



**KONSORCJUM STALI S.A.**

04-462 Warszawa, ul. Stężycka 11, [www.konsorcjumstali.com.pl](http://www.konsorcjumstali.com.pl), e-mail: [ks@ks.mall.pl](mailto:ks@ks.mall.pl)

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

## **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 1/2013**

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe Grupy Konsorcjum Stali S.A.  
za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 roku  
zawierające kwartalną informację finansową  
dotyczącą spółki dominującej**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, maj 2013 r.

|       |                                                                                                                                                                                                                                                   |    |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.    | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.....                                                                                                                                                                                   | 4  |
| 1.1.  | Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans).....                                                                                                                                                                                   | 4  |
| 1.2.  | Rachunek zysków i strat .....                                                                                                                                                                                                                     | 6  |
| 1.3.  | Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....                                                                                                                                                                                           | 7  |
| 1.4.  | Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....                                                                                                                                                                                      | 8  |
| 1.5.  | Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                                                                                                                                                                                        | 10 |
| 2.    | INFORMACJE DODATKOWE .....                                                                                                                                                                                                                        | 11 |
| 2.1.  | Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej .....                                                                                                                                                                           | 11 |
| 2.2.  | Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania.....                                                                                                                                                                                 | 14 |
| 2.3.  | Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....                                                                                                                                                                              | 15 |
| 2.4.  | Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....                                                                                   | 16 |
| 2.5.  | Oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego z MSR.....                                                                                                                                                                                      | 16 |
| 2.6.  | Komitet Audytu.....                                                                                                                                                                                                                               | 16 |
| 2.7.  | Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.....                                                                                                                                                                        | 17 |
| 2.8.  | Stosowane zasady rachunkowości, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny.....                                                        | 17 |
| 2.9.  | Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro .....                                                                                                                                       | 19 |
| 2.10. | Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....                                | 20 |
| 2.11. | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....                                                                                                    | 21 |
| 2.12. | Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport .....                                                                                                                    | 24 |
| 2.13. | Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość .....                           | 25 |
| 2.14. | Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....                                                                                                                | 25 |
| 2.15. | Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności .....                                                                                                                                                                              | 25 |
| 2.16. | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta .....                                                                                                                                                                    | 28 |
| 2.17. | Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....                                                                                                                                            | 29 |
| 2.18. | Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....                                                                                                                                                                                | 29 |
| 2.19. | Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....                                                                                                                                               | 30 |
| 2.20. | Zysk przypadający na jedną akcję.....                                                                                                                                                                                                             | 30 |
| 2.21. | Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych .....                                                                                                                                                                                       | 31 |
| 2.22. | Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych .....                                                                                                                                                                                                  | 31 |
| 2.23. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów emitenta .....                             | 34 |
| 2.24. | Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta ..... | 34 |
| 2.25. | Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....                                                                                                                       | 35 |

|       |                                                                                                             |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.    | KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A.....                  | 37 |
| 3.1.  | Podstawowe informacje dotyczące emitenta .....                                                              | 37 |
| 3.2.  | Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....                                | 37 |
| 3.3.  | Stosowane zasady rachunkowości .....                                                                        | 38 |
| 3.4.  | Oświadczenie o zgodności z MSSF.....                                                                        | 38 |
| 3.5.  | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....                                         | 38 |
| 3.6.  | Pozostałe informacje.....                                                                                   | 39 |
| 3.7.  | Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro ..... | 39 |
| 3.8.  | Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans).....                                                | 41 |
| 3.9.  | Jednostkowy rachunek zysków i strat .....                                                                   | 43 |
| 3.10. | Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....                                                        | 44 |
| 3.11. | Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....                                                   | 45 |
| 3.12. | Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                                                     | 47 |

## 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.

### 1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

| AKTYWA                                                                         | 31.03.2013     | 31.12.2012     | 31.03.2012     |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                                     | <b>288 272</b> | <b>289 757</b> | <b>289 402</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                         | 163 005        | 164 492        | 165 479        |
| Wartości niematerialne, w tym:                                                 | 98 764         | 98 841         | 97 612         |
| - Wartość firmy                                                                | 96 290         | 96 290         | 96 290         |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 1 861          | 1 879          | 3 153          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                         | 21 032         | 21 032         | 21 032         |
| Należności długoterminowe                                                      | 908            | 920            | 993            |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                     | 0              | 0              | 20             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku                                            | 2 702          | 2 593          | 1 113          |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                                   | <b>259 362</b> | <b>264 572</b> | <b>343 398</b> |
| Zapasy                                                                         | 102 813        | 101 763        | 139 604        |
| Należności handlowe, w tym:                                                    | 150 120        | 155 261        | 192 323        |
| - od jednostek powiązanych                                                     | 2 126          | 1 519          | 1 946          |
| - od pozostałych jednostek                                                     | 147 994        | 153 742        | 190 377        |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                       | 319            | 327            | 0              |
| Należności krótkoterminowe inne                                                | 1 410          | 1 643          | 8 356          |
| Pożyczki krótkoterminowe                                                       | 432            | 432            | 2 181          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                             | 1 239          | 2 117          | 934            |
| Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży                   | 3 029          | 3 029          | 0              |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                            | <b>547 634</b> | <b>554 329</b> | <b>632 800</b> |

| PASYWA                                                                | 31.03.2013     | 31.12.2012     | 31.03.2012     |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny razem</b>                                           | <b>278 085</b> | <b>281 062</b> | <b>298 310</b> |
| <b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>278 085</b> | <b>281 062</b> | <b>298 310</b> |
| Kapitał zakładowy                                                     | 5 897          | 5 897          | 5 897          |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                              | -13 893        | -13 893        | -13 893        |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej           | 178 100        | 178 100        | 178 100        |
| Kapitał zapasowy                                                      | 85 016         | 85 016         | 70 204         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                         | 404            | 404            | 404            |
| Pozostałe kapitały                                                    | 30 878         | 30 878         | 30 900         |
| Zyski zatrzymane                                                      | -8 317         | -5 340         | 26 698         |
| Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli                      | 0              | 0              | 0              |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>                   | <b>269 549</b> | <b>273 267</b> | <b>334 490</b> |
| <b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>                                  | <b>13 070</b>  | <b>12 938</b>  | <b>11 270</b>  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 12 752         | 12 620         | 10 965         |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:                   | 253            | 253            | 237            |
| - długoterminowe                                                      | 231            | 231            | 221            |
| - krótkoterminowe                                                     | 22             | 22             | 16             |
| Rezerwy na zobowiązania i inne                                        | 65             | 65             | 68             |
| - długoterminowe                                                      | 0              | 0              | 0              |
| - krótkoterminowe                                                     | 65             | 65             | 68             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                              | <b>705</b>     | <b>737</b>     | <b>410</b>     |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                                     | 0              | 0              | 0              |
| Inne zobowiązania długoterminowe                                      | 705            | 737            | 410            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                   | <b>255 774</b> | <b>259 592</b> | <b>322 810</b> |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                                    | 120 784        | 147 101        | 146 479        |
| Zobowiązania handlowe, w tym:                                         | 110 499        | 87 649         | 131 964        |
| - od jednostek powiązanych                                            | 10             | 30             | 130            |
| - od pozostałych jednostek                                            | 110 489        | 87 619         | 131 834        |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                             | 0              | 0              | 5 365          |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne                                     | 24 491         | 24 842         | 39 002         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                   | <b>547 634</b> | <b>554 329</b> | <b>632 800</b> |
| Wartość księgowa (tys. zł)                                            | 278 085        | 281 062        | 298 310        |
| Liczba akcji (szt.)                                                   | 5 897 419      | 5 897 419      | 5 897 419      |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł)                                  | 47,15          | 47,66          | 50,58          |

**1.2. Rachunek zysków i strat**

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat                                              | za okres 01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres 01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>206 796</b>                      | <b>304 672</b>                      |
| - od jednostek powiązanych                                                          | 2 170                               | 1 828                               |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                            | 90 573                              | 97 552                              |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                         | 116 223                             | 207 120                             |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:                          | 197 759                             | 287 594                             |
| - od jednostek powiązanych                                                          | 2 117                               | 1 748                               |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                                    | 88 627                              | 94 571                              |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                            | 109 132                             | 193 023                             |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                            | <b>9 037</b>                        | <b>17 078</b>                       |
| Koszty sprzedaży                                                                    | 8 238                               | 10 488                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                                             | 2 395                               | 2 620                               |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                                   | <b>-1 596</b>                       | <b>3 970</b>                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                      | 3 012                               | 64                                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                         | 2 986                               | 56                                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                     | <b>-1 570</b>                       | <b>3 978</b>                        |
| Przychody finansowe                                                                 | 521                                 | 975                                 |
| Koszty finansowe                                                                    | 1 885                               | 2 603                               |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych                         | -18                                 | -187                                |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                           | <b>-2 952</b>                       | <b>2 163</b>                        |
| Podatek dochodowy                                                                   | 25                                  | 448                                 |
| - część bieżąca                                                                     | 0                                   | 410                                 |
| - część odroczone                                                                   | 25                                  | 38                                  |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)                       | 0                                   | 0                                   |
| <b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>                                                  | <b>-2 977</b>                       | <b>1 715</b>                        |
| - przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej                                      | -2 977                              | 1 715                               |
| - przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli                             | 0                                   | 0                                   |
| <b>Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł</b>                                 | <b>-9 311</b>                       | <b>16 721</b>                       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)                                     | 5 897 419                           | 5 897 419                           |
| Zysk (strata) zanaliz. na jedną akcję zwykłą (w zł)                                 | -1,58                               | 2,84                                |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)                         | 5 897 419                           | 5 897 419                           |
| Rozwodniony zysk (strata) zanaliz. na jedną akcję zwykłą (w zł)                     | -1,58                               | 2,84                                |

**1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

| Pozycja                                                                                                   | za okres 01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres 01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk (strata) netto                                                                                       | -2 977                              | 1 715                               |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania                                                                        | 0                                   | 0                                   |
| Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży             | 0                                   | 0                                   |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych | 0                                   | 0                                   |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych                                 | 0                                   | 0                                   |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                                                | 0                                   | 0                                   |
| Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych                                                  | 0                                   | 0                                   |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów                                  | 0                                   | 0                                   |
| Suma dochodów całkowitych                                                                                 | -2 977                              | 1 715                               |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym                                       | 0                                   | 0                                   |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący                                              | -2 977                              | 1 715                               |

**1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane za okres 01.01.-31.03.2013 r.

| Pozycje                                      | Kapitał<br>zakładowy | Udziały<br>(akcje)<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasowy ze<br>sprzedaży<br>akcji powyżej<br>ceny<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>(straty) z<br>lat<br>ubiegłych | Zysk<br>(strata)<br>netto roku<br>bieżącego | Razem<br>kapitał<br>własny | Udziały<br>nie<br>dające<br>kontroli | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|----------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| <b>trzy miesiące I kwartału 2013 r.</b>      |                      |                                                      |                                                                            |                     |                                     |                       |                                         |                                             |                            |                                      |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b> | <b>5 897</b>         | <b>-13 893</b>                                       | <b>178 100</b>                                                             | <b>85 016</b>       | <b>404</b>                          | <b>30 878</b>         | <b>-5 340</b>                           | <b>0</b>                                    | <b>281 062</b>             | <b>0</b>                             | <b>281 062</b>              |
| Wynik netto za 3 m-ce 2013 roku              | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | -2 977                                      | -2 977                     | 0                                    | -2 977                      |
| Emisja akcji                                 | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Podatek odroczoney odniesiony na kapitały    | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Korekty konsolidacyjne                       | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Program opcyjny                              | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Przekazanie zysku                            | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Przeniesienia między kapitałami              | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Akcje własne do umorzenia                    | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Podział zysku                                | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Różnice kursowe z przeliczenia               | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Pozostałe                                    | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.</b> | <b>5 897</b>         | <b>-13 893</b>                                       | <b>178 100</b>                                                             | <b>85 016</b>       | <b>404</b>                          | <b>30 878</b>         | <b>-5 340</b>                           | <b>-2 977</b>                               | <b>278 085</b>             | <b>0</b>                             | <b>278 085</b>              |

## Dane za okres 01.01.-31.03.2012 r.

| Pozycje                                      | Kapitał<br>zakładowy | Udziały<br>(akcje)<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasowy ze<br>sprzedaży<br>akcji powyżej<br>ceny<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>(straty) z<br>lat<br>ubiegłych | Zysk<br>(strata)<br>netto roku<br>bieżącego | Razem<br>kapitał<br>własny | Udziały<br>nie<br>dające<br>kontroli | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|----------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| <b>trzy miesiące I kwartału 2012 r.</b>      |                      |                                                      |                                                                            |                     |                                     |                       |                                         |                                             |                            |                                      |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.</b> | <b>5 897</b>         | <b>-13 893</b>                                       | <b>178 100</b>                                                             | <b>70 204</b>       | <b>404</b>                          | <b>30 900</b>         | <b>24 983</b>                           | <b>0</b>                                    | <b>296 595</b>             | <b>0</b>                             | <b>296 595</b>              |
| Wynik netto za 3 m-ce 2012 roku              | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 1 715                                       | 1 715                      | 0                                    | 1 715                       |
| Emisja akcji                                 | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Podatek odroczony odniesiony na kapitały     | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Korekty konsolidacyjne                       | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Program opcyjny                              | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Przekazanie zysku                            | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Przeniesienia między kapitałami              | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Akcje własne do umorzenia                    | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Podział zysku                                | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Różnice kursowe z przeliczenia               | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| Pozostałe                                    | 0                    | 0                                                    | 0                                                                          | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 0                                           | 0                          | 0                                    | 0                           |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.</b> | <b>5 897</b>         | <b>-13 893</b>                                       | <b>178 100</b>                                                             | <b>70 204</b>       | <b>404</b>                          | <b>30 900</b>         | <b>24 983</b>                           | <b>1 715</b>                                | <b>298 310</b>             | <b>0</b>                             | <b>298 310</b>              |

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

**1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

| wyszczególnienie                                                                  | za okres<br>01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres<br>01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                          |                                        |                                        |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                                         | <b>-2 952</b>                          | <b>2 163</b>                           |
| <b>Korekty razem:</b>                                                             | <b>30 418</b>                          | <b>-7 978</b>                          |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności | 19                                     | 187                                    |
| Amortyzacja                                                                       | 1 680                                  | 1 533                                  |
| Odsetki i dywidendy netto                                                         | 1 884                                  | 2 609                                  |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                        | -47                                    | 0                                      |
| Zmiana stanu rezerw                                                               | 0                                      | 0                                      |
| Zmiana stanu zapasów                                                              | -1 050                                 | 6 737                                  |
| Zmiana stanu należności                                                           | 5 394                                  | 10 155                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                          | 22 538                                 | -28 954                                |
| Pozostałe korekty                                                                 | 0                                      | 104                                    |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                       | 0                                      | -349                                   |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                    | <b>27 466</b>                          | <b>-5 815</b>                          |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                        | 0                                      |                                        |
| <b>Wpływy razem</b>                                                               | <b>55</b>                              | <b>249</b>                             |
| Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych                | 55                                     | 49                                     |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                          | 0                                      | 200                                    |
| <b>Wypływy razem</b>                                                              | <b>128</b>                             | <b>2 646</b>                           |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych                                 | 127                                    | 2 646                                  |
| Wydatki na aktywa finansowe                                                       | 1                                      | 0                                      |
| Inne                                                                              | 0                                      | 0                                      |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                  | <b>-73</b>                             | <b>-2 397</b>                          |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                           |                                        |                                        |
| <b>Wpływy razem</b>                                                               | <b>114</b>                             | <b>26 899</b>                          |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów                                            | 114                                    | 26 899                                 |
| <b>Wypływy razem</b>                                                              | <b>28 385</b>                          | <b>19 876</b>                          |
| Spłata kredytów                                                                   | 26 432                                 | 17 253                                 |
| Nabycie akcji własnych                                                            |                                        | 0                                      |
| Umorzenie akcji własnych                                                          |                                        | 0                                      |
| Zapłacone odsetki                                                                 | 1 884                                  | 2 609                                  |
| Inne                                                                              | 69                                     | 14                                     |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                     | <b>-28 271</b>                         | <b>7 023</b>                           |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                         | <b>-878</b>                            | <b>-1 189</b>                          |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                       | <b>-878</b>                            | <b>-1 189</b>                          |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                     | <b>2 117</b>                           | <b>2 123</b>                           |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                       | <b>1 239</b>                           | <b>934</b>                             |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                                    | 0                                      | 0                                      |

## 2. INFORMACJE DODATKOWE

### 2.1. Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

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

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

Działalność produkcyjna i przetwórcza emitenta 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. Listę zakładów produkcyjnych wchodzących w skład grupy kapitałowej Konsorcjum Stali uzupełniają należący do Polcynk Sp. z o.o. zlokalizowany w Radomiu zakład produkcji konstrukcji stalowych.

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.

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

**Oddziały handlowe:****Oddziały produkcyjne:****Notowania na rynku regulowanym**

## 1. Informacje ogólne:

– Giełda:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ul. Książęca 4

00-498 Warszawa

– Symbol na GPW:

KSTA

– Sektor na GPW:

handel hurtowy

## 2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)

ul. Książęca 4

00-498 Warszawa

## 3. Kontakt z inwestorami:

Robert Wojdyna

Prezes Zarządu Konsorcjum Stali S.A.

ul. Stężycka 11

04-462 Warszawa

Konsorcjum Stali S.A. i jego grupa 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.

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

**Działalność handlowa**

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

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

- rury,
- pozostały drobny asortyment.

**Działalność produkcyjna**

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

**Działalność usługowo-produkcyjna**

- cięcie i prostowanie blach z kręgów,
- cięcie blach na gilotynach,
- cięcie kształtowników.

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

**Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją**

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

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

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

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

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

- Bogdan Parszewski – Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za I kwartał 2013 oraz za 2012 i 2011 r.

| lp. | pozycja                         | 31.03.2013 r. | 31.12.2012 r. | 31.12.2011 r. |
|-----|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1   | Przychody ze sprzedaży          | 1 218         | 11 703        | 9 119         |
| 2   | Zysk ze sprzedaży               | -626          | 71            | 27            |
| 3   | Zysk z działalności operacyjnej | -626          | 94            | 29            |
| 4   | Zysk netto                      | -625          | 23            | 15            |
| 5   | Aktywa trwałe                   | 1 693         | 1 799         | 2 151         |

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

| lp. | pozycja                                | 31.03.2013 r. | 31.12.2012 r. | 31.12.2011 r. |
|-----|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 6   | Aktywa obrotowe                        | 3 806         | 4 299         | 4 390         |
|     | w tym: - zapasy                        | 2 357         | 2 359         | 2 417         |
|     | - należności                           | 1 075         | 1 545         | 1 670         |
|     | - środki pieniężne                     | 56            | 137           | 112           |
| 7   | Kapitał własne                         | 4 298         | 4 923         | 4 900         |
| 8   | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 201         | 1 175         | 1 641         |
|     | w tym: - zobowiązania krótkoterminowe  | 1 201         | 1 175         | 1 641         |
| 9   | Aktywa razem                           | 5 499         | 6 098         | 6 541         |

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

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

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

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

RBS Stal Sp. z o.o. poniósł w I kwartale 2013 r. stratę na poziomie 55,4 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zmniejsza jego zysk skonsolidowany o 18 tys. zł. W 2012 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 320 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 107 tys. zł.

## 2.2. Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania

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

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

W I kwartale 2013 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na dzień jego publikacji w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

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

### 2.3. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

| nazwisko i imię/firma akcjonariusza                    | ilość<br>posiadanych<br>akcji [szt.] | % w kapitale<br>zakładowym | % głosów na<br>Walnym<br>Zgromadzeniu<br>Spółki | % w kapitale<br>zakładowym<br>bez<br>uwzględniania<br>akcji własnych<br>w posiadaniu<br>emitenta | % głosów na<br>Walnym<br>Zgromadzeniu<br>Spółki bez<br>uwzględniania<br>akcji własnych<br>w posiadaniu<br>emitenta |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kocięga 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%                                           |                                                                                                  |                                                                                                                    |

Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 4 364 620 sztuk akcji co stanowiło 79,98% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 31.03.2013 r. i na dzień przekazania niniejszego raportu bieżącego następujące osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje emitenta:

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

## 2.5. Oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego z MSR

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

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności. Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

## 2.6. Komitet Audytu

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

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

## 2.7. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

## 2.8. Stosowane zasady rachunkowości, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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 wchodzą 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);

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

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);
- 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 MSSF 12, 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

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

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

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

| Wyszczególnienie                                                         | 01.03.2013 - 31.03.2013 |           | 01.01.2012 - 01.03.2012 |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|                                                                          | tys. PLN                | tys. EUR  | tys. PLN                | tys. EUR  |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów             | 206 796                 | 49 546    | 304 672                 | 72 975    |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                                | -1 570                  | -376      | 3 978                   | 953       |
| Zysk (strata) brutto                                                     | -2 952                  | -707      | 2 163                   | 518       |
| Zysk (strata) netto                                                      | -2 977                  | -713      | 1 715                   | 411       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                     | 27 466                  | 6 581     | -5 815                  | -1 393    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                   | -73                     | -17       | -2 397                  | -574      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                      | -28 271                 | -6 773    | 7 023                   | 1 682     |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                         | -878                    | -210      | -1 189                  | -285      |
| Aktywa razem                                                             | 547 634                 | 131 094   | 554 329                 | 135 592   |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem                             | 269 549                 | 64 526    | 273 267                 | 66 843    |
| Zobowiązania długoterminowe                                              | 705                     | 169       | 737                     | 180       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                             | 255 774                 | 61 228    | 259 592                 | 63 498    |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej         | 278 085                 | 66 569    | 281 062                 | 68 750    |
| Kapitał zakładowy                                                        | 5 897                   | 1 412     | 5 897                   | 1 442     |
| 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)             | -1,58                   | -0,38     | 2,84                    | 0,68      |
| Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -1,58                   | -0,38     | 2,84                    | 0,68      |
| Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)                                       | 47,15                   | 11,29     | 50,58                   | 12,15     |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)                     | 47,15                   | 11,29     | 50,58                   | 12,15     |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą              | 0                       | 0         | 0                       | 0         |

**UWAGA:** Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 87 ust. 7 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2012.**

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

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 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2013- 31.03.2013                                              | 4,1738                 | 4,0671                   | 4,2028                    | 4,1774                       |
| 01.01.2012 - 31.03.2012                                             | 4,1750                 | 4,1062                   | 4,3111                    | 4,1616                       |
| 01.04.2012 - 31.03.2013<br>(do przeliczeń zysku<br>zanualizowanego) | 4,1733                 |                          |                           |                              |
| 01.04.2011 - 31.03.2012<br>(do przeliczeń zysku<br>zanualizowanego) | 4,1903                 |                          |                           |                              |
| 31.12.2012<br>(do przeliczeń danych<br>porównywalnych bilansowych)  |                        |                          |                           | 4,0882                       |

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-31.03. 2013 r. wystąpił dnia 02.01.2013 r. natomiast kurs maksymalny dnia 01.02.2013 r.

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

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.03.2013 r. oraz zmiany w stosunku do bilansu na dzień 31.12.2012 przedstawiono w poniższym zestawieniu:

| pozycja                                             | 31.03.2013 | 31.12.2012 | zmiana w<br>stosunku do<br>31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|---------------------------------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego    | 12 752     | 12 620     | 132                                   |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym: | 253        | 253        | 0                                     |
| - długoterminowe                                    | 231        | 231        | 0                                     |
| - krótkoterminowe                                   | 22         | 22         | 0                                     |
| Rezerwy na zobowiązania i inne                      | 65         | 65         | 0                                     |
| - długoterminowe                                    | 0          | 0          | 0                                     |
| - krótkoterminowe                                   | 65         | 65         | 0                                     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku                 | 2 702      | 2 593      | 109                                   |

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

W I kwartale 2013 r. nie występowały odpisy aktualizujące zapasy.

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 31.03.2013 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31.12.2012 r. pokazano w poniższej tabeli:

| pozycja                                                                                    | tys. zł       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2012 r.:</b>  | <b>22 506</b> |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                                 | <b>424</b>    |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne                                 | 0             |
| - dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu                                         | 0             |
| - odsetek                                                                                  | 424           |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>                                                                 | <b>503</b>    |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących                                                    | 0             |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności                       | 66            |
| - odsetek                                                                                  | 437           |
| - zakończenie postępowań                                                                   | 0             |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 31.03.2013 r.:</b> | <b>22 427</b> |

W I kw. 2013 nie dokonano odpisu aktualizującego na należności główne. Zwiększenia w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 dotyczą wyłącznie odsetek od należności głównych.

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

### Osiągnięte wyniki w okresie, którego dotyczy raport

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2013 r. na poziomie skonsolidowanych wyników grupy kapitałowej wyniosły 206 796 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2012 Grupa osiągnęła przychody na poziomie 304 672 tys. zł. Oznacza to, że przychody całkowite ze sprzedaży były niższe o 97 876 tys. zł tj. o 32,1% kwartał do kwartału. Spadek dotknął przede wszystkim przychodów w obszarze handlu hurtowego stałą – Grupa zanotowała tu spadek o 90 897 tys. zł tj. o 43,9%. Niższe były również przychody w obszarze sprzedaży własnych wyrobów. Zanotowały one jednak zdecydowanie mniejszy spadek niż ten w obszarze towarów. W I kwartale 2013 r. w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. przychody w tym obszarze były niższe o 6 979 tys. zł tj. o 7,2%.

Konsekwencją wyżej opisanych spadków są również słabsze wyniki I kwartału 2013 od tych uzyskanych w I kwartale 2012 roku. W I kw. 2012 r. Grupa Kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 1 715 tys. zł, podczas gdy w I kwartale roku bieżącego Grupa poniosła stratę w wysokości 2 977 tys. zł.

Spadek wyników Grupy Kapitałowej, tj. spadek przychodów, straty na poziomie EBIT, EBITDA, wyniku netto w I kwartale 2013 roku są przede wszystkim wynikiem sezonowego spowolnienia. Okres zimowy przełomu 2012/2013 r. i pierwsze miesiące 2013 r. cechowały szczególnie niesprzyjające zimowe warunki atmosferyczne, które skutecznie dławiły i tak niewielki w tym okresie popyt na wyroby, które oferuje grupa emitenta.

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

Istotne przełożenie na wyniki emitenta i podmioty z jego grupy kapitałowej w I kwartale 2013 r. miała również niewątpliwie koniunktura gospodarcza. Spowolnienie gospodarcze ma bardzo wymierny, negatywny wpływ na branżę, w których działają podmioty będące głównymi odbiorcami przedsiębiorstwa. Zmniejszenie nakładów inwestycyjnych w gospodarce ma bezpośrednie przełożenie również na wyniki finansowe emitenta i podmiotów z jego grupy kapitałowej.

Wreszcie po raz kolejny należy powtórzyć, że jednym z głównym powodów tak istotnego spadku przychodów i uzyskiwanych wyników przez emitenta, jest również zjawisko „karuzeli podatkowej” i w jej następstwie wyłudzenie VAT-u w obrocie stałą przez przestępców podatkowych. Zjawisko to spowodowało, że nawet producenci (huty) działający na rynku polskim nie są w stanie konkurować cenowo z dostawcami produktów (głównie prętów żebrowanych), które zostały wprowadzone na rynek polski z zamiarem wyłudzenia podatku VAT.

W kolejnym już raporcie śródrocznym przychodzi zatem emitentowi wskazać te same, powszechnie już znane zjawiska dotyczące coraz szerszych kręgów przedsiębiorstw, przyczyniające się do pogorszenia wyników zarówno emitenta, jak i całej branży, w której on działa. Mniejsza skala inwestycji realizowanych w gospodarce, pogorszenie kondycji finansowej firm-klientów emitenta i konieczność ograniczania sprzedaży na skutek identyfikacji większego ryzyko współpracy z odbiorcami emitenta, brak możliwości sprostania nieuczciwej konkurencja ze strony podmiotów wyłudzających VAT uczestniczących w procederze „karuzeli podatkowej”, a do tego wszystkiego szczególnie długo „trzymająca” zima, która przeciągnął się w tym roku praktycznie do kwietnia - wszystko to skutkowało znaczącym zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2013 r. i spadkiem marż, które zaowocowały poniesioną stratą.

Porównanie wyników kwartalnych za poszczególne okresy roku 2013 i 2012 przedstawiono w poniższych zestawieniach:

**a) Zyskowność brutto na sprzedaży w I kwartale 2013 r. i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012**

| POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO<br>RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł           | za okres<br>01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres<br>01.01.2012 -<br>31.03.2012 | zmiana<br>między<br>2012 a<br>2011 r. [tys.<br>zł] | zmiana<br>między<br>2012 a<br>2011 r.<br>[%] |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług,<br>towarów i materiałów | 206 796                                | 304 672                                | -97 876                                            | -32,1%                                       |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,<br>w tym:           | 197 759                                | 287 594                                | -89 835                                            | -31,2%                                       |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                | <b>9 037</b>                           | <b>17 078</b>                          | -8 041                                             | -47,1%                                       |
| <b>Zyskowność brutto na sprzedaży [%]</b>                               | <b>4,4%</b>                            | <b>5,6%</b>                            |                                                    |                                              |

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

| POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO<br>RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | za okres<br>01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres<br>01.01.2012 -<br>31.03.2012 | zmiana<br>między<br>2012 a<br>2011 r. [tys.<br>zł] | zmiana<br>między<br>2012 a<br>2011 r.<br>[%] |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Zysk (strata) netto (w tys. zł)                               | -2 977                                 | 1 715                                  | -4 692                                             | -273,6%                                      |
| wsk. rentowności netto [%]                                    | -1,4%                                  | 0,6%                                   |                                                    |                                              |
| EBIT (w tys. zł)                                              | -1 570                                 | 3 978                                  | -5 548                                             | -139,5%                                      |
| wsk. rentowności EBIT [%]                                     | -0,8%                                  | 1,3%                                   |                                                    |                                              |
| EBITDA (w tys. zł)                                            | 110                                    | 5 511                                  | -5 401                                             | -98,0%                                       |
| wsk. rentowności EBITDA [%]                                   | 0,1%                                   | 1,8%                                   |                                                    |                                              |

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

**Istotne umowy zawarte w okresie sprawozdawczym**

**W raporcie bieżącym nr 2/2013 z 22.01.2013** emitent poinformował, że w okresie od dnia 26 września 2012 r. do 21 stycznia 2013 r. zawarł ze Spółką prawa hiszpańskiego pod firmą Obrascón Huarte Lain Spółka Akcyjna z siedzibą w Madrycie (dalej Zamawiającym), umowy na dostawę prefabrykowanej stali zbrojeniowej oraz elementów zbrojarskich o łącznej wartości szacunkowej 23.961.000,00 zł (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) netto.

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

**W raporcie bieżącym nr 3/2012 z 24.01.2013** emitent poinformował o zawarciu ze Spółką prawa hiszpańskiego pod firmą Obrascón Huarte Lain Spółka Akcyjna z siedzibą w Madrycie (dalej Zamawiający) umowy na dostawę prefabrykowanej stali zbrojeniowej oraz elementów zbrojarskich o łącznej wartości szacunkowej około 42,7 mln zł (czterdzieści dwa miliony siedemset tysięcy złotych) netto.

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

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

**Zawiazanie spółki cywilnej:**

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

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

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

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

Duże znaczenie dla wyników emitenta osiągniętych w I kwartale 2013 r. miał czynnik pogody. Zima, która przeciągnęła się praktycznie do kwietnia w znaczący sposób wpłynęła na konsumpcję stali. Biorąc pod uwagę fakt, że znaczny segment odbiorców emitenta stanowią firmy związane z szeroko pojętą branżą budowlaną, z reguły słabsze wyniki osiągnięte przez emitenta w I kwartale roku są zjawiskiem naturalnym.

Jednakże uwzględniając niebagatelny wpływ czynników meteorologicznych w I kwartale 2013 r., należy również wyraźnie wskazać, że zmniejszenie sprzedaży, marż i zyskowności emitenta i podmiotów z jego grupy, jest również odzwierciedleniem spowolnienia gospodarczego, które dotkliwie już dotyka nasz kraj. Zjawisko to jest szczególnie odczuwalne w branży budowlanej, która jest głównym odbiorcą towarów i wyrobów oferowanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali. Zmniejszenie liczby inwestycji związanych z rozbudową infrastruktury drogowej nie zostało jeszcze zastąpione przez zapowiadane od kilku lat w Polsce i tak oczekiwane inwestycje w rozbudowę infrastruktury kolejowej oraz inwestycje w sektorze energetycznym. Odbija się to niestety wyraźnie na popycie na stal.

Zmniejszenie nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz powszechnie znane problemy związane z dotychczas realizowanymi inwestycjami infrastrukturalnymi (zyskowność tych kontraktów, problemy związane z ich rozliczeniem, dokończeniem, spory z GDDKiA, etc.) negatywnie wpłynęły na kondycję finansową wielu zarówno dużych, jak i małych przedsiębiorców z branży budowlanej. To z kolei spotkało się z szybką reakcją instytucji finansowych – banki coraz częściej podejmują bardzo zachowawcze, krótkowzroczne i w konsekwencji negatywne dla stabilności całej gospodarki, decyzje o ograniczaniu lub wycofywaniu finansowania dla przedsiębiorstw działających w ryzykownych branżach, a ubezpieczyciele często nie zwracając uwagi na stabilność finansową indywidualnych przedsiębiorstw, masowo ograniczają limity kredytowe, kierując się jedynie przynależnością przedsiębiorstwa do danej grupy PKD. Przekłada się to bezpośrednio na pogorszenie wyników finansowych przedsiębiorstw będących docelowymi odbiorcami emitenta, a to w rezultacie prowadzi do decyzji o wstrzymaniu dostaw do takich klientów, lub też do utrzymywania sprzedaży, ale z większym udziałem ryzyka własnego.

Problemy emitenta związane z koniecznością realizacji sprzedaży w sytuacji obniżonego popytu, spowodowanego zjawiskiem spowolnienia gospodarczego, są jednak niczym wobec problemów jakie niesie za sobą przestępczy proceder tzw. „karuzeli podatkowej”, który bardzo mocno dotknął branżę stalową, z którym uczciwi przedsiębiorcy nie są sobie w stanie sami poradzić. Mechanizm ten w dużym uproszczeniu polega na tym, że nieuczciwe firmy, deklarując eksport wyrobów hutniczych do innych krajów Unii Europejskiej korzystają z zerowej stawki podatku VAT, która dotyczy takiej sprzedaży, a następnie ten sam towar sprowadzają z powrotem do kraju, w cenie obniżonej o stawkę VAT. Takie działanie z punktu widzenia obowiązującego prawa jest przestępstwem i ma na celu uchylenie się od obowiązku dotyczącego podatku VAT poprzez niezapłacenie VAT-u należnego lub nieuprawnione domaganie się zwrotu VAT-u. Ten przestępczy proceder zatacza coraz szersze kręgi w różnych krajach Europy i dotyczy wielu działów gospodarki. W Polsce stał się obecnie prawdziwym utrapieniem branży stalowej destabilizując rynek i wprowadzając nieuczciwą konkurencję cenową, której nie są w stanie sprostać legalnie działające firmy, uczciwie wywiązujące się ze swych obowiązków podatkowych. Z powodu wykorzystywania mechanizmów przestępstwa karuzelowego w handlu stalą budżet Państwa może tracić, jak szacuje PUDS (Polska Unia Dystrybutorów Stali), kilkaset milionów złotych rocznie. W tym wypadku pojawiają się jednak przesłanki dające podstawy optymizmu. Nagłośnienie problemu i pokazanie skali nadużyć oraz strat jakie z tego powodu ponosi Skarb Państwa, doprowadziło do tego, że Ministerstwo Finansów zapowiedziało wprowadzenie docelowo stosowania mechanizmu VATu odwróconego w obrocie prętami żebrowanymi i zbrojeniami budowlanymi. Podkreślić należy, że ten mechanizm skutecznie wyeliminował nagminne niegdyś nadużycia z jakim zmagala się branża złomowa. Rozwiązanie tego problemu w naszej branży zapowiedziane jest na III-IV kw. 2013 r., a do tego czasu mają zostać wprowadzone mechanizmy przejściowe. Doraźnie zatem proceder ten może nadal więc powodować obniżenie sprzedaży lub nawet straty podmiotów legalnie działających i dążących do wyeliminowania nieuczciwej konkurencji.

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

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

W I kw. 2013 r. nie było transakcji o nietypowym charakterze, które wpływałyby znacząco na wynik lub poszczególne pozycje bilansu lub rachunku zysków i strat.

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

#### **Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 04.06.2013 r.:**

W raporcie bieżącym nr 6/2013 z dnia 07.05.2013 r. emitent poinformował, że na dzień 4 czerwca 2013 r. na godz. 11.00 zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Odbędzie się ono w siedzibie Konsorcjum Stali S.A. w Warszawie, przy ulicy Stężyckiej 11. W komunikacie przedstawiono porządek obrad ZWZA, który obejmuje:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz Komisji Skrutacyjnej.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Przedstawienie i rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku oraz Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2012.
6. Przedstawienie i rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2012 roku oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2012.
7. Przedstawienie i rozpatrzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2012.
8. Podjęcie uchwał w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku oraz Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2012.
9. Podjęcie uchwał w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2012 roku oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2012.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2012.
11. Podjęcie uchwały w przedmiocie pokrycia straty za rok obrotowy 2012.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2012 roku.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2012 roku.
14. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z realizacji programu zakupu akcji własnych Spółki.
15. Wolne wnioski.

W załącznikach do raportu 6/2013 przekazano informacje dla Akcjonariuszy oraz treść projektów uchwał.

### **2.15. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności**

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

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

W kontekście wyżej przytoczonej definicji, Zarząd jednostki dominującej patrzy na segment działalności jako na dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Spółki zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest

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

związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności grupy i działalność którego jest analizowana pod kątem jej ekonomicznej efektywności.

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

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

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

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

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

| Wyszczególnienie          | Segment sprzedaży<br>towarów i materiałów |                           | Segment sprzedaży<br>wyrobów |                           | Ogółem wartość<br>sprzedaży |                           |
|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                           | 01.01.2013-<br>31.03.2013                 | 01.01.2012-<br>31.03.2012 | 01.01.2013-<br>31.03.2013    | 01.01.2012-<br>31.03.2012 | 01.01.2013-<br>31.03.2013   | 01.01.2012-<br>31.03.2012 |
| <b>Przychody segmentu</b> | 119 242                                   | 199 589                   | 90 270                       | 105 800                   | 209 512                     | 305 389                   |
| <b>Koszty segmentu</b>    | 119 656                                   | 194 887                   | 89 455                       | 103 719                   | 209 111                     | 298 606                   |
| <b>Wynik segmentu</b>     | -414                                      | 4 702                     | 815                          | 2 081                     | 401                         | 6 783                     |
| Pozostałe przychody Grupy |                                           |                           |                              |                           | 817                         | 322                       |
| Pozostałe koszty Grupy    |                                           |                           |                              |                           | 4 152                       | 4 755                     |
| <b>Zysk brutto</b>        |                                           |                           |                              |                           | <b>-2 952</b>               | <b>2 163</b>              |
| podatek dochodowy         |                                           |                           |                              |                           | 25                          | 448                       |
| <b>Zysk netto</b>         |                                           |                           |                              |                           | <b>-2 977</b>               | <b>1 715</b>              |

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

| AKTYWA                                                                            | Segment handlowy          |                           | Segment produkcyjny       |                           | Pozostałe aktywa          |                           | Ogółem aktywa             |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                                   | 01.01.2013-<br>31.03.2013 | 01.01.2012-<br>31.03.2012 | 01.01.2013-<br>31.03.2013 | 01.01.2012-<br>31.03.2012 | 01.01.2013-<br>31.03.2013 | 01.01.2012-<br>31.03.2012 | 01.01.2013-<br>31.03.2013 | 01.01.2012-<br>31.03.2012 |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                                        | <b>73 427</b>             | <b>76 857</b>             | <b>87 233</b>             | <b>82 753</b>             | <b>127 612</b>            | <b>129 792</b>            | <b>288 272</b>            | <b>289 402</b>            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                            | 71 997                    | 75 403                    | 83 687                    | 78 754                    | 7 321                     | 11 322                    | 163 005                   | 165 479                   |
| Wartości niematerialne, w tym:                                                    | 541                       | 3                         | 1 666                     | 1 304                     | 96 557                    | 96 305                    | 98 764                    | 97 612                    |
| - Wartość firmy                                                                   | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | 96 290                    | 96 290                    | 96 290                    | 96 290                    |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych<br>konsolidowanych metodą praw własności | 0                         | 737                       | 1 861                     | 2 416                     | 0                         | 0                         | 1 861                     | 3 153                     |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                            | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | 21 032                    | 21 032                    | 21 032                    | 21 032                    |
| Należności długoterminowe                                                         | 889                       | 714                       | 19                        | 279                       | 0                         | 0                         | 908                       | 993                       |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                        | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | 20                        | 0                         | 20                        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku                                               | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | 2 702                     | 1 113                     | 2 702                     | 1 113                     |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                                      | <b>141 316</b>            | <b>183 218</b>            | <b>112 200</b>            | <b>149 581</b>            | <b>5 846</b>              | <b>10 599</b>             | <b>259 362</b>            | <b>343 398</b>            |
| Zapasy                                                                            | 47 754                    | 63 389                    | 55 040                    | 76 215                    | 19                        | 0                         | 102 813                   | 139 604                   |
| Należności handlowe, w tym:                                                       | 93 294                    | 119 248                   | 56 826                    | 73 075                    | 0                         | 0                         | 150 120                   | 192 323                   |
| - od jednostek powiązanych                                                        | 75                        | 1 581                     | 2 051                     | 365                       | 0                         | 0                         | 2 126                     | 1 946                     |
| - od pozostałych jednostek                                                        | 93 219                    | 117 667                   | 54 775                    | 72 710                    | 0                         | 0                         | 147 994                   | 190 377                   |
| Należności z tyt .podatku dochodowego                                             | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | 319                       | 0                         | 319                       | 0                         |
| Należności krótkoterminowe inne                                                   | 9                         | 3                         | 249                       | 251                       | 1 152                     | 8 102                     | 1 410                     | 8 356                     |
| Pożyczki krótkoterminowe                                                          | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | 432                       | 2 181                     | 432                       | 2 181                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                | 259                       | 577                       | 85                        | 41                        | 895                       | 316                       | 1 239                     | 934                       |
| <b>Aktywa trwałe zakwalifikowane jako<br/>przeznaczone do sprzedaży</b>           | <b>259</b>                | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>3 029</b>              | <b>0</b>                  | <b>3 029</b>              | <b>0</b>                  |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                               | <b>214 743</b>            | <b>260 075</b>            | <b>199 433</b>            | <b>232 334</b>            | <b>133 458</b>            | <b>140 391</b>            | <b>547 634</b>            | <b>632 800</b>            |

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

**2.16. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta**

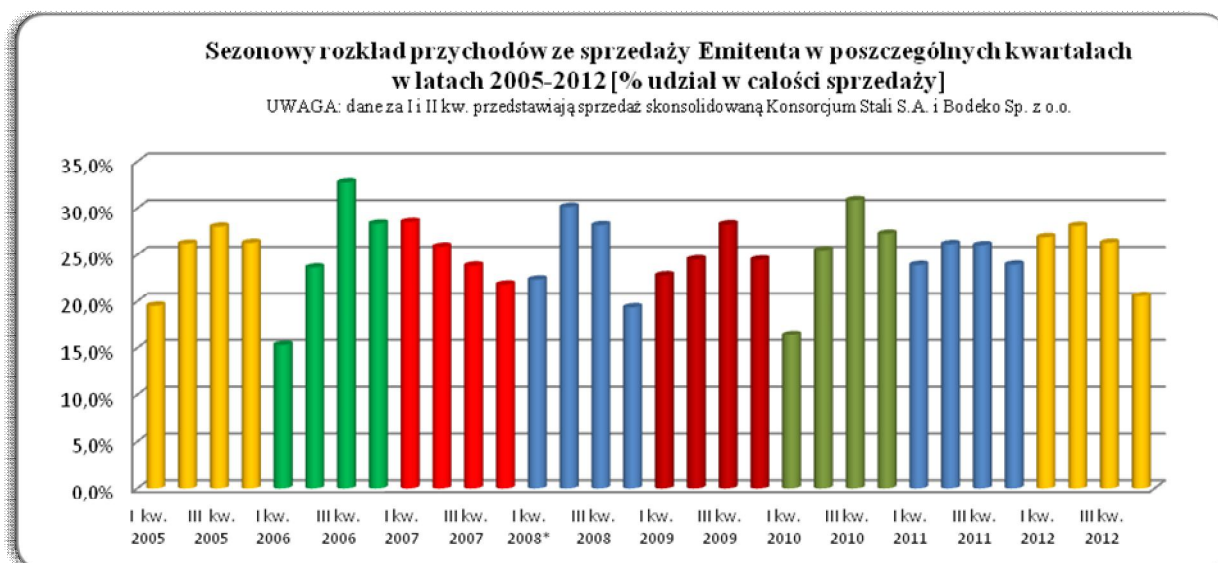
Głównymi odbiorcami towarów i wyrobów oferowanych przez podmioty z Grupy Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z szeroko pojętej branży budowlanej – w ciągu ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła 40%-60% całkowitej sprzedaży Spółki. Powoduje to, że cykl produkcyjny tej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

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

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

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

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



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

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

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

W I kwartale 2013 r. zarówno emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

## 2.18. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W I kwartale 2013 r. emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

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

**2.19. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Prognozy wyników na 2013 r. nie były publikowane.

**2.20. Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres 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 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 rozwodniających oraz rozwodniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

**Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:**

– Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia:

| Wyszczególnienie                                                                                | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                                                         | -2 977                  | 1 715                   |
| Strata na działalności zaniechanej                                                              | 0                       | 0                       |
| Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję  | - 2 977                 | 1 715                   |
| Efekt rozwodnienia:                                                                             | 0                       | 0                       |
| - odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe                     | 0                       | 0                       |
| - odsetki od obligacji zamiennych na akcje                                                      | 0                       | 0                       |
| - instrument rozwodniający zysk                                                                 | 0                       | 0                       |
| Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję | - 2 977                 | 1 715                   |

– Liczba wyemitowanych akcji:

| Wyszczególnienie                                                                                                        | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 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 rozwodniający zysk                                                                                         | 0                       | 0                       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt. | 5 897 419               | 5 897 419               |

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

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

**2.21. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych**

| Wyszczególnienie                                                                                                                         | 31.03.2013    | 31.12.2012    | Zmiana na dzień<br>31.03.2013 w<br>stosunku do stanu<br>na dzień<br>31.12.2012 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim                                                                        | 0             | 3 000         | -3 000                                                                         |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | 10 669        | 20 346        | -9 677                                                                         |
| Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim                                                                                 | 0             | 0             | 0                                                                              |
| Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)                                                                                                  | 19 934        | 20 642        | -708                                                                           |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>                                                                                                      | <b>30 603</b> | <b>43 988</b> | <b>-13 385</b>                                                                 |

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

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

- spółka dominująca: Konsorcjum Stali S.A.
  - spółka zależna:
    - Polcynk Sp. z o.o. w Radomiu
    - KS Serewis Sp. z o.o.
  - spółki stowarzyszone:
    - RBS STAL Sp. z o.o. w Krakowie
    - Unia Stalowa Bogdan Więcek, Konsorcjum Stali S.A., Maxstal sp. z o.o., Serwistal sp. z o.o. spółka cywilna

**Spółki zależne:**

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

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

**Spółki stowarzyszone:**

Konsorcjum Stali S.A. ma udziały kapitałowe w spółce **RBS STAL Sp. z o.o.** i **Unia Stalowa s.c.** posiadając w nich odpowiednio **33,3%** i **25,0%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Dane tych podmiotów wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

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

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

**Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:**

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

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01-31.03.2013 oraz 01.01-31.03.2012.

| 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 |            |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|---------------------------------|------------|-------------------------------------|-------------|-----------------------|------------|------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|------------|
|                                                                  | 31.03.2013                              | 31.03.2012  | 31.03.2013                      | 31.03.2012 | 31.03.2013                          | 31.03.2012  | 31.03.2013            | 31.03.2012 | 31.03.2013                               | 31.03.2012 | 31.03.2013                                  | 31.03.2012 |
| Jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A.                       |                                         |             |                                 |            |                                     |             |                       |            |                                          |            |                                             |            |
| <b>Jednostka zależna</b>                                         |                                         |             |                                 |            |                                     |             |                       |            |                                          |            |                                             |            |
| POLCYNK SP.Z O.O. od 31.07.2009                                  | 350                                     | 583         | 35                              | 37         | 338                                 | 588         | 0                     | 109        | 1                                        | 16         | 0                                           | 0          |
| KS SERWIS Sp. z o.o od 10.05.2011                                | 1                                       | 1           |                                 | 0          | 1                                   | 1           | 0                     | 0          | 0                                        | 0          | 0                                           | 0          |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>351</b>                              | <b>584</b>  | <b>35</b>                       | <b>37</b>  | <b>339</b>                          | <b>589</b>  | <b>0</b>              | <b>109</b> | <b>1</b>                                 | <b>16</b>  | <b>0</b>                                    | <b>0</b>   |
| <b>Jednostki stowarzyszone</b>                                   |                                         |             |                                 |            |                                     |             |                       |            |                                          |            |                                             |            |
| RBS STAL SP.Z O.O.                                               | 2 156                                   | 1840        | 0                               | 0          | 2 051                               | 1938        | 0                     | 0          | 0                                        | 0          | 0                                           | 0          |
| STALPRODUKT-WARSZAWA SP.Z O.O.<br>(sprzedaż udziałów 19.10.2012) | 0                                       | 10          | 0                               | 73         | 0                                   | 4           | 0                     | 0          | 0                                        | 0          | 0                                           | 0          |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>2 156</b>                            | <b>1850</b> | <b>0</b>                        | <b>73</b>  | <b>2 051</b>                        | <b>1942</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>   | <b>0</b>                                 | <b>0</b>   | <b>0</b>                                    | <b>0</b>   |
| <b>Podmioty powiązane osobowo</b>                                |                                         |             |                                 |            |                                     |             |                       |            |                                          |            |                                             |            |
| BUDO-MARKET R. WOJDYNA,<br>M.SKWARSKI                            | 32                                      | 8           | 162                             | 166        | 12                                  | 4           | 0                     | 0          | 6                                        | 5          | 0                                           | 0          |
| HOTELE BODEKO SP. Z O.O.                                         | 0                                       | 1           | 12                              | 46         | 2                                   | 0           | 0                     | 0          | 4                                        | 9          | 0                                           | 0          |
| BUDO-MARKET MARKI                                                | 0                                       | 6           | 0                               | 5          | 0                                   | 0           | 0                     | 0          | 0                                        | 1          | 0                                           | 0          |
| BOWIM S.A. od 29.12.2010                                         | 14                                      | 0           | 466                             | 198        | 59                                  | 0           | 27                    | 0          | 0                                        | 112        | 0                                           | 0          |
| BUDO-MARKET-INSTALACJE" Dorota<br>Wojdyna                        | 0                                       | 0           | 0                               | 4          | 0                                   | 0           | 0                     | 0          | 0                                        | 4          | 0                                           | 0          |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>46</b>                               | <b>15</b>   | <b>640</b>                      | <b>419</b> | <b>73</b>                           | <b>4</b>    | <b>27</b>             | <b>0</b>   | <b>10</b>                                | <b>131</b> | <b>0</b>                                    | <b>0</b>   |
| <b>razem</b>                                                     | <b>2 553</b>                            | <b>2449</b> | <b>675</b>                      | <b>529</b> | <b>2 463</b>                        | <b>2535</b> | <b>27</b>             | <b>109</b> | <b>11</b>                                | <b>147</b> | <b>0</b>                                    | <b>0</b>   |

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

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

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

**Rozwiązanie rezerw na restrukturyzacje**

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

**Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych**

## — Nabycie aktywów trwałych

| GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH                 | Zakupy w okresie<br>01.01.2013 –<br>31.03.2013 | Zakupy w okresie<br>01.01.2012 –<br>31.03.2012 |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Grunty (gr. "0")                       | 0                                              | 0                                              |
| Budynki i budowle (gr. "1-2)           | 8                                              | 169                                            |
| Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)         | 118                                            | 1 995                                          |
| Środki transportu (gr. "7")            | 0                                              | 837                                            |
| Pozostałe środki trwałe (gr. "8")      | 1                                              | 93                                             |
| <b>ŚRODKI TRWAŁE RAZEM</b>             | <b>127</b>                                     | <b>3 094</b>                                   |
| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b> | <b>0</b>                                       | <b>335</b>                                     |

## — Sprzedaż aktywów trwałych

| GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH            | Sprzedaż w okresie<br>01.01.2013 –<br>31.03.2013 | Sprzedaż w okresie<br>01.01.2012 –<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Grunty (gr. "0")                  | 8                                                | 0                                                |
| Budynki i budowle (gr. "1-2)      | 0                                                | 0                                                |
| Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)    | 0                                                | 11                                               |
| Środki transportu (gr. "7")       | 47                                               | 14                                               |
| Pozostałe środki trwałe (gr. "8") | 0                                                | 24                                               |
| <b>ŚRODKI TRWAŁE RAZEM</b>        | <b>55</b>                                        | <b>49</b>                                        |

**Zobowiązania na rzecz zakupu aktywów trwałych**

Stan zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31.03.2013 roku wynosi 528 tys. zł., dotyczy opłaty z tytułu przekształcenia prawa wieczystego użytkowania gruntu w prawo własności.

**Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

Nie było istotnych kosztów z tego tytułu w omawianym okresie.

**Korekty błędów poprzednich okresów**

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

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

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

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

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

Na dzień **31.03.2013 r.** emitent udzielał następujących pożyczek:

- Na dzień bilansowy 31.03.2013 r. Konsorcjum Stali S.A. na podstawie Umowy pożyczki z dnia 27.11.2008 r. z późniejszymi zmianami, udzieliło spółce Bodeko Hotele Sp. z o.o. łączną wartość należności z tego tytułu wynoszącą na ten dzień 432 408 zł.

Z tytułu udzielonej pożyczki 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 **31.03.2013 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   | 2012-09-19                   | 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.; |
| 2   | 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.;                                                   |

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

**Gwarancje w EUR**

| lp. | gwarancja obowiązuje od dnia | kwota gwarancji | waluta gwarancji | gwarancja obowiązuje do dnia | nazwa beneficjenta   | rodzaj gwarancji  | przedmiot gwarancji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | 2011-12-08                   | 2 500 000,00    | EUR              | 2013-12-31                   | ISD Dunafer Co. Ltd. | gwarancja zapłaty | Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.; Pierwotna wartość gwarancji udzielonej dnia 09.02.2010 r. wynosiła 1.000.000 EUR. Dnia 18.11.2010 r. kwota gwarancji została podniesiona o 500.000 EUR do kwoty 1.500.000 EUR i wydłużona do 31.01.2011 r., następnie aneksem z 14.01.2011 r. gwarancja została zwiększona do 2.000.000 EUR i przedłużona do 31.12.2011 r. a dnia 08.12.2011 r. Gwarancja została podniesiona do 2.500.000 EUR a następnie przedłużona do 31.12.2013 r.. Podniesienie gwarancji jest skutkiem rozszerzenia współpracy z kontrahentem. |

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 225 572,88 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.03.2013 r. wyniosła 10 443 500 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych i obowiązujących na dzień 31.03.2012 r. wyniosła zatem 10 669 072,88 zł.

## 2.25. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wyniki emitenta są w wysokim stopniu zależne od koniunktury gospodarczej w Polsce, a w szczególności związane są z aktywnością sektora budowlanego, na który przypada około połowy przychodów ze sprzedaży Konsorcjum Stali. W 2012 r. Polskę wyraźnie dotknęło spowolnienie gospodarcze, którego efektem było zmniejszenie tempa wzrostu PKB do 1,9%. Potwierdzeniem tego zjawiska był również I kw. 2013 r., w którym gospodarka polska po raz kolejny odnotowała bardzo słabe wskaźniki makroekonomiczne. Spowolnienie szczególnie mocno dotknęło branż, w których działa i z którymi współpracuje emitent. Zmniejszenie tempa prac budowlanych widoczne było również w I kw. roku 2013, w którym to okresie wykonawcom inwestycji nie sprzyjały także warunki atmosferyczne. W dalszym ciągu wiele inwestycji infrastrukturalnych nie zostało rozliczonych, również poniżej oczekiwań wypadła rentowność realizowanych projektów. Wpływa to na sytuację finansową wielu klientów emitenta oraz złą ocenę branży przez instytucje finansowe, w tym banki i ubezpieczycieli.

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

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

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

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

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

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

Po poczynionych inwestycjach w latach poprzednich w 2013 roku Emitent planuje wydatki inwestycyjne na ograniczonym poziomie. Będą to głównie nakłady odtworzeniowe oraz zakupy dodatkowego wyposażenia magazynów handlowych. Łączna suma nakładów na te inwestycje powinna wynieść max. 2-4 mln zł.

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

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

#### 3.1. Podstawowe informacje dotyczące emitenta

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

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

Spółka została założona na czas nieoznaczony.

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

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

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

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

#### 3.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe objęte niniejszym raportem zostało sporządzone za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. Wartości w nim ujęte wyrażone są w tys. PLN.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.03.2013 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 15.05.2013 r.

### 3.3. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania niezbadanego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

### 3.4. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności. Zarząd emitenta nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

### 3.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

#### a) Profesjonalny osąd

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

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

#### b) Niepewność szacunków

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

- **Utrata wartości aktywów trwałych** - Zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wyłącznie wówczas gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu spółka dokonuje corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

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

- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W jednostce corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Wycena rezerw** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - rozpoznaje się składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- **Odpisy aktualizujące wartość należności** - odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów** - dokonuje się jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (wartości netto możliwe do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania Zarząd Spółki opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych.

### 3.6. Pozostałe informacje

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

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

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

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

| Wyszczególnienie                                             | 01.01.2013 - 31.03.2013 |          | 01.01.2012 - 31.03.2012 |          |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|----------|-------------------------|----------|
|                                                              | tys. PLN                | tys. EUR | tys. PLN                | tys. EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 205 959                 | 49 346   | 302 385                 | 72 428   |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | -935                    | -224     | 3 991                   | 956      |
| Zysk (strata) brutto                                         | -2 298                  | -551     | 2 372                   | 568      |
| Zysk (strata) netto                                          | -2 453                  | -588     | 1 894                   | 454      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 27 574                  | 6 606    | -6 262                  | -1 500   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -71                     | -17      | -2 380                  | -570     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | -28 381                 | -6 800   | 7 455                   | 1 786    |
| Przepływy pieniężne netto, razem                             | -878                    | -210     | -1 187                  | -284     |
| Aktywa razem                                                 | 544 278                 | 130 291  | 550 671                 | 134 698  |

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

| Wyszczególnienie                                                         | 01.01.2013 - 31.03.2013 |           | 01.01.2012 - 31.03.2012 |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|                                                                          | tys. PLN                | tys. EUR  | tys. PLN                | tys. EUR  |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem                             | 267 431                 | 64 019    | 271 371                 | 66 379    |
| Zobowiązania długoterminowe                                              | 705                     | 169       | 737                     | 180       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                             | 254 883                 | 61 015    | 258 927                 | 63 335    |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej         | 276 847                 | 66 273    | 279 300                 | 68 319    |
| Kapitał zakładowy                                                        | 5 897                   | 1 412     | 5 897                   | 1 442     |
| 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)             | -1,46                   | -0,35     | 2,84                    | 0,68      |
| Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -1,46                   | -0,35     | 2,84                    | 0,68      |
| Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)                                       | 46,94                   | 11,24     | 50,25                   | 12,07     |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)                     | 46,94                   | 11,24     | 50,25                   | 12,07     |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą              | 0                       | 0         | 0                       | 0         |

**UWAGA:** Wybrane dane z jednostkowego bilansu (jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 87 ust. 7 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2012.**

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 |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2013- 31.03.2013                                           | 4,1738                 | 4,0671                   | 4,2028                    | 4,1774                       |
| 01.01.2012 - 31.03.2012                                          | 4,1750                 | 4,1062                   | 4,3111                    | 4,1616                       |
| 01.04.2012 - 31.03.2013<br>(do przeliczeń zysku zanualizowanego) | 4,1733                 |                          |                           |                              |
| 01.04.2011 - 31.03.2012<br>(do przeliczeń zysku zanualizowanego) | 4,1903                 |                          |                           |                              |
| 31.12.2012<br>(do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)  |                        |                          |                           | 4,0882                       |

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-31.03. 2013 r. wystąpił dnia 02.01.2013 r. natomiast kurs maksymalny dnia 01.02.2013 r.

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

**3.8. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)**

| AKTYWA                                                                         | 31.03.2013     | 31.12.2012     | 31.03.2012     |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                                     | <b>287 529</b> | <b>288 995</b> | <b>288 608</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe *)                                                      | 154 453        | 155 825        | 156 623        |
| Wartości niematerialne, w tym:                                                 | 98 757         | 98 833         | 97 604         |
| - Wartość firmy                                                                | 96 283         | 96 283         | 96 283         |
| Udziały w jednostkach podporządkowanych                                        | 10 016         | 10 016         | 9 986          |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 200            | 200            | 1 448          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                         | 21 032         | 21 032         | 21 032         |
| Należności długoterminowe                                                      | 889            | 889            | 924            |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                     | 0              | 0              | 20             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku                                            | 2 182          | 2 200          | 971            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                                   | <b>256 749</b> | <b>261 676</b> | <b>340 125</b> |
| Zapasy                                                                         | 101 282        | 100 241        | 137 803        |
| Należności handlowe, w tym:                                                    | 149 067        | 154 219        | 191 103        |
| - od jednostek powiązanych                                                     | 2 463          | 1 959          | 2 534          |
| - od pozostałych jednostek                                                     | 146 604        | 152 260        | 188 569        |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                        | 319            | 319            | 0              |
| Należności krótkoterminowe inne                                                | 1 407          | 1 346          | 8 105          |
| Pożyczki krótkoterminowe                                                       | 432            | 432            | 2 181          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                             | 1 213          | 2 090          | 933            |
| Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży                   | 3 029          | 3 029          | 0              |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                            | <b>544 278</b> | <b>550 671</b> | <b>628 733</b> |

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

| PASYWA                                                         | 31.03.2013     | 31.12.2012     | 31.03.2012     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny razem</b>                                    | <b>276 847</b> | <b>279 300</b> | <b>296 347</b> |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 276 847        | 279 300        | 296 347        |
| Kapitał zakładowy                                              | 5 897          | 5 897          | 5 897          |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | -13 893        | -13 893        | -13 893        |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej    | 178 100        | 178 100        | 178 100        |
| Kapitał zapasowy                                               | 82 343         | 82 343         | 67 546         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | 193            | 193            | 193            |
| Pozostałe kapitały                                             | 30 900         | 30 900         | 30 900         |
| Zyski zatrzymane                                               | -6 693         | -4 240         | 27 604         |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>            | <b>267 431</b> | <b>271 371</b> | <b>332 386</b> |
| Rezerwy na zobowiązania razem                                  | 11 843         | 11 707         | 10 028         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 11 524         | 11 388         | 9 723          |
| <b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:</b>     | <b>253</b>     | <b>253</b>     | <b>237</b>     |
| - długoterminowe                                               | 231            | 231            | 221            |
| - krótkoterminowe                                              | 22             | 22             | 16             |
| <b>Rezerwy na zobowiązania i inne</b>                          | <b>66</b>      | <b>66</b>      | <b>68</b>      |
| - długoterminowe                                               | 0              | 0              | 0              |
| - krótkoterminowe                                              | 66             | 66             | 68             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                       | <b>705</b>     | <b>737</b>     | <b>410</b>     |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                              | 0              | 0              | 0              |
| Inne zobowiązania długoterminowe                               | 705            | 737            | 410            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>254 883</b> | <b>258 927</b> | <b>321 948</b> |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                             | 120 670        | 147 101        | 146 477        |
| Zobowiązania handlowe, w tym:                                  | 110 232        | 87 370         | 131 626        |
| - od jednostek powiązanych                                     | 11             | 49             | 146            |
| - od pozostałych jednostek                                     | 110 221        | 87 321         | 131 480        |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                      | 0              | 0              | 5 363          |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne                              | 23 981         | 24 456         | 38 482         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                            | <b>544 278</b> | <b>550 671</b> | <b>628 733</b> |
| Wartość księgowa (tys. zł)                                     | 276 847        | 279 300        | 296 347        |
| Liczba akcji (szt.)                                            | 5 897 419      | 5 897 419      | 5 897 419      |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł)                           | 46,94          | 47,36          | 50,25          |

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

**3.9. Jednostkowy rachunek zysków i strat**

| Jednostkowy rachunek zysków i strat                                                 | za okres 01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres 01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>205 959</b>                      | <b>302 385</b>                      |
| - od jednostek powiązanych                                                          | 2 553                               | 2 447                               |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                            | 89 392                              | 94 683                              |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                         | 116 567                             | 207 702                             |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                   | <b>196 408</b>                      | <b>285 445</b>                      |
| - od jednostek powiązanych                                                          | 2 481                               | 2 320                               |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                                    | 86 921                              | 91 883                              |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                            | 109 487                             | 193 562                             |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                            | <b>9 551</b>                        | <b>16 940</b>                       |
| Koszty sprzedaży                                                                    | 8 211                               | 10 439                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                                             | 2 301                               | 2 518                               |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>                                                   | <b>-961</b>                         | <b>3 983</b>                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                      | 3 012                               | 64                                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                         | 2 986                               | 56                                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                     | <b>-935</b>                         | <b>3 991</b>                        |
| Przychody finansowe                                                                 | 520                                 | 981                                 |
| Koszty finansowe                                                                    | 1 883                               | 2 600                               |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                           | <b>-2 298</b>                       | <b>2 372</b>                        |
| Podatek dochodowy                                                                   | 155                                 | 478                                 |
| - część bieżąca                                                                     | 0                                   | 404                                 |
| - część odroczone                                                                   | 155                                 | 74                                  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                          | <b>-2 453</b>                       | <b>1 894</b>                        |
| Zysk (strata) netto (zanualizowany)                                                 | <b>-8 587</b>                       | <b>16 774</b>                       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)                                     | 5 897 419                           | 5 897 419                           |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                          | -1,46                               | 2,84                                |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)                         | 5 897 419                           | 5 897 419                           |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                              | -1,46                               | 2,84                                |

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

**3.10. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

| Pozycja                                                                                                   | za okres 01.01.2013 -<br>31.03.2013 | za okres 01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk (strata) netto                                                                                       | -2 453                              | 1 894                               |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania                                                                        | 0                                   | 0                                   |
| Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży             | 0                                   | 0                                   |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych | 0                                   | 0                                   |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych                                 | 0                                   | 0                                   |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                                                | 0                                   | 0                                   |
| Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych                                                  | 0                                   | 0                                   |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów                                  | 0                                   | 0                                   |
| Suma dochodów całkowitych                                                                                 | -2 453                              | 1 894                               |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym                                       | 0                                   | 0                                   |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący                                              | -2 453                              | 1 894                               |

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

**3.11. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane za okres 01.01-31.03.2013 r.

| Pozycje                                      | Kapitał<br>zakładowy | Udziały (akcje)<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał zapasowy ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej ceny<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski (straty)<br>z lat<br>ubiegłych | Zysk (strata)<br>netto roku<br>bieżącego | Razem<br>kapitał<br>własny |
|----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|
| <b>trzy miesiące I kwartału 2013 r.</b>      |                      |                                                   |                                                                      |                     |                                     |                       |                                      |                                          |                            |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b> | <b>5 897</b>         | <b>-13 893</b>                                    | <b>178 100</b>                                                       | <b>82 343</b>       | <b>193</b>                          | <b>30 900</b>         | <b>-4 240</b>                        | <b>0</b>                                 | <b>279 300</b>             |
| Wynik netto za 3 m-ce 2013 roku              | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | -2 453                                   | -2 453                     |
| Emisja akcji                                 | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Podatek odroczone odniesiony na kapitały     | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Korekty konsolidacyjne                       | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Program opcyjny                              | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Przekazanie zysku                            | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Przeniesienia między kapitałami              | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Akcje własne do umorzenia                    | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Podział zysku                                | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Różnice kursowe z przeliczenia               | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Pozostałe                                    | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.</b> | <b>5 897</b>         | <b>-13 893</b>                                    | <b>178 100</b>                                                       | <b>82 343</b>       | <b>193</b>                          | <b>30 900</b>         | <b>-4 240</b>                        | <b>-2 453</b>                            | <b>276 847</b>             |

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

**Dane za okres 01.01.-31.03.2012 r.**

| Pozycje                                      | Kapitał<br>zakładowy | Udziały (akcje)<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał zapasowy ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej ceny<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski (straty)<br>z lat<br>ubiegłych | Zysk (strata)<br>netto roku<br>bieżącego | Razem<br>kapitał<br>własny |
|----------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|
| <b>trzy miesiące I kwartału 2012 r.</b>      |                      |                                                   |                                                                      |                     |                                     |                       |                                      |                                          |                            |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.</b> | <b>5 897</b>         | <b>-13 893</b>                                    | <b>178 100</b>                                                       | <b>67 546</b>       | <b>193</b>                          | <b>30 900</b>         | <b>25 710</b>                        | <b>0</b>                                 | <b>294 453</b>             |
| Wynik netto za 3 m-ce 2012 roku              | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 1 894                                    | <b>1 894</b>               |
| Emisja akcji                                 | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Podatek odroczony odniesiony na kapitały     | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Korekty konsolidacyjne                       | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Program opcyjny                              | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Przekazanie zysku                            | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Przeniesienia między kapitałami              | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Akcje własne do umorzenia                    | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Podział zysku                                | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Różnice kursowe z przeliczenia               | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| Pozostałe                                    | 0                    | 0                                                 | 0                                                                    | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                    | 0                                        | 0                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.</b> | <b>5 897</b>         | <b>-13 893</b>                                    | <b>178 100</b>                                                       | <b>67 546</b>       | <b>193</b>                          | <b>30 900</b>         | <b>25 710</b>                        | <b>1 894</b>                             | <b>296 347</b>             |

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

**3.12. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

| wyszczególnienie                                                   | 01.01.2013 -<br>31.03.2013 | 01.01.2012 -<br>31.03.2012 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej           |                            |                            |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                          | <b>-2 298</b>              | <b>2 372</b>               |
| <b>Korekty razem:</b>                                              | <b>29 872</b>              | <b>-8 634</b>              |
| Amortyzacja                                                        | 1 566                      | 1 423                      |
| Odsetki i dywidendy netto                                          | 1 882                      | 2 599                      |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                         | -47                        | 0                          |
| Zmiana stanu rezerw                                                | 0                          | 0                          |
| Zmiana stanu zapasów                                               | -1 041                     | 6 513                      |
| Zmiana stanu należności                                            | 5 091                      | 10 360                     |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek           | 22 421                     | -29 300                    |
| Pozostałe korekty                                                  | 0                          | 104                        |
| Podatek dochodowy zapłacony                                        | 0                          | -333                       |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>     | <b>27 574</b>              | <b>-6 262</b>              |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej         |                            |                            |
| <b>Wpływy razem</b>                                                | <b>55</b>                  | <b>249</b>                 |
| Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 55                         | 49                         |
| Inne wpływy inwestycyjne                                           | 0                          | 200                        |
| Przychody z aktywów finansowych                                    | 0                          | 0                          |
| <b>Wypływy razem</b>                                               | <b>126</b>                 | <b>2 629</b>               |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych                  | 125                        | 2 629                      |
| Wydatki na aktywa finansowe                                        | 1                          | 0                          |
| Inne                                                               | 0                          | 0                          |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>-71</b>                 | <b>-2 380</b>              |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej            |                            |                            |
| <b>Wpływy razem</b>                                                | <b>0</b>                   | <b>26 395</b>              |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów                             | 0                          | 26 395                     |
| <b>Wypływy razem</b>                                               | <b>28 381</b>              | <b>18 940</b>              |
| Spłata kredytów                                                    | 26 432                     | 16 328                     |
| Nabycie akcji własnych                                             | 0                          | 0                          |
| Zapłacone odsetki                                                  | 1 882                      | 2 599                      |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli                       | 0                          | 0                          |
| Inne                                                               | 67                         | 13                         |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>      | <b>-28 381</b>             | <b>7 455</b>               |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                          | <b>-878</b>                | <b>-1 187</b>              |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>        | <b>-878</b>                | <b>-1 187</b>              |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                      | <b>2 090</b>               | <b>2 120</b>               |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                        | <b>1 212</b>               | <b>933</b>                 |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                     | 0                          | 0                          |

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

**PODPISY W IMIENIU EMITENTA:**

| Data          | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis         |
|---------------|-----------------|--------------------|----------------|
| 15.05.2013 r. | ROBERT WOJDYNA  | Prezes Zarządu     | Robert Wojdyna |
| 15.05.2013 r. | MAREK SKWARSKI  | Członek Zarządu    | Marek Skwarski |