostkowe 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
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 897	-13 869	178 100	15 651	193	30 900	51 895	0	268 767
Wynik netto za okres od 01.01.-31.12.11	0	0	0	0	0	0	0	25 710	25 710
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	-24	0	0	0	0	0	0	-24
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	51 895	0	0	-51 895	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	5 897	-13 893	178 100	67 546	193	30 900	0	25 710	294 453

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

3.12. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.10.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	934	-3 697	2 464	31 660
Korekty razem:	15 882	22 773	21 913	21 860
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Amortyzacja	1 466	6 183	1 305	4 918
Odsetki i dywidendy netto	2 967	10 858	2 648	9 610
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-288	-293	32	27
Zmiana stanu rezerw	0	0	118	70
Zmiana stanu zapasów	5 551	44 183	-12 130	-6 537
Zmiana stanu należności	43 707	54 039	29 347	-39 895
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-37 568	-86 745	772	54 497
Pozostałe korekty	47	243	-15	-15
Podatek dochodowy zapłacony	0	-5 695	-164	-815
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 816	19 076	24 377	53 520
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	2 945	5 418	2 480	5 319
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	75	248	46	235
Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	2 570	2 570	84	84
Inne wpływy inwestycyjne	300	2 000	2 350	4 500
Przychody z aktywów finansowych	0	600	0	500
Wypływy razem	304	12 427	12 386	35 163
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	273	10 204	12 141	29 352
Wydatki na aktywa finansowe	31	2 223	219	3 283
Inne	0	0	26	2 528
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 641	-7 009	-9 906	-29 844
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	184	64 960	17 384	37 478
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	184	64 960	17 384	37 478
Wypływy razem	18 711	77 057	30 435	59 742
Spłata kredytów	15 678	54 268	27 728	49 418
Nabycie akcji własnych	0	0	10	24

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

Pozycja	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.10.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	2 967	11 458	2 648	10 110
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	10 914	0	0
Inne	66	417	49	190
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 527	-12 097	-13 051	-22 264
D. Przepływy pieniężne netto razem	930	-30	1 420	1 412
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	930	-30	1 420	1 412
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 160	2 120	700	708
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 090	2 090	2 120	2 120
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach z działalności operacyjnej nie jest równa bezpośrednio różnicy na odpowiednich pozycjach bilansowych, ponieważ jest pomniejszona o wartość 557 tys. zł. z tytułu pozostałych zobowiązań długoterminowych dotyczących przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności.

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

PODPISY W IMIENIU EMITENTA

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
01.03.2013 r.	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
01.03.2013 r.	Marek Skwarski	Członek Zarządu	