



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

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
KONSORCJUM STALI S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Warszawa, kwiecień 2013 r.

1.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
1.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
1.5.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
1.6.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
2.	INFORMACJE OGÓLNE.....	11
2.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE DOTYCZĄCE EMITENTA	11
2.2.	CZAS TRWANIA JEDNOSTKI	12
2.3.	OKRESY PREZENTOWANE	12
2.4.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	12
2.5.	BIEGLI REWIDENCI	13
2.6.	STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	13
2.7.	SPÓŁKI ZALEŻNE:	13
2.8.	SPÓŁKI STOWARZYSZONE	14
3.	INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
3.1.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	15
3.2.	OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA	15
3.3.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
3.4.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
3.5.	OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY	15
3.6.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH ZASADACH USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO 16	
3.6.1.	<i>Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych</i>	<i>16</i>
3.6.2.	<i>Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w Spółce</i>	<i>16</i>
3.6.3.	<i>Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji</i>	<i>23</i>
3.6.4.	<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	<i>24</i>
3.6.5.	<i>Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i>	<i>25</i>
4.	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
NOTA 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	27
NOTA 2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	27
NOTA 3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	31
NOTA 4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	32
NOTA 5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	33
NOTA 6.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	33
NOTA 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	35
NOTA 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	35
NOTA 9.	DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	36
NOTA 10.	UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	36
NOTA 11.	EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	36
NOTA 12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	36
NOTA 13.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	44
NOTA 14.	WARTOŚĆ FIRMY	48
NOTA 15.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	48

NOTA 16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	48
NOTA 17.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	49
NOTA 18.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	50
NOTA 19.	ZAPASY	51
NOTA 20.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE	53
NOTA 21.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	56
NOTA 22.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	57
NOTA 23.	AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	57
NOTA 24.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	58
NOTA 25.	AKCJE WŁASNE	58
NOTA 26.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	58
NOTA 27.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	59
NOTA 28.	KREDYTY I POŻYCZKI	59
NOTA 29.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	61
NOTA 30.	INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	61
NOTA 31.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	62
NOTA 32.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	63
NOTA 33.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	64
NOTA 34.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	64
NOTA 35.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	66
NOTA 36.	OTRZYMANE DOTACJE	66
NOTA 37.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	67
NOTA 38.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE	68
NOTA 39.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	68
A.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	68
B.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	70
C.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	72
NOTA 40.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	73
NOTA 41.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	73
NOTA 42.	PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	74
NOTA 43.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	74
NOTA 44.	WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	76
NOTA 45.	UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO	77
NOTA 46.	AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	77
NOTA 47.	SPRAWY SĄDOWE	77
NOTA 48.	POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH	77
NOTA 49.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	78
NOTA 50.	ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO	78
NOTA 51.	INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	78
NOTA 52.	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	78

5. ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANymi FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANiami FINANSOWymi

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.

1.1. Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 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	1 145 305	274 417	1 452 446	350 822
Koszt własny sprzedaży	1 083 379	259 579	1 356 473	327 641
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 232	1 014	38 906	9 397
Zysk (strata) brutto	-3 645	-873	31 660	7 647
Zysk (strata) netto	-4 240	-1 016	25 710	6 210
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 121	4 581	53 520	12 927
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 009	-1 679	-29 844	-7 208
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 142	-2 909	-22 264	-5 378
Przepływy pieniężne netto, razem	-30	-7	1 412	341
Aktywa razem	550 671	134 698	645 271	146 095
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	271 371	66 379	350 818	79 428
Zobowiązania długoterminowe	737	180	201	46
Zobowiązania krótkoterminowe	258 927	63 335	340 576	77 109
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	279 300	68 319	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)	-0,72	-0,17	4,36	1,05
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,72	-0,17	4,36	1,05
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	47,36	11,58	49,93	11,3
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	47,36	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	5 456 861	5 456 861	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję objętą dywidendą (zł)	2,00	0,48	0	0

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

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-31.12.2012 r. wystąpił dnia 07.08.2012 r. natomiast kurs maksymalny dnia 06.01.2012 r.

1.2. Rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	nota	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1,2	1 145 305	1 452 446
- od jednostek powiązanych		8 679	15 640
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		397 324	437 350
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		747 981	1 015 096
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	1 083 379	1 356 473
- od jednostek powiązanych		8 274	14 565
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		383 931	415 138
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		699 448	941 335
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		61 926	95 973
Koszty sprzedaży	1,2,3	47 470	46 261
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	10 076	10 564
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 690	927
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 838	1 169
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 232	38 906
Przychody finansowe	5	3 626	2 880
Koszty finansowe	5	11 503	10 126
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-3 645	31 660
Podatek dochodowy	6	595	5 950
- część bieżąca		85	5 784
- część odroczone		510	166
Zysk (strata) netto, w tym:	1,2	-4 240	25 710
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	8	-4 240	25 710
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,72	4,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	8	5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,72	4,36

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

1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	nota	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk (strata) netto		-4 240	25 710
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0	0
Suma dochodów całkowitych	10,11	-4 240	25 710

1.4. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	nota	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe razem		288 995	286 885
Rzeczowe aktywa trwałe *)	12	155 825	155 956
Wartości niematerialne, w tym:	13	98 833	96 461
- Wartość firmy	13	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	15	10 016	9 986
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	15	200	1 448
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	21 032	21 032
Należności długoterminowe	17	889	924
Nieruchomości inwestycyjne	14	0	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	2 200	1 058
Aktywa obrotowe razem		261 676	358 386
Zapasy	18	100 241	144 317
Należności handlowe, w tym:	19	154 219	196 034
- od jednostek powiązanych		1 959	1 026
- od pozostałych jednostek		152 260	195 008
Należności z tytułu podatku dochodowego		319	0
Należności krótkoterminowe inne	20	1 346	13 384
Pożyczki krótkoterminowe	17	432	2 531
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	2 090	2 120
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22	3 029	0
AKTYWA RAZEM		550 671	645 271

*w tym: Wartości niematerialne w budowie (zgodnie z notą nr 12)

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

PASYWA	nota	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny razem		279 300	294 453
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		279 300	294 453
Kapitał zakładowy	23	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	24	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	25	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	25	82 343	67 546
Kapitał z aktualizacji wyceny	25	193	193
Pozostałe kapitały	25	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	26	-4 240	25 710
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem		271 371	350 818
Rezerwy na zobowiązania razem		11 707	10 041
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	11 388	9 736
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	36	253	237
- długoterminowe		231	221
- krótkoterminowe		22	16
Rezerwy na zobowiązania i inne	37	66	68
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		66	68
Zobowiązania długoterminowe razem		737	201
Długoterminowe kredyty i pożyczki		0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	29	737	201
Zobowiązania krótkoterminowe		258 927	340 576
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27	147 101	136 410
Zobowiązania handlowe, w tym:	30	87 370	149 387
- od jednostek powiązanych		49	285
- od pozostałych jednostek		87 321	149 102
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	5 291
Zobowiązania krótkoterminowe inne	31-33,35	24 456	49 488
PASYWA RAZEM		550 671	645 271
Wartość księgowa (tys. zł)		279 300	294 453
Liczba akcji (szt.)		5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		47,36	49,93

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

1.5. 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
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	67 546	193	30 900	25 710	0	294 453
Wynik netto za 12 m-cy 2012 roku								-4 240	-4 240
Podział wyniku finansowego				14 797			-14 797		
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy							-10 913		
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	0	-4 240	279 300

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 12 m-cy 2011 roku	0	0	0	0	0	0	0	25 710	25 710
Nabycie akcji własnych	0	-24	0	0	0	0	0	0	-24
Podział wyniku finansowego	0	0	0	51 895	0	0	-51 895	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

1.6. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-3 645	31 660
Korekty razem:	22 766	21 860
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0
Amortyzacja	6 184	4 918
Odsetki i dywidendy netto	10 903	9 610
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-293	27
Zmiana stanu rezerw	14	70
Zmiana stanu zapasów	44 075	-6 537
Zmiana stanu należności	53 987	-39 895
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-86 652	54 497
Pozostałe korekty	243	-15
Podatek dochodowy zapłacony	-5 695	-815
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 121	53 520
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	5 419	5 319
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	248	235
Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	2 571	84
Inne wpływy inwestycyjne	2 000	4500
Przychody z aktywów finansowych	600	500
Wypływy razem	12 428	35 163
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	10 205	29 352
Wydatki na aktywa finansowe	2 193	3 283
Inne wydatki inwestycyjne	30	2 528
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 7 009	-29 844
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	64 960	37 478
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	64 960	37 478
Wypływy razem	77 102	59 742
Spłata kredytów	54 268	49 418
Nabycie akcji własnych	0	24
Zapłacone odsetki	11 503	10 110
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	10 914	0
Inne	417	190
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 142	-22 264
D. Przepływy pieniężne netto razem	-30	1 412
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-30	1 412
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 120	708
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 090	2 120
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Informacje podstawowe dotyczące Emitenta

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

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

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

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

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

Działalność dystrybucyjna prowadzona jest obecnie w 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 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:

Działalność handlowa

- blachy,
- stal kształtowa,
- pręty gładkie kwadratowe i płaskie,
- pręty żebrowane,

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

- 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.

2.2. Czas trwania jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

2.3. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

2.4. Władze spółki 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 roku 2012 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego i na dzień jego sporządzenia 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 |

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

- Mieczysław Maciążek – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Walenty Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej

2.5. Biegli rewidenci

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

2.6. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu

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 posiadanyc h akcji [szt.]	% w kapitale zakładowy m	% głosów na Walnym Zgromadzeni u Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniani a akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniani a 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%
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%		

Akcyonariusze 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.

2.7. Spółki zależne:

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

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

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

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

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

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

- Bogdan Parszewski – Prezes Zarządu

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

2.8. Spółki stowarzyszone

Konsorcjum Stali S.A. posiada udziały kapitałowe w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.**, mając w nich **33,3%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tą jednostką. Wyniki uzyskiwane przez te podmioty konsolidowane są metodą praw własności.

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 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.

3. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3.2. Oświadczenie o wyborze audytora

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

3.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 30.04.2013 r.

3.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2012 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2012 rok nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

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

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

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

3.6.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

- a) 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 jednostki);
- b) którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu;
- c) w przypadku którego są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6.2. Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w Spółce

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty. Przychody ze sprzedaży towarów wykazuje się, jeżeli zostaną spełnione wszystkie bez wyjątku poniższe warunki:

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

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

- koszty poniesione oraz przewidziane do poniesienia przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

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

Koszty działalności operacyjnej

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

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

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

Całkowity koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów stanowi:

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

Pozostałe przychody operacyjne

pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

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

Pozostałe koszty operacyjne

związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

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

Przychody finansowe

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

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

Koszty finansowe

związane z finansowaniem działalności spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów w tym dyskonto zobowiązań,

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

- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności spółki,
- zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. Efekt odwracania dyskonta).

Dotacje państwowe

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

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

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

Podatki , w tym podatek odroczony

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

Bieżące obciążenie podatkowe

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

Podatek odroczony

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

Rezerwa na podatek odroczony

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

to środki trwałe:

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

Środki trwałe

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

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

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Amortyzacja

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

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

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

Planowany okres ekonomicznej użyteczności wynosi:

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

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

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

Leasing

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Wartość firmy z konsolidacji

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych to akcje i udziały w podmiotach, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36.

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

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w spółkach zależnych ujmowane są w kosztach finansowych. W momencie ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości posiadanych inwestycji w spółkach podporządkowanych uprzednio utworzony odpis jest w całości lub w części rozwiązywany w przychody w finansowe.

Instrumenty finansowe

obejmują:

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

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

- Pożyczki i należności.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

Zapasy

do zapasów w spółce zalicza się: towary, materiały, wyroby gotowe.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitał własny

kapitał własny stanowią:

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

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

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

Rezerwy

tworzone są w przypadku, kiedy na spółce ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy wycenia się w wysokości stanowiącej -najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień finansowy.

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

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

Świadczenia pracownicze

w spółce wypłacane są świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych.

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

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

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

Kredyty i pożyczki

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

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

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

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

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

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

3.6.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

b) Transakcje i salda

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

3.6.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**a) Profesjonalny osąd**

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

Klasyfikacja umów leasingowych - Konsorcjum Stali S.A. dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści 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.
- **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. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie nr 40.
- **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.

Szacunki i założenia, które mają istotny wpływ na wartości ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte w następujących notach:

- rzeczowe aktywa trwałe (nota 12),
- wartości niematerialnych (nota 13),
- zapasów (nota 19),
- należności handlowych (nota 20),
- krótkoterminowe aktywa finansowe (nota 17, 18).

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

Opublikowane nowe standardy, zmiany oraz interpretacje do istniejących standardów dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2012 lub po tej dacie przedstawiono poniżej.

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.

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),
- 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);

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

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

- 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);

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

- 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” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- 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).

Standardy i interpretacje nieobowiązujące i do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

- 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);
- W czerwcu 2012 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument: „Skonsolidowane sprawozdania finansowe, Wspólne ustalenia umowne i Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach: wytyczne do przepisów przejściowych”, jako poprawki do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF12, których celem jest złagodzenie zasad pełnego retrospektywnego zastosowania nowych MSSF. Powyższe zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. i później.

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

4. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	747 981	1 015 096
Sprzedaż produktów i usług	397 324	437 350
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 145 305	1 452 446
Pozostałe przychody operacyjne	1 690	927
Przychody finansowe	3 626	2 880
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 150 621	1 456 253

2. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

Miejsce	01.01.2012- 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011	
	w tys. zł.	w %	w tys. zł.	w %
Kraj	1 088 064	95,00%	1 365 278	94,00%
Eksport, w tym:	57 241	5,00%	87 168	6,00%
Unia Europejska	56 779	4,96%	86 911	5,98%
Norwegia	291	0,03%	186	0,01%
Rosja, Białoruś, Ukraina	171	0,01%	71	0,00%
Razem	1 145 305	100,00%	1 452 446	100%

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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	736 158	953 779	404 723	499 980	1 140 881	1 453 759
Koszty segmentu	723 464	922 582	398 650	481 917	1 122 114	1 404 499
Wynik segmentu	12 694	31 197	6 073	18 063	18 767	49 260
Pozostałe przychody Grupy					9 740	2 494

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

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
Pozostałe koszty Grupy					32 152	20 094
Zysk brutto					-3 645	31 660
podatek dochodowy					595	5 950
Zysk netto					-4 240	25 710

W roku 2012 i porównywalnie 2011 r. przychody wg segmentów są zgodne z łącznymi przychodami, z uwzględnieniem ujmowanego per saldo wyniku na różnicach kursowych i sprzedaży środków trwałych.

W roku 2012 i porównywalnie w roku 2011 przychody i koszty jednego z oddziałów dotychczas ujmowanego jako handlowy, ujęty został jako produkcyjny.

(kwoty wyrażone są 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	73 840	96 731	87 805	60 977	127 350	129 177	288 995	286 885
Rzeczowe aktywa trwałe	72 590	94 786	75 887	50 442	7 348	10 728	155 825	155 956
Wartości niematerialne, w tym:	570	3	1 702	151	96 561	96 307	98 833	96 461
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 283	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	0	0	10 016	9 954	0	32	10 016	9 986
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	1 228	200	220	0	0	200	1 448
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	680	714	0	210	209	0	889	924
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	20	0	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	2 200	1 058	2 200	1 058
Aktywa obrotowe razem	143 520	204 416	112 102	136 306	3 024	17 664	261 676	358 386
Zapasy	51 123	87 537	49 118	56 780	0	0	100 241	144 317
Należności handlowe, w tym:	91 298	116 523	62 921	79 511	0	0	154 219	196 034
- od jednostek powiązanych	1 160	610	799	416	0	0	1 959	1 026
- od pozostałych jednostek	90 138	115 913	62 122	79 095	0	0	152 260	195 008
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	319	0	319	0
Należności krótkoterminowe inne	870	3	0	0	476	13 381	1 346	13 384
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	432	2 531	432	2 531
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	230	353	63	15	1 797	1 752	2 090	2 120

(kwoty wyrażone są 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 zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	3 029	0
AKTYWA RAZEM	217 360	301 147	199 907	197 283	130 374	146 841	550 671	645 271

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Amortyzacja	6 184	4 918
Zużycie materiałów i energii	375 863	392 247
- różnice inwentaryzacyjne	-2 695	-3 063
- aktualizacja wartości zapasów	0	0
Usługi obce	30 705	35 857
Podatki i opłaty	2 317	2 278
Wynagrodzenia	24 209	27 338
- rezerwa na odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy	-82	-120
- rozwiązane odpisy	68	51
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 274	5 116
Pozostałe koszty rodzajowe	3 461	4 392
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-562	-109
- utworzone odpisy aktualizacyjne	8 180	1 651
- aktualizacja należności - pozostałe	-7 539	-823
- różnice kursowe	1 722	1 138
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	448 013	472 146
Zmiana stanu produktów	-6 616	-219
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	80	36
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-47 470	-46 261
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-10 076	-10 564
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	383 931	415 138

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

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	2 889	2 194
Amortyzacja środków trwałych	2 787	2 121
Amortyzacja wartości niematerialnych	102	73
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 636	2 160
Amortyzacja środków trwałych	2 548	2 158
Amortyzacja wartości niematerialnych	88	2
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	659	564
Amortyzacja środków trwałych	617	560
Amortyzacja wartości niematerialnych	42	4
SUMA:	6 184	4 918

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

Koszty świadczeń pracowniczych:

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wynagrodzenia	24 209	27 338
W tym koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych	14	69
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 274	5 116
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	29 483	32 454
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i materiałów	6 228	6 042
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	17 763	19 895
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 492	6 517

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

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk ze zbycia majątku trwałego	23	0
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1 536	865
Dotacje rządowe	36	36
Otrzymane opłaty sądowe związane z windykacją	25	0
Pozostałe	70	26
Razem	1 690	927

Pozostałe koszty operacyjne:

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	27
Darowizny	11	7
Należności pokryte odszkodowaniem	1 401	652
Szkody w składnikach majątkowych	139	163
Opłaty sądowe i komornicze	205	112
Podatek dochodowy dotyczący spółki przejętej	0	170
Pozostałe	82	38
Razem	1 838	1 169

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość:

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zapasy	5 666	0
Razem	5 666	0

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	2 756	2 380
Dywidendy otrzymane	600	500
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	52	0
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	218	0
Razem	3 626	2 880

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty z tytułu odsetek	11 503	10 110
Pozostałe	0	16
Razem	11 503	10 126

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2012 i 2011 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	85	5 784
Dotyczący roku obrotowego	85	5 784
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	510	166
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	510	166
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	595	5 950

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

W roku 2012 nie występowały przyczyny dla odnoszenia podatku odroczonego na kapitały własne.

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk przed opodatkowaniem	-3 645	31 660
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	231	129
Przychody wyłączone z opodatkowania	8 558	2 110
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	279	305
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	12 699	1 072
Dochód do opodatkowania	448	30 446

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

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Odliczenia od dochodu-darowizny	0	4
Podstawa opodatkowania	448	30 442
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	85	5 784
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	-0,16	0,19

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	Zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2012
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	236	23	6	253
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	68	66	68	66
Odsetki od kredytów dot. roku poprzedniego, zapłała w roku bieżącym	153	71	153	71
Ujemne różnice kursowe	124	16	124	16
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	2	58	51	9
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące należności	4 986	6 638	457	11 167
Suma ujemnych różnic przejściowych	5 569	6 872	859	11 582
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 058	1 306	163	2 200

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	Zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2012
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	22 458	2 483		24 941
Dodatnie różnice kursowe	177	29	177	29
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 735	19	105	27 649
Odsetki od pożyczki należne	552	1 036	870	718
Należne odszkodowania kary umowne	318	6 333	55	6 596
Suma dodatnich różnic przejściowych	51 240	9 900	1 207	59 933
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	9 736	1 881	229	11 388

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 200	1 058
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	11 388	9 736
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0

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

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie występuje

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zanualizowanego 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 zanualizowanego 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	-4 240	25 710
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	-4 240	25 710
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	-4 240	25 710

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.

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

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

Dnia 08.08.2012 r. emitent wypłacił dywidendę w wysokości 2 zł na akcję, przeznaczając na ten cel 10 913 722 zł. Wypłata dywidendy była wynikiem realizacji uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o której emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2012 z 23.05.2012 r. Wypłatą dywidendy zostało objętych 5456861 sztuk akcji.

Nota 10. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nie występują.

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nie występuje.

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartości bilansowe:

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Grunty własne:	33 546	32 403
Budynki i budowle	81 363	62 431
Maszyny i urządzenia	28 197	18 223
Środki transportu	5 149	5 683
Pozostałe	1 201	978
Środki trwałe w budowie	6 369	36 238
Urządzenia w leasingu finansowym		0
Razem	155 825	155 956

Struktura własnościowa:

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Własne	154 940	155 547
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	885	409
Razem	155 825	155 956

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

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

Grunty oraz budynki i budowle o wartości bilansowej wynoszącej 82 934 tys. zł (w 2011: 84 396 tys. zł) zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez spółkę. Grunty oraz budynki oddano w zastaw kredytu hipotecznego. Spółka nie może zastawić tych aktywów jako zabezpieczenia innych kredytów ani sprzedać ich innej jednostce.

Ponadto zobowiązania spółki wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej 409 tys. zł (w 2010: 536 tys. zł)

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

12.1 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	32 403	68 252	23 782	9 769	1 321	36 238	171 766
Zwiększenia, z tytułu:	1 143	21 250	12 223	968	562	10 761	46 907
- nabycia środków trwałych	1 143	21 090	12 223	414	546	10 745	46 161
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	16	16	32
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	550	0	0	550
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- otrzymanie aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	160	0	4	0	0	164
Zmniejszenia, z tytułu:	0	127	410	454	245	40 630	41 866
- zbycia	0	29	361	454	72	0	916
- likwidacji	0	98	45	0	13	0	156
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	4	0	160	40 630	40 794
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012	33 546	89 375	35 595	10 283	1 638	6 369	176 806
Umorzenie na dzień 01.01.2012	0	5 821	5 559	4 086	343	0	15 809
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 245	2 140	1 421	144	0	5 950
- amortyzacji	0	2 245	2 140	1 421	144	0	5 950
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	54	301	373	50	0	778

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- likwidacji	0	27	70	0	50	0	147
- sprzedaży	0	27	231	373	0	0	631
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2012	0	8 012	7 399	5 134	437	0	20 981
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2012	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012	32 403	62 431	18 223	5 683	978	36 238	155 956
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012	33 546	81 363	28 197	5 149	1 201	6 369	155 825

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

12.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011-31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	32 401	68 121	22 878	8 495	928	8 453	141 277
Zwiększenia, z tytułu:	14	245	1 188	1 371	394	31 064	34 276
- nabycia środków trwałych	14	204	1 188	1 371	360	31 030	34 167
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	34	34	68
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- otrzymanie aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	41	0	0	0	0	41
Zmniejszenia, z tytułu:	12	114	284	97	1	3 279	3 787
- zbycia	12	17	203	88	0	0	320
- likwidacji	0	97	40	9	1		147
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	41	0	0	3 279	3 320
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	32 403	68 252	23 782	9 769	1 321	36 238	171 765
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0	4 109	4 036	2 852	228	0	11 225
Zwiększenia, z tytułu:	0	1 802	1 604	1 317	116	0	4 839
- amortyzacji	0	1 802	1 604	1 317	116	0	4 839
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	90	81	83	1	0	255

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- likwidacji	0	17	32	3	1	0	53
- sprzedaży	0	73	49	80	0	0	202
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2011	0	5 821	5 560	4 086	343	0	15 809
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011	32 401	64 012	18 842	5 643	700	8 453	130 052
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	32 403	62 431	18 223	5 683	978	36 238	155 956

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

12.3. Środki trwałe w budowie

Rok:	Stan na początek okresu	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne i prawne	Stan na koniec okresu
			Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
2012	36 238	10 761	1 143	23 133	12 223	964	563	2 604	6 369
2011	8 453	31 064	14	309	1 191	1 371	394	0	36 238

Wartość poniesionych nakładów w roku 2012 różni się od wartości wykazanej w rachunku przepływów pieniężnych o 556 tys. zł, co stanowi wartość zobowiązań inwestycyjnych, które pomniejszyły wartość poniesionych wydatków i dotyczą przekształcenia prawa wieczystego użytkowania gruntów w prawo własności.

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2012r.	wartość
Linie do cięcia z osprzętem	4 720
Maszyny zbrojarskie (4szt)	1 419
Pozostałe	230
Razem	6 369

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

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2011r.	wartość
Budynki i budowle Kraków	17 669
Linie do cięcia z osprzętem	11 900
Inwestycje Gdańsk (grunty, budynki, budowle)	1 938
Suwnice 8 szt.	1 235
Know-how	1 166
Program Finansowo-Księgowy	931
Maszyny zbrojarskie (4 szt.)	764
Pozostałe	635
Razem	36 238

12.5. Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2012			31.12.2011		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Maszyny i urządzenia	0	0	0	0	0	0
Środki transportu	1 203	318	885	653	244	409
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0	0	0
Razem	1 203	318	885	653	244	409

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

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**13.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-31.12.2012 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	0	0	476	0	96 283	0	96 759
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	2 604	0	0	0	2 604
- nabycia	0	0	2 604	0	0	0	2 604
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	9	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012	0	0	3 071	0	96 283	0	99 354
Umorzenie na dzień 01.01.2012	0	0	298	0	0	0	298
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	232	0	0	0	232
- amortyzacji	0	0	232	0	0	0	232
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	9	0	0	0	9
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2012	0	0	521	0	0	0	521
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia,:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, :	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012	0	0	178	0	96 283	0	96 461
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012	0	0	2 550	0	96 283	0	98 833

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

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

13.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	0	0	458	0	96 283	0	96 741
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	18	0	0	0	18
- nabycia	0	0	18	0	0	0	18
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	0	0	476	0	96 283	0	96 759
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0	0	220	0	0	0	220
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	78	0	0	0	78
- amortyzacji	0	0	78	0	0	0	78
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Umorzenie na dzień 31.12.2011	0	0	298	0	0	0	298
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia,:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, :	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011	0	0	238	0	96 283	0	96 522
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	0	0	178	0	96 283	0	96 461

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

Struktura własności:

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Własne	98 833	96 461
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		0
Razem	98 833	96 461

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Bodeko Sp. z o.o.	96 283	96 283
Wartość firmy (netto)	96 283	96 283

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w dniu 01.07.2008r. ze Spółką Bodeko Sp. z o. o., rozumiana jako nadwyżka ceny nabycia Spółki Przejmowanej (166 044 tys. zł -cena rynkowa wydanych akcji plus wartość posiadanych udziałów 10 180 tys. zł) nad niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto tej spółki w kwocie 79 941 tys. zł, została wyliczona na poziomie 96 283tys. zł. W roku 2012 spółka wykonała test na utratę wartości firmy. Test ten nie wykazał konieczności utworzenia odpisu.

Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia**

Wartość bilansowa brutto i netto tego składnika majątku wyceniona na 20 tys. zł wykazana na 01.01.2012 r. została zbyta w 2012 r. i na dzień 31.12.2012r. wynosi 0,-.

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia:**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
jednostek zależnych	10 016	9 986
jednostek współzależnych	0	0
jednostek stowarzyszonych	200	1 448

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	9 986	9 734
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	30	252
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0
- zakupu KS SERWIS sp. z o.o.	0	12
- reklasyfikacja	0	0
- inne zwiększenia (dopłaty do kapitału)	30	240
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- sprzedaż jednostki zależnej	0	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
- reklasyfikacja	0	0
- inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	10 016	9 986

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	1 448	1 448
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- udziały jednostkach podporządkowanych	0	0
- zakupu jednostki	0	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- sprzedaż jednostki stowarzyszonej	1 248	0
Stan na koniec okresu	200	1 448

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ulegała zmianie w związku ze sprzedażą udziałów Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych wynikała z wniesienia dopłat do kapitału w spółce KS Serwis (30 tys. zł).

Na dzień bilansowy nie występowały przesłanki dla tworzenia odpisów z tytułu wartości udziałów jednostek stowarzyszonych.

W prezentowanych okresach tj. w roku 2012 i poprzednim nie występowały udziały we wspólnych przedsięwzięciach.

Nota 17. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Inwestycje długoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Akcje/ Udziały w spółkach notowanych na giełdzie	21 032	21 032

W aktywach bilansu, w pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2012 r. wynosi 21 032 tys. zł.

W IV kwartale 2010 r. i w I kwartale 2011 r. emitent nabył łącznie 2 470 588 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B i F spółki Bowim S.A. o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie zakupu 8,50 zł za jedną akcję. Przejęte akcje stanowią 12,66% w kapitale zakładowym Bowim S.A. Emitent zobowiązał się, że w terminie do 30 czerwca 2012 r. nie zbędzie nabytych przez siebie akcji. W okresie od 1 lipca 2012 do 30 czerwca 2013 r. Bowim S.A. (lub podmiotowi wskazanemu przez Bowim) przysługuje pierwszeństwo nabycia akcji zbywanych przez emitenta, a w okresie od 1 lipca 2013 r. do 16 lipca 2013 r. emitent będzie miał prawo żądać od Bowim S.A. zawarcia umowy sprzedaży akcji za cenę określoną według algorytmu: cena zapłacona za jedną akcję, czyli 8,50 zł powiększona o kwotę równą oprocentowaniu wg zmiennej stopy procentowej równej WIBOR 3M z pierwszego dnia roboczego danego okresu (kwartału) plus 2%, oprocentowanie naliczane w skali roku. Umowa zostanie zawarta w ciągu 14 dni po otrzymaniu żądania wykupu, przy cenie płatnej w dacie zawarcia umowy. Bowim uprawniony jest do wskazania podmiotu/podmiotów, które nabędą opisane wyżej akcje w wykonaniu niniejszego porozumienia. W przypadku niewywiązania się przez Bowim S.A. z powyższych obowiązków, Bowim S.A. będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Konsorcjum Stali S.A. kary umownej w wysokości 25.000.000 zł.

W sytuacji gdyby emitent skorzystał z prawa żądania odkupienia akcji na warunkach określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym, a Bowim S.A. nie dokonałby zapłaty uzgodnionej ceny i zaistniałaby konieczność dochodzenia praw emitenta na drodze sądowej, wiązałoby się to z koniecznością przeszacowania wartości posiadanych akcji w spółce Bowim S.A. do ich wartości rynkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie ma przesłanek, aby przeszacowania takiego dokonać

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

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

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

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe długoterminowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe:	889	924
- wpłacone kaucje	889	924
Inne	0	0
Razem	889	924

Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone, w tym:	432	2 531
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0
Razem	432	2 531

Udzielone pożyczki

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa z odsetkami	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2012	0	432	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M+marża	31.12.2012	Weksel in blanco
Bodeko Hotele Sp. z o.o.	0	432	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M+marża	31.12.2012	Weksel in blanco
Wg stanu na dzień 31.12.2011	2 000	2 531	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M+marża	31.12.2012	Weksel in blanco
Bodeko Hotele Sp. z o.o.	2 000	2 531	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M+marża	31.12.2012	weksel in blanco

Udzielona pożyczka na dzień 31.12.2012 r. została spłacona. Na wartość bilansową składają się niezapłacone odsetki od pożyczki.

Na 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. nie występowały inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Na 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. nie występowały instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne.

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

W grudniu 2012 r. z emitent zawarł z bankiem Pekao S.A i bankiem Millennium S.A. dziewięć kontraktów typu forward na łączny zakup 6,8 mln EUR na zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w miesiącu styczniu i lutym 2013 r.

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

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

Nota 19. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Materiały na potrzeby produkcji	42 109	60 659
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	0	0
Produkty gotowe	7 347	732
Towary	50 785	69 895
Zaliczki na towary	0	13 031
Zapasy ogółem, w tym:	100 241	144 317
-wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
-wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	62 000	62 000

Zapasy stanowiące zabezpieczenie:

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Materiały na potrzeby produkcji	22 609	22 609
Towary	39 391	39 391
Zapasy ogółem, w tym:	62 000	62 000

Zapasy w okresie 01.01.2012-31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie, dotyczące towarów	5 666	0

W raporcie bieżącym nr 36/2012 z dnia 21.09.2012 emitent poinformował o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 5 666 tys. zł ujętego jako odpis aktu aktualizujący zapas towarów, dotyczący należności z tytułu wpłaconych zaliczek na towary.

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

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	35 078	2 695	3 920	416	42 109
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	35 078	2 695	3 920	416	42 109
Produkty gotowe (brutto)	5 072	1 050	363	862	7 347
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	5 072	1 050	363	862	7 347
Towary (brutto)	43 330	4 589	2 155	6 377	56 451
Towary (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Towary (netto)	43 330	4 589	2 155	711	50 785
Razem (brutto)	83 480	8 334	6 438	7 655	105 907
Razem (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Razem (netto)	83 480	8 334	6 438	1 989	100 241

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	51 063	6 827	2 398	371	60 659
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	51 063	6 827	2 398	371	60 659
Produkty gotowe (brutto)	657	56	17	2	732
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	657	56	17	2	732
Towary (brutto)	64 004	3 106	2 230	555	69 895
Towary (odpisy)	0	0	0	0	0
Towary (netto)	64 004	3 106	2 230	555	69 895
Razem (brutto)	115 724	9 989	4 645	928	131 286
Razem (odpisy)	0	0	0	0	0
Razem (netto)	115 724	9 989	4 645	928	131 286

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy:

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
01.01.2012	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	5 666	5 666
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
aktualizujących					
31.12.2012	0	0	0	5 666	5 666
01.01.2011	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
31.12.2011	0	0	0	0	0

Nota 20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe netto	154 219	196 034
- od jednostek powiązanych	1 959	1 026
- od pozostałych jednostek	152 260	195 008
Odpisy aktualizujące	22 506	13 451
Należności handlowe brutto	176 725	209 485

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Należności od jednostek powiązanych brutto	1 959	1 035
handlowe, w tym:	1 959	1 035
- od jednostek zależnych	440	517
- od jednostek stowarzyszonych	1 500	509
- od jednostek powiązanych osobowo	19	9
odpisy aktualizujące wartość należności	0	9
pozostałe	0	0
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	1 959	1 026

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

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

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	9	124
Zwiększenia, w tym:	0	41
- z tytułu odsetek	0	41
Zmniejszenia w tym:	9	156
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- odsetek	9	156
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	0	9
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	13 442	12 450
Zwiększenia, w tym:	12 162	3 697
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	7 915	1 655
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
- z tytułu odsetek	4 247	2 042
Zmniejszenia w tym:	3 098	2 705
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	2
- rozwiązywanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	563	113
- z tytułu odsetek	2 535	2 590
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	22 506	13 442
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	22 506	13 451

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Jednostki powiązane		
0-60	1 959	1 026
przeterminowane	0	9
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 959	1 035
Jednostki pozostałe		
0-60	105 126	136 854
61-90	3 475	14 524
przeterminowane	66 165	57 072
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	174 766	208 450
Należności handlowe brutto	176 725	209 485
odpis aktualizujący wartość należności	22 506	13 451
Należności handlowe netto	154 219	196 034

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

Przeterminowane należności handlowe:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminow ane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61-90 dni	91 -180 dni	181-360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane 31.12.2012	1 959	1 959	0	0	0	0	0
należności brutto	0	0	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	1 959	1 959	0	0	0	0	0
należności netto	1 959	1 959	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2012	174 766	108 601	33 341	2 582	7 315	9 382	13 545
należności brutto	22 506		36	16	3 587	5 675	13 192
odpisy aktualizujące	152 260	108 601	33 305	2 566	3 728	3 707	353
należności netto	174 766	108 601	33 341	2 582	7 315	9 382	13 545
Ogółem	176 725	110 560	33 341	2 582	7 315	9 382	13 545
należności brutto	22 506	0	36	16	3 587	5 675	13 192
odpisy aktualizujące	154 219	110 560	33 305	2 566	3 728	3 707	353
należności netto	176 725	110 560	33 341	2 582	7 315	9 382	13 545
Jednostki powiązane 31.12.2011							
należności brutto	1 035	1 026	0	0	0	9	0
odpisy aktualizujące	9	0	0	0	0	9	0
należności netto	1 026	1 026	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2011							
należności brutto	208 450	151 378	38 927	1 777	2 599	3 076	10 693
odpisy aktualizujące	13 442	1 386	336	76	219	1 024	10 401
należności netto	195 008	149 992	38 591	1 701	2 380	2 052	292
Ogółem							
należności brutto	209 485	152 404	38 927	1 777	2 599	3 085	10 693
odpisy aktualizujące	13 451	1 386	336	76	219	1 033	10 401
należności netto	196 034	151 018	38 591	1 701	2 380	2 052	292

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	152 987	0	191 997
EUR	301	1 232	914	4 037
Razem	x	154 219	x	196 034

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	10 816	9 745
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	8 556	8 326
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	2 260	1 419

Nota 21. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:	1 346	13 384
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	822	11 608
- zaliczki na dostawy	2	1 143
- ubezpieczenia majątkowe	167	165
- opłacone z góry czynsze	57	59
- zapłacone z góry zobowiązania za usługi telekomunikacyjne	13	27
- inne	285	382
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności netto	1346	13 384

W 2012 r. obowiązywały następujące znaczące umowy ubezpieczenia:

- między emitentem a **Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.** została podpisana umowa, której przedmiotem jest ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawy wyrobów ze stali przysługujące emitentowi od dłużników krajowych i zagranicznych, dla których Ubezpieczyciel przyznał limity kredytowe. Umowa zawarto na okres dwóch lat począwszy od 01.01.2012 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarte umowa ubezpieczenia mienia emitenta od wszelkich ryzyk. Umowa obowiązywała w okresach: od 18.05.2012 r. do 17.05.2013 r. i była przedłużeniem poprzednio obowiązującej umowy.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarte umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązywała w okresach: od 18.05.2012 r. do 17.05.2013 r. i była przedłużeniem poprzednio obowiązującej umowy.

Należności pozostałe od jednostek powiązanych i pozostałych jednostek

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe należności, w tym:	1 346	13 384
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	1 346	13 384
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	1346	13 384

Należności pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	1 346	0	13 384

Na dzień 31.12.2012r. brak innych należności skierowanych na drogę postępowania sądowego.

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

Nota 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	2 065	2 004
kasa	262	252
ING PLN	429	231
ING EUR	223	16
MILLENNIUM USD	15	2
PEKAO PLN	1 056	0
PEKAO EUR	34	1 445
MILLENNIUM EUR	0	8
R-K IDM PLN	46	50
Inne środki pieniężne	25	116
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Razem	2 090	2 120

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 (i na 31 grudnia 2011 roku) jest zgodna z ich wartością nominalną.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 24 898 tys. zł. (31 grudnia 2011 r.: 35 590 tys. zł), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Nota 23. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	3 029	0
- kwalifikacji do sprzedaży w tym:	3 029	0
<i>prawo wieczystego użytkowania działek gruntu w Gdańsku</i>	1 848	0
- <i>przejęcia w tym:</i>	1 181	0
<i>lokal mieszkalny w Warszawie</i>	1 181	0
Nieruchomości w Szklarskiej Porębie	1 010	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	1 010	0
Sprzedaż	1 010	0
Inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	3 029	0

Nota 24. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2012r.**

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

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wartość kapitału zakładowego nie ulegała zmianie i wynosił on 5 897 tys. zł. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

Nota 25. AKCJE WŁASNE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	-13 893	-13 869
Nabycie akcji własnych	0	-24
zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje		
inne zmiany - umorzenie		
Stan na koniec okresu	-13 893	-13 893

Łączna ilość akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych na dzień 31.12.2012 r. wynosi 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) i odpowiada 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Łączna liczba dotychczas nabytych akcji własnych stanowi 7,47% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nota 26. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	82 343	67 546

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał z aktualizacji wyceny	193	193
Pozostałe kapitały	30 900	30 900
RAZEM	291 536	276 739

Zmiana stanu pozostałych kapitałów:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Razem
01.01.2012	178 100	67 546	193	30 900	276 739
Zwiększenia w okresie	0	14 797	0	0	14 797
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	0	14 797	0	0	14 797
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
31.12.2012	178 100	82 343	193	30 900	291 536
01.01.2011	178 100	15 651	193	30 900	224 844
Zwiększenia w okresie	0	51 895	0	0	51 895
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	0	51 895	0	0	51 895
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
31.12.2011	178 100	67 546	193	30 900	276 739

Nota 27. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik finansowy jednostki obejmuje:

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zyski (straty) lat ubiegłych	0	0
Zysk (strata) netto roku bieżącego	- 4 240	25 710
Razem	- 4 240	25 710

Nota 28. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty rachunku bieżącym	147 101	136 410
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki	0	0
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Suma kredytów i pożyczek, w tym	147 101	136 410
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	147 101	136 410

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	147 101	136 410
Kredyty i pożyczki długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
Kredyty i pożyczki razem	147 101	136 410

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2012

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	40 000	38 962	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	23-06-2013	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	72 000	62 937	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	30-06-2013	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
ING Bank Śląski S.A.	60 000	45 202	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	09-12-2013	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
RAZEM	172 000	147 101			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011

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

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

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			rynkowym		
ING Bank Śląski S.A.	60 000	55 161	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	09-12-2012	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
RAZEM	172 000	136 410			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Kredyty lub pożyczki w walutach obcych nie występują.

Nota 29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

W grudniu 2012 r. z emitent zawarł z bankiem Pekao S.A i bankiem Millennium S.A. dziewięć kontraktów typu forward na łączny zakup 6,8 mln EUR na zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w miesiącu styczniu i lutym 2013 r.

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycjach inne zobowiązania długoterminowe (nota 29) , zobowiązania handlowe i pozostałe (nota 34)

Nota 30. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu	151	106
Dotacja -PARP	59	95
Oплата z tytułu przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności	527	0
Razem	737	201

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

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	300	201
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 3 roku do 5 lat	437	0

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	737	0	201

Pozostałe zobowiązania długoterminowe w walutach obcych nie występują.

Nota 31. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania handlowe	87 370	149 387
Wobec jednostek powiązanych	49	285
Wobec jednostek pozostałych	87 321	149 102

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012	87 370	87 097	265	1	7	0	0
Wobec jednostek powiązanych	49	49	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	87 321	87 048	265	1	7	0	0
31.12.2011	149 387	148 349	908	0	2	11	117
Wobec jednostek powiązanych	285	285	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	149 102	148 064	908	0	2	11	117

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	77 526	0	136 102
EUR	2 408	9 844	3 008	13 285
Razem	x	87 370	x	149 387

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	2 482	1 323
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	249	292
- Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	602	634
- Zajęcie podatku dot. Spółki przejętej	0	288
- podatek VAT	1 631	2
- Pozostałe	0	107
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	13	16
Zaliczki otrzymane na dostawy	710	2 726
Dotacja PARP	36	36
Pozostałe zobowiązania, w tym:	21 215	45 387
- Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
- Zobowiązania inwestycyjne	30	1 712
-Factoring	20 642	43 122
- Zobowiązania z tyt. leasingu	356	157
- Inne zobowiązania	187	396
Razem pozostałe zobowiązania	24 456	49 488

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągające				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012	24 456	24 456	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	24 456	24 456	0	0	0	0	0
31.12.2011	49 488	49 488	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	49 488	49 488	0	0	0	0	0

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	24 456		48 912
EUR	0	0	130	576
Razem	0	24 456	x	49 488

Nota 33. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	181	193
Środki pieniężne	33	29
Zobowiązania z tytułu Funduszu	214	222
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	465	428

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	20 346	23 153
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	20 642	43 122
Razem zobowiązania warunkowe	40 988	66 275

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 powiązanym personalnie z emitentem - Prezesem Zarządu tej spółki jest p. Janusz Kocłęga pełniący w Konsorcjum Stali S.A. funkcję Wiceprezesa Zarządu, a panowie Tadeusz Borysiewicz i Ireneusz Dembowski pełniący w spółce Bodeko Hotele Sp. z o.o. funkcje Wiceprezesów Zarządu są również odpowiednio: Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Członkiem Zarządu Konsorcjum Stali S.A.

Na dzień **31.12.2012 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.

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

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 Aneksem 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.
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 bezwarunkowo 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 są 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 Dunaferr 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.

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	375	356	181	157
W okresie od 1 do 5 lat	159	151	122	106
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	534	507	303	263
Przyszły przychód odsetkowy	27	x	40	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	507	507	263	263
-krótkoterminowe	356	356	157	157
-długoterminowe	151	151	106	106

Nota 36. OTRZYMANE DOTACJE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	95	131
długoterminowe	59	95
krótkoterminowe	36	36

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

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczania dofinansowania
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	10.12.2008	119	0	12.2016r.
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	17.12.2008	277	95	12.2016r.
Dotacje		396	95	

Nota 37. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	105	111
Rezerwy na odprawy pośmiertne	148	126
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	253	237
- długoterminowe	231	221
- krótkoterminowe	22	16

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2012	111	0	126
Utworzenie rezerwy	0	0	22
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	6	0	0
Stan na 31.12.2012, w tym:	105	0	148
- długoterminowe	96	0	135
- krótkoterminowe	9	0	13
Stan na 01.01.2011	80	0	104
Utworzenie rezerwy	31	0	22
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan na 31.12.2011, w tym:	111	0	126
- długoterminowe	108	0	113
- krótkoterminowe	3	0	13

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

Nota 38. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE

Wyszczególnienie:	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwa na badanie bilansu	0	0
Rezerwy urlopowe	66	68
Razem, w tym:	66	68
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	66	68

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwy urlopowe	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2012	0	68	0	68
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	66	0	66
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	68	0	68
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2012, w tym:	0	66	0	66
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	66	0	66
Stan na 01.01.2011	0	51	0	51
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	68	0	68
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	51	0	51
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2011, w tym:	0	68	0	68
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	68	0	68

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

W 2012 r. Konsorcjum Stali S.A. zaopatrywała się w towary i materiały głównie bezpośrednio u krajowych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2012 r. realizowanych było blisko 80% wartości całkowitych zakupów. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, przełoży się to negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez emitenta.

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

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

Ryzyko związane z zapasami i należnościami

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

Należności emitenta z tytułu dostaw i usług stanowią około 25-35% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje towary i produkty. Emitent redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalane dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Emitent prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2012 emitent współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Polisa ubezpieczająca należności z odroczonym terminem płatności znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – w ramach tej umowy/polis Ubezpieczyciel zobowiązuje się do wypłaty emitentowi odszkodowania za należności objęte ubezpieczeniem, jeżeli emitent nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Przedmiotem działalności objętym ochroną ubezpieczeniową jest handel wyrobami hutniczymi i usługi z tym związane. W ramach podpisanych umów z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów emitenta. Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelarią prawną. Mimo prowadzonej racjonalnej polityki w zakresie zarządzania należnościami nadal występuje jednak ryzyko, zwłaszcza w sytuacji pogorszenia koniunktury rynkowej a w konsekwencji i sytuacji finansowej firm-klientów emitenta, strat spowodowanych nieściągalnością części należności. Ryzyko to powiększyło się zwłaszcza po kryzysie gospodarczym, kiedy to ubezpieczyciele ograniczając własne ryzyko zmniejszali znacząco limity kredytowe podlegające ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększają ekspozycję na ryzyko podmiotów ubezpieczających swoje należności. Bardzo często w takiej sytuacji słaby rating w ocenie ubezpieczycieli całych branż i tworzących je firm powoduje, że Spółka staje przed dylematem – czy przerwać współpracę z kontrahentem bowiem ubezpieczyciel nie chce objąć jego zobowiązań należytą ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii

Emitent konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, która opiera się na budowie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej, rozwoju usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych oraz zwiększeniu udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych. Istnieje jednak ryzyko, iż przyjęta przez emitent strategią nie przełoży się na oczekiwane efekty lub też wystąpią czynniki niezależne od emitenta, które przeszkodzą w realizacji tej strategii (w tym pogorszenie sytuacji gospodarczej, zmiana otoczenia konkurencyjnego, spadek popytu).

Emitent na bieżąco monitoruje realizację wdrażanej strategii i nie wyklucza jej modyfikacji celem dostosowania do aktualnych warunków rynkowych.

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

Ryzyko związane z zawieraniem umowami

W wielu przypadkach postanowienia zawieranych przez emitenta umów przewidują możliwość odstąpienia od umowy przez kontrahenta emitenta w przypadku wycofania się głównego inwestora z realizacji projektu budowlanego, którego dotyczą dostawy wyrobów emitenta, a więc sytuacji, na które emitent nie ma wpływu.

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

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

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

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

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

W aktywach bilansu, w pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2012 r. wynosi 21 032 tys. zł.

W IV kwartale 2010 r. i w I kwartale 2011 r. emitent nabył łącznie 2 470 588 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B i F spółki Bowim S.A. o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie zakupu 8,50 zł za jedną akcję. Przejęte akcje stanowią 12,66% w kapitale zakładowym Bowim S.A. Emitent zobowiązał się, że w terminie do 30 czerwca 2012 r. nie zbędzie nabytych przez siebie akcji. W okresie od 1 lipca 2012 do 30 czerwca 2013 r. Bowim S.A. (lub podmiotowi wskazanemu przez Bowim) przysługuje pierwszeństwo nabycia akcji zbywanych przez emitenta, a w okresie od 1 lipca 2013 r. do 16 lipca 2013 r. emitent będzie miał prawo żądać od Bowim S.A. zawarcia umowy sprzedaży akcji za cenę określoną według algorytmu: cena zapłaconą za jedną akcję, czyli 8,50 zł powiększoną o kwotę równą oprocentowaniu wg zmiennej stopy procentowej równej WIBOR 3M z pierwszego dnia roboczego danego okresu (kwartału) plus 2%, oprocentowanie naliczane w skali roku. Umowa zostanie zawarta w ciągu 14 dni po otrzymaniu żądania wykupu, przy cenie płatnej w dacie zawarcia umowy. Bowim uprawniony jest do wskazania podmiotu/podmiotów, które nabędą opisane wyżej akcje w wykonaniu niniejszego porozumienia. W przypadku niewywiązania się przez Bowim S.A. z powyższych obowiązków, Bowim S.A. będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Konsorcjum Stali S.A. kary umownej w wysokości 25.000.000 zł.

W sytuacji gdyby emitent skorzystał z prawa żądania odkupienia akcji na warunkach określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym, a Bowim S.A. nie dokonałby zapłaty uzgodnionej ceny i zaistniałaby konieczność dochodzenia praw emitenta na drodze sądowej, wiązałoby się to z koniecznością przeszacowania wartości posiadanych akcji w spółce Bowim S.A. do ich wartości rynkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie ma przesłanek, aby przeszacowania takiego dokonać.

B. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki emitenta

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

Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

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

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

Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

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

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

Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji

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

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

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

Ryzyko zmiany polityki handlowej hut

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

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

Emitent jako firma handlowa skazana jest m.in. na korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania swojej działalności. Dostawcami kapitału pożyczkowego są banki. Biorąc pod uwagę doświadczenia z kryzysu lat 2008-2009 istnieje ryzyko, że banki patrząc przez pryzmat ryzyka branż, w obszarze których prowadzi swą działalność emitent, ograniczą źródła finansowania dla emitenta lub znacząco zwiększą jego koszty.

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

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

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

C. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko zawieszenia notowań

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

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

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

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

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

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

Wykluczenie akcji emitenta z obrotu giełdowego ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli.

Ryzyko struktury akcjonariatu

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

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

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

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki	432	2 531
Udziały i akcje w innych podmiotach	10 216	11 434
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032
Należności z tyt. dostaw i usług	154 219	196 034
Środki pieniężne	2 090	2 120
Zobowiązania z tyt. kredytów	147 101	136 410
Zobowiązania z tyt. factoringu	20 642	43 122
Zobowiązania z tyt. leasingu	507	263
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	87 370	149 387
Akcje własne	13 893	13 893

W grudniu 2012 r. z emitent zawarł z bankiem Pekao S.A i bankiem Millennium S.A. dziewięć kontraktów typu forward na łączny zakup 6,8 mln EUR na zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w miesiącu styczniu i lutym 2013 r.

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

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

W nocie nr 38 opisano zasady odsprzedaży posiadanych akcji w spółce Bowim S.A., które wykazywane są w pozycji „aktywa finansowe przeznaczone do odsprzedaży”

Nota 41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą swego kapitału i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 i w okresie porównawczym nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	147 101	136 410
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	112 563	199 076
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 090	2 120

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zadłużenie netto	257 574	333 366
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	279 300	294 453
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	279 300	294 453
Kapitał i zadłużenie netto	536 874	627 819
Wskaźnik dźwigni	0,48	0,53

Nota 42. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Nota 43. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

W roku 2012 emitent dokonywał transakcji wynikających z bieżącej działalności, na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, z podmiotami powiązanymi oraz z jednostkami posiadającymi z emitentem powiązania o charakterze osobowym. Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych, stosowanymi również z innymi odbiorcami i dostawcami; ich przedmiotem był m.in. zakup i sprzedaż towarów, materiałów, usług.

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

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (informacje dotyczące struktury wiekowej należności i zobowiązań na koniec roku obrotowego przedstawione są w notach 20 i 30):

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.12.2012	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	2 872	1 975	360	1 087	440	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	2 874	1 977	360	1 087	440	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	0
STALPRODUKT-WARSZAWA SP.Z O.O. (sprzedaż udziałów 19.10.2012)	-	38	-	2 076	-	4	-0	0	-	154	-	0
Razem	5 861	10 678	0	2 076	1 500	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	4	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	19	9	0	0	29	28	0	0
razem	8 679	15 794	1 890	6 441	1 959	1 026	0	9	49	285	0	0

Nota 44. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ**Świadczenia wypłacone lub należne Członkom Zarządu**

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 959	2 808
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Razem	1 959	2 808

Powyższe kwoty zawierają narzuty na wynagrodzenia.

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 323	4 459
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Razem	3 323	4 459

Powyższe kwoty zawierają narzuty na wynagrodzenia.

Świadczenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Tadeusz Borysiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	35,4	34,8
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 19.01.2011r.)	22,0	20,1
Elżbieta Mikuła	Członek Rady Nadzorczej	17,5	17,2
Mieczysław Maciążek	Członek Rady Nadzorczej	17,5	17,2
Jan Walenty Pilarczyk	Członek Rady Nadzorczej	17,5	17,2
Paweł Maj	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 18.01.2011r.)	0	1,2
RAZEM		109,9	107,7

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

Przeciętne zatrudnienie

NAZWA GRUPY	dane za okres 01.01.-31.12.2012 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2011 r. [osoby]
Zarząd	4	4
Administracja	47	44
Pion sprzedaży	298	292
Pion produkcji	83	57
ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE	432	397

Rotacja zatrudnienia

NAZWA GRUPY	dane za okres 01.01.-31.12.2012 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2011 r. [osoby]
Liczba pracowników przyjętych	62	86
Liczba pracowników zwolnionych	63	41
RAZEM ZMIANY:	-1	45

Nota 45. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Nie były zawierane przez spółkę

Nota 46. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku (również w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku) nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego

Nota 47. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się w stosunku do Spółki 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.

Nota 48. POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH

Stan spraw dotyczących rozliczeń podatkowych przedstawiamy w poniższym zestawieniu.

L.p.	Przedmiot sprawy	Rozstrzygnięcia	Aktualny stan sprawy
1.	zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 80.000 zł (od umowy sprzedaży udziałów)	Skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oddalona	Sprawa zakończona
2.	należności w podatku dochodowym od osób prawnych za spółkę Zbrostal Sp. z o. o. za rok 2005r. (przejętą z dniem 14.03.2006r.)	Korzystny Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie o przedawnieniu.	Brak uzasadnienia
3.	stwierdzenie nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 70.000 zł z tytułu sprzedaży nieruchomości dokonanych umową z dnia 30 maja 2007r.	Decyzja ostateczna Naczelnika Urzędu Skarbowego Kraków stwierdzająca nadpłatę	Sprawa zakończona

Nota 49. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Spółka oddaje do utylizacji firmom zewnętrznym do tego uprawnionym, zgodnie z przepisami o ochronie środowiska, co jest potwierdzone odpowiednim protokołem.

Nota 50. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wymagające ujawnienia. W Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 8 opisano znaczące umowy podpisane po dacie na którą sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nota 51. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
-za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	52	52
-za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	26	26
-za usługi doradztwa podatkowego	0	0
-za pozostałe usługi	0	0
RAZEM	78	78

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

Nota 52. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w bilansie	2 090	2 120
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	0
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	2 090	2 120

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Amortyzacja:	6 184	4 918
amortyzacja wartości niematerialnych	232	79
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 952	4 839
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	10 903	9 610
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki zapłacone od kredytów	0	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
odsetki otrzymane	0	0
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0	0
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	0	0
dywidendy otrzymane	-600	-500
odsetki naliczone i udzielone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	11 503	10 110
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	293	-27
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	0	0
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	248	235
przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	2 570	-262
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-225	84
wartość netto kosztu sprzedaży inwestycji rozpoczętych	-2 300	-84
Sprzedaż krótkoterminowych aktywów	0	0
Koszt sprzedaży krótkoterminowych aktywów	0	0
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	14	70
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	16	53
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	-2	17
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	44 075	-6 537
bilansowa zmiana stanu zapasów	44 075	-6 537
wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	53 987	-39 895
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	53 534	-39 355
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	35	-447
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu należnych odsetek od pożyczek	99	-93
korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	319	0
korekta o dopłaty do kapitału	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0	0
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-86 652	49 238
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	-81 113	56 019
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tyt. podatku dochodowego	5 291	4 969
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o spłacony kredyt	54 269	-49 418
korekta o udzielony kredyt	-64 959	37 478
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	0	0
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	0	0
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-140	190
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji	0	0
zmiana rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu jednostki połączonej	0	0
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	243	0
zmiana kwalifikacji wyposażenia na środki trwałe	0	15
zmiana kwalifikacji inwestycji na wyposażenie	104	0
wartość netto likwidacji inwestycji i środków trwałych	161	0
koszty sprzedaży inwestycji w nieruchomościach	-22	0
Podatek dochodowy zapłacony wynika z następujących pozycji	5 695	815
Podatek dochodowy bieżący należny	85	5 784
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	319	0
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	5291	- 4 969
Wydatki na aktywa finansowe na zakup udziałów spółki Polcynk, dopłaty do kapitału	0	220
Wydatki na aktywa finansowe na zakupu udziałów spółki KS SERWIS, dopłaty do kapitału	30	32
Wydatki na aktywa finansowe na zakup udziałów akcji BOWIM S.A.	0	3 032
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	10 205	29 352
: nakłady inwestycyjne	10 761	31 064
: niezapłacone zobowiązania inwestycyjne	-556	-1 712

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

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:

wyszczególnienie	wg raportu rocznego R 2012	wg raportu kwartalnego QS 4/2012	Różnice	Objaśnienie różnic
	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Wartość wg raportu rocznego minus wartość z raportu kwartalnego	
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1 145 305	1 145 303	2	Różnica z zaokrągleń
- od jednostek powiązanych	8 679	8 678	1	Różnica z zaokrągleń
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	397 324	397 323	1	j.w.
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	747 981	747 980	1	j.w.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 083 379	1 083 478	-99	j.n.
- od jednostek powiązanych	8 274	6 048	2 226	Pomyłka wynikająca z błędnie wpisanej kwoty kosztu własnego sprzedanych towarów
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	383 931	385 609	-1 678	Korekta wartości oraz ujęcia otrzymanego rabatu dot. sprzedanych w 2012 towarów i korekt cenowych dot. 2012
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	699 448	697 869	1 579	Korekta wartości oraz ujęcia otrzymanego rabatu dot. sprzedanych w 2012 towarów i korekt cenowych dot. 2012
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	61 926	61 825	101	j.w.
Koszty sprzedaży	47 470	47 459	11	Zwiększenie kosztów rodzajowych 2012 dotyczących amortyzacji, zużycia materiałów, usług obcych i pozostałych oraz z przekształceń MSR
Koszty ogólnego zarządu	10 076	10 078	-2	Zwiększenie kosztów rodzajowych 2012 dotyczących amortyzacji, zużycia materiałów, usług obcych i pozostałych
Pozostałe przychody operacyjne	1 690	1 690	0	
Pozostałe koszty operacyjne	1 838	1 838	0	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 232	4 140	92	j.w.
Przychody finansowe	3 626	3 621	5	Korekta o przychody z tyt. zapłaty w 2012 odsetek od należności
Koszty finansowe	11 503	11 458	45	Koszty bankowego funduszu gwarancyjnego dot. roku 2012
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	0	0	0	
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-3 645	-3 697	52	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Podatek dochodowy	595	595	0	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część bieżąca	85	65	20	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część odroczone	510	530	-20	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt, zmian w rezerwach i aktywie na podatek odroczone
Zysk (strata) netto	-4 240	-4 292	52	j.w.

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	wg raportu rocznego R 2012	wg raportu kwartalnego QS 4/2011	Różnice	Objaśnienie różnic
	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Wartość wg raportu rocznego minus wartość z raportu kwartalnego	
Aktywa trwałe	288 995	288 996	-1	j.n.
Rzeczowe aktywa trwałe *	155 825	155 825	0	-
Wartości niematerialne, w tym:	98 833	98 833	0	-
- wartość firmy	96 283	96 283	0	-
Udziały w jednostkach podporządkowanych	10 016	10 016	0	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	200	200	0	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	0	-
Należności długoterminowe	889	889	0	-
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 200	2 201	-1	Zwiększenie w związku z utworzeniem rezerw emerytalnych urlopowych
Aktywa obrotowe	261 676	261 537	139	j.n.
Zapasy	100 241	100 134	107	Korekta wynikająca z rabatu dot. niesprzedanych towarów
Należności handlowe, w tym:	154 219	154 210	9	j.n.
- od jednostek powiązanych	1 959	1 958	1	Zwiększenie o wartość refakturowanych usług dot. roku 2012.
- od pozostałych jednostek	152 260	152 252	8	Zwiększenie o należności z tytułu refaktury usług dot. 2012 r. oraz wynikające ze zmniejszenia odpisów aktualizacyjnych należności (odsetek)
Należności z tytułu podatku dochodowego	319	339	-20	Zmiana wynikająca z korek w rachunku wyników
Należności krótkoterminowe inne	1 346	1 303	43	Zwiększenie należności z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych, zwiększenie w wyniku przekształceń MSR o wartości rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz eliminacji ZFŚS
Pożyczki krótkoterminowe	432	432	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 090	2 090	0	
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 029	3 029	0	
AKTYWA RAZEM	550 671	550 533	138	j.w.

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

PASywa	wg raportu rocznego R 2012	wg raportu kwartalnego QS 4/2012	Różnice	Objaśnienie różnic
	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Wartość wg raportu rocznego minus wartość z raportu kwartalnego	
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	279 300	279 248	52	j.n.
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	0	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	
Kapitał zapasowy	82 343	82 343	0	
Kapitał z aktualizacji wyceny	193	193	0	
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	0	
Zyski zatrzymane	-4 240	-4 292	52	Zwiększenie zysku wynikające ze zmian opisanych w RZIS
Zobowiązanie i rezerwy na zobowiązania razem	271 371	271 285	86	j.n.
Rezerwy na zobowiązania razem	11 707	11 713	-6	j.n.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 388	11 408	-20	Zmniejszenie rezerwy dotyczącej amortyzacji nkuip
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	253	237	16	Utworzenie rezerwy zgodnie z wyceną aktuarialną
- długoterminowe	231	221	10	j.w
- krótkoterminowe	22	16	6	j.w
Rezerwy na zobowiązania inne	66	68	-2	Utworzenie rezerwy urlopowej
- długoterminowe	0	0	0	
- krótkoterminowe	66	68	-2	Utworzenie rezerwy urlopowej
Zobowiązania długoterminowe razem	737	737	0	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	
Inne zobowiązania długoterminowe	737	737	0	
Zobowiązania krótkoterminowe	258 927	258 835	92	j.n.
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 101	147 101	0	
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0	0	
Zobowiązania handlowe, w tym:	87 370	87 326	44	j.n.
- od jednostek powiązanych	49	49	0	
- od pozostałych jednostek	87 321	87 277	44	Zwiększenie wynikające z faktur zakupowych
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
Zobowiązania krótkoterminowe inne	24 456	24 408	48	Zwiększenie z tyt. opłaty na bankowy fundusz gwarancyjny i innych poniesionych w 2013 r.
PASywa RAZEM	550 671	550 533	138	j.w

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.04.2013	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
30.04.2013	Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	
30.04.2013	Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	
30.04.2013	Marek Skwarski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.04.2013	Łucja Gawlik-Kostrz	Prezes Rachunkowość i Finanse sp. z o.o.	