



KONSORCJUM STALI S.A.

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

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 4/2013

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Konsorcjum Stali S.A.
za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013 roku
zawierające kwartalną informację finansową
dotyczącą spółki dominującej**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, luty 2014 r.

Spis treści

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	4
1.2 Rachunek zysków i strat	6
1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
2. INFORMACJE DODATKOWE	14
2.1 Informacje podstawowe dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	14
2.2 Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania	17
2.3 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego	18
2.4 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	19
2.5 Oświadczenie o zgodności z MSSF	20
2.6 Komitet Audytu	20
2.7 Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	20
2.8 Stosowane zasady rachunkowości	20
2.9 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	22
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	24
2.11 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	25
2.12 Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięcie przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport	34
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	35
2.14 Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	36
2.15 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym	36
2.16 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	40
2.17 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	43
2.18 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	44
2.19 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	44
2.20 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	44
2.21 Zysk przypadający na jedną akcję	45
2.22 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	46
2.23 Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych	46
2.24 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów Emitenta	50

2.25	Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	50
2.26	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	51
3.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A.	53
3.1	Podstawowe informacje dotyczące emitenta	53
3.2	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	53
3.3	Stosowane zasady rachunkowości	54
3.4	Oświadczenie o zgodności z MSSF	54
3.5	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	54
3.6	Pozostałe informacje	55
3.7	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	55
3.8	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	57
3.9	Jednostkowy rachunek zysków i strat	58
3.10	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	60
3.11	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	61
3.12	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	65

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

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

AKTYWA	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Aktywa trwałe razem	283 602	284 639	289 757	294 955
Rzeczowe aktywa trwałe	158 481	159 635	164 492	165 272
Wartości niematerialne, w tym:	98 550	98 613	98 841	98 890
- Wartość firmy	96 290	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	1 791	1 826	1 879	2 289
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	702	908	920	951
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	4 058
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 046	2 625	2 593	2 463
Aktywa obrotowe razem	256 033	302 300	264 572	310 064
Zapasy	107 354	108 859	101 763	107 042
Należności handlowe, w tym:	143 378	187 975	155 261	197 851
- od jednostek powiązanych	1 462	2 611	1 519	1 248
- od pozostałych jednostek	141 916	185 364	153 742	196 603
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	327	404
Należności krótkoterminowe inne	1 716	1 836	1 643	2 632
Pożyczki krótkoterminowe	0	432	432	729
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 068	1 681	2 117	1 406
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 517	1 517	3 029	0
AKTYWA RAZEM	539 635	586 939	554 329	605 019

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

PASYWA	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Kapitał własny razem	281 521	285 204	281 062	279 467
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>281 521</i>	<i>285 204</i>	<i>281 062</i>	<i>279 467</i>
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	80 798	80 798	85 016	85 016
Kapitał z aktualizacji wyceny	404	404	404	404
Pozostałe kapitały	30 872	30 872	30 878	30 900
Zyski zatrzymane	-657	3 026	-5 340	-6 957
<i>Udziały nie dające kontroli</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	258 114	301 735	273 267	325 552
Rezerwy na zobowiązania razem	13 441	13 235	12 938	12 751
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 041	12 971	12 620	12 447
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	263	253	253	237
- długoterminowe	239	231	231	221
- krótkoterminowe	24	22	22	16
Rezerwy na zobowiązania i inne	137	11	65	68
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	137	11	65	68
Zobowiązania długoterminowe razem	789	659	737	319
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	789	659	737	319
Zobowiązania krótkoterminowe	243 884	287 841	259 592	312 482
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	133 019	125 329	147 101	162 597
Zobowiązania handlowe, w tym:	80 716	138 249	87 649	104 906
- od jednostek powiązanych	10	53	30	18
- od pozostałych jednostek	80 706	138 196	87 619	104 888
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	893	570	0	2
Zobowiązania krótkoterminowe inne	29 256	23 693	24 842	44 977
PASYWA RAZEM	539 635	586 939	554 329	605 019
Wartość księgowa (tys. zł)	281 521	285 204	281 062	279 467
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	47,74	48,36	47,66	47,39

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

1.2 Rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	za okres 01.10.2013 -	za okres 01.01.2013 -	za okres 01.10.2012 -	za okres 01.01.2012 -
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	269 740	1 011 185	233 350	1 153 760
- od jednostek powiązanych	1 822	11 298	2 211	5 452
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	107 797	389 892	97 875	408 844
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	161 943	621 293	135 475	744 916
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	249 726	949 659	219 017	1 091 127
- od jednostek powiązanych	1 741	10 928	2 206	5 486
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	102 086	372 566	93 885	394 304
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	147 640	577 093	125 132	696 823
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	20 014	61 526	14 333	62 633
Koszty sprzedaży	13 043	38 740	8 710	48 205
Koszty ogólnego zarządu	2 291	9 605	2 490	10 487
Pozostałe przychody operacyjne	958	10 382	281	1 703
Pozostałe koszty operacyjne	1 214	10 374	307	1 844
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 424	13 189	3 107	3 800
Przychody finansowe	642	2 373	1 116	3 350
Koszty finansowe	2 365	7 870	3 015	11 514
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-4	-48	511	59
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	85	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 697	7 729	1 719	-4 305
Podatek dochodowy	778	1 668	123	314
- część bieżąca	1 129	1 699	80	102
- część odroczone	-351	-31	43	212
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	1 919	6 061	1 596	-4 619
- przypadający akcjonariuszy jedn. Dominującej	1 919	6 061	1 596	-4 619
- przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł)		6 061		-4 619
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,03		-0,78
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,03		-0,78

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

1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto	1 919	6 061	1 596	-4 619
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	1 919	6 061	1 596	-4 619
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 919	6 061	1 596	-4 619

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

1.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**Dane za okres 01.10.-31.12.2013 r.**

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Trzy miesiące IV kwartału 2013 r.									
Kapitał własny na dzień 01.10.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	80 798	404	30 872	-1 116	4 142	285 204
Wynik netto w okresie od 01.10-31.12.2013	0	0	0	0	0	0	0	1 919	1 919
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
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-5 602	0	-5 602
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2013r.	5 897	-13 893	178 100	80 798	404	30 872	-6 718	6 061	281 521

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

Dane za okres 01.01.-31.12.2013 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 878	-5 340	0	281 062
Wynik netto w okresie od 01.01.-31.12.13	0	0	0	0	0	0	0	6 061	6 061
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	-4 218	0	-6	4 224	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-5 602	0	-5 602
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	80 798	404	30 872	-6 718	6 061	281 521

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

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

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Trzy miesiące IV kwartału 2012r.									
Kapitał własny na dzień 01.10.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 878	-721	-6 215	279 466
Wynik netto w okresie od 01.10.-31.12.12r.	0	0	0	0	0	0	0	1 596	1 596
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 878	-721	-4 619	281 062

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)**Dane za okres 01.01.-31.12.2012 r.**

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2012r.	5 897	-13 893	178 100	70 204	404	30 900	24 983	0	296 595
Wynik netto za 2012 r.	0	0	0	0	0	0	0	-4 619	-4 619
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 914	0	-10 914
Podział zysku	0	0	0	14 812	0	-22	-14 790	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 878	-721	-4 619	281 062

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

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 697	7 729	1 719	-4 305
Korekty razem:	-7 944	11 839	16 354	25 411
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	35	88	410	1 461
Amortyzacja	1 771	6 952	1 601	6 659
Odsetki i dywidendy netto	1 692	7 106	3 008	10 914
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-44	-767	-237	-244
Zmiana stanu rezerw	137	82	14	14
Zmiana stanu zapasów	1 506	-5 590	5 279	44 579
Zmiana stanu należności	44 923	12 028	43 606	53 950
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-51 586	-2 009	-37 424	-86 431
Pozostałe korekty	- 5 572	- 5 572	102	243
Podatek dochodowy zapłacony	-806	- 479	-5	-5 734
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 5 247	19 568	18 073	21 106
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	544	3 361	1 668	4 140
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	112	299	98	270
Przychody z aktywów finansowych	0	2 630	1270	1 870
Inne wpływy inwestycyjne	432	432	300	2 000
Wyptywy razem	655	1 243	419	12 634
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	624	1 159	417	10 441
Wydatki na aktywa finansowe	31	31	2	2 193
Inne	0	53	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-111	2 118	1 249	-8 494
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	9 797	15 716	549	66 091
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	9 797	15 716	549	66 091
Wyptywy razem	4 052	37 451	19 160	78 709
Spłata kredytów	2 107	29 798	16 045	55 823
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0

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

Pozycja	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	1 692	7 196	3 008	11 514
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	10 914
Inne	253	457	107	458
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 745	-21 735	-18 611	-12 618
D. Przepływy pieniężne netto razem	387	-49	711	-6
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	387	-49	711	-6
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 681	2 117	1 406	2 123
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 068	2 068	2 117	2 117
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	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

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

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

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

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

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

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

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 13 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Krakowie, 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.

Działalność handlowa

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

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

- profile z/g,
- walcówki,
- rury,
- pozostały drobny asortyment.

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

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

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

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, kolejowej i energetycznej.

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

- Bogdan Parszewski – Prezes Zarządu

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

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za 2013 i 2012 r.

lp.	pozycja	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Przychody ze sprzedaży	7 758	11 703
2	Zysk ze sprzedaży	-596	71
3	Zysk z działalności operacyjnej	-597	94
4	Zysk netto	-529	23
5	Aktywa trwałe	1 452	1 799
6	Aktywa obrotowe	4 129	4 299
	w tym: - zapasy	2 332	2 359
	- należności	1 321	1 545
	- środki pieniężne	196	137
7	Kapitał własne	4 394	4 923
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 187	1 175
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	1 187	1 175
9	Aktywa razem	5 581	6 098

(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.

Spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Tadeusz Borysiewicz, przewodniczący Rady Nadzorczej 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. 2013 r. zakończył zyskiem na poziomie 41,2 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 13,7 tys. zł. Dla celów konsolidacji udział w zysku 13,7 tys. zł. został pomniejszony o 13,8 tys. zł. w wyniku eliminacji wypłaconej dla Zarządu premii z zysku za 2012 r. w wysokości 13,8 tys. zł. Wynik Grupy Kapitałowej został zatem pomniejszony o 0,1 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.

W lipcu 2013 r., po uzyskaniu stosownej zgody UOKiK emitent wspólnie z trzema innymi podmiotami z branży zawiązali spółkę **Unia Stalowa Sp. z o.o.** Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego współnikami tej spółki oprócz Konsorcjum Stali S.A. są:

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

- Bogdan Więcek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą **Więcek Bogdan BUDMAT** ul. Otokowska 25, 09-407 Płock, NIP 7740015083,
- **Maxstal sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie (30-731) przy ul. Kosiarzy 8, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000059509, posługującą się numerami: NIP 6782702480, REGON 351605180,
- **Serwistal sp. z o.o.** z siedzibą w Elku (19-300) przy ul. Dojazdowej 2A, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000145082, posługującą się numerami: NIP 8481639865, REGON 511322350.
- **Sambud -2 K. Stępak i Wspólnicy Spółka Jawna** z siedzibą w Krakowie (30-969) przy ul. Łowińskiego 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034146, posługującą się numerami: NIP 6780101380, REGON 350570143. Objęcie nowych 50 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł. w listopadzie 2013 r. Udziały zostały objęte za 200 tys. zł, a nadwyżka nad ich wartością nominalną w wysokości 150 tys. zł przeznaczona na kapitał zapasowy.

Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień 31.12.2013 r. 250.000 zł i każdy z udziałowców ma po równą ilość udziałów i głosów. Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami. Spółka ta kontynuuje działalność, którą od lutego 2013 r. prowadziła dotychczas spółka cywilna o tej samej nazwie („Unia Stalowa Bogdan Więcek, Konsorcjum Stali S.A., Maxstal sp. z o.o., Serwistal sp. z o.o. spółka cywilna”). Spółka cywilna została rozwiązana z dniem 30.11.2013 r. a wniesione przez emitenta wkłady pieniężne w wysokości 31 tys. zł. pokryły stratę, która w przeliczeniu na posiadane udziały wynosiła 30 tys. zł. Unia Stalowa Sp. z o.o. za rok 2013 wykazała stratę za w wysokości 242 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane na dzień 31.12.2013 r. udziały emitenta zmniejsza jego zysk o 48 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. wchodzi:

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

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

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

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

W IV kwartale 2013 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

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

2.3 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Kocłęga Janusz wraz z członkami najbliższej rodziny (sam Janusz Kocłęga posiada 363 283 szt. akcji; tj. 6,16% w kapitale zakładowym)	884 333	14,99%	14,99%	16,21%	16,21%
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	506 299	8,59%	8,59%	9,28%	9,28%
Skwarski Marek wraz z członkami najbliższej rodziny obdarowanymi akcjami (sam Marek Skwarski posiada 168.000 szt. akcji; tj. 2,85% w kapitale zakładowym)	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%		

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 4 371 969 sztuk akcji co stanowiło 80,12% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 1 084 892 sztuk akcji co stanowi 19,88% udziału w kapitale zakładowym emitenta.

Zmiany w akcjonariacie spółki**Informacja o zmianie ilości akcji Emitenta będących w posiadaniu przez p. Janusza Kocłęgę – Członka Zarządu Konsorcjum Stali S.A.**

W raporcie bieżącym nr 34/2013 z dnia 29.10.2013 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. w Warszawie poinformował o zawarciu przez Janusza Kocłęgę – Wiceprezesa Zarządu Konsorcjum Stali S.A., z członkami najbliższej rodziny dwóch umów darowizny akcji Emitenta. Wyżej wskazane umowy darowizny zostały zawarte poza rynkiem regulowanym i dotyczyły 260.000 akcji Emitenta każda z nich tj. łącznie 520.000 akcji Emitenta. Osoby obdarowane nie wyraziły zgody na publikację danych

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

osobowych. Przed darowaniem akcji Emitenta Zawiadamiający posiadał 883.283 akcji Emitenta, stanowiących 14,98 % kapitału zakładowego i uprawniających do 883.283 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 14,98 % ogólnej liczby głosów. Obecnie Zawiadamiający posiada 363.283 akcji Emitenta stanowiących 6,16 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 363.283 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 6,16 % ogólnej liczby głosów.

Z zawiadomienia wynika również, iż Zawiadamiający oraz członkowie jego rodziny, o których mowa w art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie, posiadają na dzień dzisiejszy łącznie 884.333 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 14,99 % kapitału zakładowego Spółki i 14,99 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadamiający nie wskazał podmiotów od Niego zależnych posiadających akcje Emitenta.

Informacja o zmianie ilości akcji Emitenta będących w posiadaniu przez p. Marka Skwarskiego – Członka Zarządu Konsorcjum Stali S.A.

W raporcie bieżącym nr 8/2014 z 10.02.2014 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. w Warszawie poinformował o zawarciu przez Marka Skwarskiego – Członka Zarządu Konsorcjum Stali S.A., z członkami najbliższej rodziny dwóch umów darowizny akcji Emitenta. Wyżej wskazane umowy darowizny zostały zawarte poza rynkiem regulowanym i dotyczyły 116.100 akcji Emitenta każda z nich tj. łącznie 232.200 akcji Emitenta. Osoby obdarowane nie wyraziły zgody na publikację danych osobowych. Przed darowaniem akcji Emitenta Zawiadamiający posiadał 400.200 akcji Emitenta, stanowiących 6,79 % kapitału zakładowego i uprawniających do 400.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,79 % ogólnej liczby głosów. Obecnie Zawiadamiający posiada 168.000 akcji Emitenta stanowiących 2,84 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 168.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 2,84 % ogólnej liczby głosów. Z zawiadomienia wynika również, iż Zawiadamiający oraz członkowie jego rodziny, o których mowa w art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie, posiadają na dzień dzisiejszy łącznie 1.020.000 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 17,29 % kapitału zakładowego Spółki i 17,29 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadamiający nie wskazał podmiotów od Niego zależnych posiadających akcje Emitenta.

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

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

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadz. oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200	6,79%
Janusz Kocłęga wraz z członkami najbliższej rodziny (sam Janusz Kocłęga posiada 363 283 szt. akcji; tj. 6,16% w kapitale zakładowym)	Wiceprezes Zarządu	884 333	14,99%
Ireneusz Dembowski wraz ze swoją żoną Barbarą Dembowską w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Członek Zarządu	816 980	13,85%
Skwarski Marek wraz z członkami najbliższej rodziny (sam Marek Skwarski posiada 168.000 szt. akcji; tj. 2,85% w kapitale zakładowym)	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%

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

Informacja o transakcjach osób wchodzących w skład organu zarządzającego oraz zmianie procentowego udziału w kapitale zakładowym i udziału w ogólnej liczbie głosów

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport oraz do dnia jego publikacji nastąpiły zmiany w zakresie ilości akcji Emitenta będących w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących emitenta. Szczegóły na ten temat podano w punkcie 2.3. niniejszego raportu.

2.5 Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

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

2.6 Komitet Audytu

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

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

2.7 Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 oraz par. 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim wraz z późniejszymi zmianami (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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2013 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 28.02.2014 r.

2.8 Stosowane zasady rachunkowości

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

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

sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Interpretacje standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2013 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2013:

- 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 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).
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 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 2013 roku Emitent przyjął wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1-go stycznia 2013r.

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:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),

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

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku).
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe – Spółki inwestycyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów. Według szacunków Grupy wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31.12.2013 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” –Składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku),
- Poprawki do MSSF (2010-2012) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku),
- Poprawki do MSSF (2011-2013) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku),
- KIMSF 21 : „Opłaty” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 011 185	240 131	1 153 760	276 442
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 189	3 132	3 800	910
Zysk (strata) brutto	7 729	1 835	-4 305	-1 031
Zysk (strata) netto	6 061	1 439	-4 619	-1 107
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 568	4 647	21 106	5 057
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 118	503	-8 494	-2 035
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 735	-5 162	-12 618	-3 023

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

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy pieniężne netto, razem	-49	-12	-6	-1
Aktywa razem	539 635	130 120	554 329	135 592
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	258 114	62 238	273 267	66 843
Zobowiązania długoterminowe	789	190	737	180
Zobowiązania krótkoterminowe	243 884	58 807	259 592	63 498
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	281 521	67 882	281 062	68 750
Kapitał zakładowy	5 897	1 422	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)	1,03	0,24	-0,78	-0,19
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,03	0,24	-0,78	-0,19
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	47,74	11,51	47,66	11,66
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	47,74	11,51	47,66	11,66
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	0	0	10 914	2 615
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą [zł/akcja]	0	0	1,85	0,44
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	0	0	5 456 861	5 456 861
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą) [zł/akcja]	0	0	2	0,48

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.

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- 31.12.2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
01.01.2012- 31.12.2012	4,1736	4,0465	4,4126	4,0882
01.01.2013 – 31.12.2013 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2110			
01.01.2012 – 31.12.2012 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1736			
31.12.2012 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,0882

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

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-31.12.2013 r. wystąpił dnia 02.01.2013 r. natomiast kurs maksymalny dnia 24.06.2013 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 31.12.2012 r. oraz zmiany w stosunku do bilansu na dzień 31.12.2011 przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	31.12.2013	31.12.2012	zmiana w stosunku do 31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 041	12 620	421
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	263	253	10
- długoterminowe	239	231	8
- krótkoterminowe	24	22	2
Rezerwy na zobowiązania i inne	137	65	72
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	137	65	72
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 046	2 593	453

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2013 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31.12.2012 r. pokazano w poniższej tabeli:

Pozycja	tys. zł
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2012 r.:	22 506
Zwiększenia, w tym:	4 691
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	2 558
- odsetek	2 133
Zmniejszenia w tym:	2 274
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	336
- odsetek	1 938
- zakończenie postępowań	0

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

Pozycja	tys. zł
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 31.12.2013 r.:	24 923

W okresie 01.01-31.12.2013 r. nie dokonywano odpisów aktualizujących stanu zapasów.

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

Osiągnięte wyniki w okresie, którego dotyczy raport

Na poziomie skonsolidowanych wyników grupy kapitałowej przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2013 r. wyniosły 269 740 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2012 Grupa osiągnęła przychody na poziomie 233 350 tys. zł. Oznacza to, że przychody całkowite ze sprzedaży były w IV kw. 2013 r. wyższe o 36 390 tys. zł tj. o 15,6% kwartał do kwartału. Po dobrej dynamice wzrostu przychodów w II i III kw. 2013 r. to kolejny sygnał poprawy sytuacji w branży.

Również wypracowane zyski w IV kwartale 2013 zdają się potwierdzać tą opinię. W IV kw. 2013 r. marża brutto osiągnięta przez Grupę była o 5 681 tys. zł, czyli o blisko 40% wyższa niż marża wypracowana w IV kw. 2012 roku i wyniosła 20 014 tys. zł. W ostatnim kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 1 919 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego 1 596 tys. zł netto. Poprawiły się również wyniki na poziomie EBIT i EBITDA co pokazuje zamieszczona poniżej tabelka. W porównaniu do wyników osiągniętych w III kw. 2013 r. wyniki kwartału IV są wprawdzie słabsze, ale wynika to z sezonowego spadku aktywności inwestorów i zapotrzebowania na stal. Trend taki obserwowany jest od wielu lat – bardziej szczegółowo opisano to w par. 2.17. Pozytywne wyniki IV kw. 2013 r. i wzrosty w stosunku do okresu porównawczego 2012 r. świadczą o poprawie koniunktury na rynku stalowym w Polsce i są zapowiedzią lepszego roku 2014.

Należy podkreślić, że wyniki Grupy Kapitałowej emitenta a także wyniki jednostkowe emitenta wyrażone przez systematyczny wzrost osiąganych przychodów od początku roku 2013 oraz wzrost zysków na poziomie EBIT, EBITDA, wyniku netto oraz poprawa możliwych do osiągnięcia marż brutto są również odzwierciedleniem stopniowego przełamywania zastoju w rozwoju spółki, który spowodowany były spowolnieniem gospodarczym oraz patologicznymi zjawiskami w branży związanymi z wyłudzeniami VAT-u. Od II kwartału bieżącego roku emitent notuje zarówno systematyczny wzrost przychodów, jak i wypracowywanych wyników. Wprawdzie ożywienie na rynku i w branży, w której działa emitent nie jest jeszcze zjawiskiem bardzo powszechnym, ale poprawa nastrojów w tym zakresie w połączeniu ze skuteczną walką ze zjawiskiem wyłudzenia VAT-u w tzw. „karuzeli podatkowej”, poprzez wprowadzenie VAT-u odwróconego na niektóre wyroby stalowe (nowelizacja ustawy o VAT w tym zakresie obowiązuje od 01.10.2013 r.), pozwoliły emitentowi wykorzystać jego przewagi konkurencyjne i zwiększać z kwartału na kwartał przychody oraz poprawiać wyniki.

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

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

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

Dane za IV kw. 2013 r. i dane porównawcze

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	zmiana między 2013 a 2012 r. [tys. zł]	zmiana między 2013 a 2012 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	269 740	233 350	36 390	15,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	249 726	219 017	30 709	14,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	20 014	14 333	5 681	39,6%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	7,4%	6,1%		

Dane narastająco od początku roku za I-IV kw. 2013 r. i dane porównawcze

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	zmiana między 2013 a 2012 r. [tys. zł]	zmiana między 2013 a 2012 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	1 011 185	1 153 760	-142 575	-12,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	949 659	1 091 127	-141 468	-13,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	61 526	62 633	-1 107	-1,8%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	6,1%	5,4%		

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

Dane za IV kw. 2013 r. i dane porównawcze

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	zmiana między 2013 a 2012 r. [tys. zł]	zmiana między 2013 a 2012 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	1 919	1 596	323	20,2%
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>	<i>0,7%</i>	<i>0,7%</i>		
EBIT (w tys. zł)	4 424	3 107	1 317	42,4%
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,3%</i>		
EBITDA (w tys. zł)	6 195	4 708	1 487	31,6%
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>	<i>2,3%</i>	<i>2,0%</i>		

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

Dane narastająco od początku roku za I-IV kw. 2013 r. i dane porównawcze

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	zmiana między 2013 a 2012 r. [tys. zł]	zmiana między 2013 a 2012 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	6 061	-4 619	10 680	-231,2%
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>	<i>0,6%</i>	<i>-0,4%</i>		
EBIT (w tys. zł)	13 189	3 800	9 389	247,1%
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>	<i>1,3%</i>	<i>0,3%</i>		
EBITDA (w tys. zł)	20 141	10 459	9 682	92,6%
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>	<i>2,0%</i>	<i>0,9%</i>		

Istotne umowy zawarte w okresie sprawozdawczym**Umowy handlowe**

W raporcie bieżącym nr 31/2013 z dnia 03.10.2013 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 30 października 2012 r. zawarł z ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 300a (dalej: Odbiorca), umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości 22.862.050,00 zł (dwadzieścia dwa miliony osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćdziesiąt złotych) netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojeń prefabrykowanych, o której zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 03 października 2013 r. Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi ok. 10 000 000 zł (dziesięć milionów złotych) netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 30.11.2014 r.

W raporcie bieżącym nr 40/2013 z dnia 19.12.2013 r. emitent poinformował że w okresie od dnia 19 grudnia 2012 r. zawarł ze spółką WARBUD S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 162A, (dalej: Odbiorca), umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości 24 160 126,63 zł (dwadzieścia cztery miliony sto sześćdziesiąt tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych 63/100) netto.

Największa z zawartych umów to Umowa na dostawy zbrojeń prefabrykowanych, o której zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 19 grudnia 2013 r. Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi ok. 16,5 mln zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.10.2014 r.

Rozwiązanie umowy spółki cywilnej

W raporcie bieżącym nr 35/2013 z dnia 16.11.2013 r. emitent poinformował o podjęciu przez wspólników spółki cywilnej działającej pod firmą Unia Stalowa Bogdan Więcek, Konsorcjum Stali S.A., Maxstal sp. z o.o., Serwistal sp. z o.o. spółka cywilna" (dalej Unia Stalowa s.c.) jednogłośnie decyzji o rozwiązaniu spółki Unia Stalowa s.c. z dniem 30 listopada 2013r.

O zawarciu umowy spółki cywilnej Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2013 z dnia 22 lutego 2013r. W Unii Stalowej s.c. wspólnikami oprócz Emitenta są:

- 1) Bogdan Więcek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Więcek Bogdan BUDMAT, NIP 774-001-50-83,
- 2) Maxstal sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, numer KRS 0000059509 oraz
- 3) Serwistal sp. z o.o. z siedzibą w Ełku, numer KRS 0000145082.

Unia Stalowa s.c. została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Członkowie spółki cywilnej zgodnie uznali, iż, wobec utworzenia przez te same podmioty także spółki pod firmą Unia Stalowa Sp. z o. o. (o czym Emitent informował raportem bieżącym numer 20/2013 z dnia 18 lipca 2013r.) obecnie brak jest uzasadnienia do dalszego funkcjonowania spółki

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

cywilnej. W ocenie Emitenta zawarcie i dotychczasowa realizacja umowy spółki Unia Stalowa s.c. nie wywołało żadnych istotnych skutków finansowych dla Emitenta ani jednostek od Emitenta zależnych.

Zakończenie skupu akcji własnych

W raporcie bieżącym nr 38/2013 z dnia 06.12.2013 r. emitent poinformował, że zakończył skup akcji własnych prowadzony na podstawie Uchwały nr 3/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KONSORCJUM STALI S.A. powziętej w dniu 5 grudnia 2008 r. (dalej "Uchwała"). Na podstawie Uchwały WZA Zarząd Emitenta został upoważniony do nabycia 495 000 (czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji Emitenta za cenę nie niższą niż 1 złoty i nie wyższą niż 65 złotych, zaś łączna cena nabycia tych akcji nie mogła przekroczyć sumy 15 000 000 (piętnaście milionów) złotych, za które Emitent mógł nabywać akcje w terminie do 05.12.2013. Skup akcji zakończył się z uwagi na upływ terminu wskazanego w Uchwale.

W ramach operacji buy back emitent zakupił 440 558 sztuk akcji własnych po średniej cenie nabycia 31,54 zł. Nabyte akcje stanowią 7,47% udziału w kapitale zakładowym emitenta.

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym:

W raporcie bieżącym nr 37/2013 z dnia 06.12.2013 r. emitent poinformował, że w dniu 06.12.2013 podpisał Aneks nr 7 do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku (dalej: Umowa) zawartej z bankiem pod firmą ING Banki Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Sokolskiej 34 (dalej Bank). O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi numer 55/2009 z dnia 18.12.2009r., numer 30/2010 z dnia 07.12.2010 r., numer 11/2011 z dnia 24.01.2011r. oraz numer 50/2011 z dnia 02.12.2011 r., numer 40/2012 z dnia 07.12.2012 r.

Na mocy Aneksu nr 7 przedłużono:

- okres obowiązywania odnawialnego limitu kredytowego w ramach Umowy w kwocie 75.000.000 zł – do dnia 09.12.2014r.,
- okres obowiązywania innych usług udostępnianych w ramach Umowy - do dnia 09.12.2016r.

Zabezpieczenia udzielone w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy zmienionej Aneksem nr 7:

- a/ hipoteki kaucyjne łączne do wysokości 29.000.000 zł (dwadzieścia dziewięć milionów złotych) ustanowione na nieruchomościach Emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- b/ cesja wierzytelności warunkowej (globalnej) od 23 dłużników na kwotę 18.000.000 zł (osiemnaście milionów złotych);
- c/ zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) znajdujących się w magazynach Emitenta na kwotę 40.000.000 zł (czterdzieści milionów złotych);
- d/ pełnomocnictwo do rachunku bankowego;
- e/ oświadczenie o poddaniu się egzekucji;

W raporcie bieżącym nr 41/2013 z dnia 20.12.2013 r. emitent poinformował, że w dniu 20.12.2013 r. zawarł z Bankiem pod firmą Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie aneksy do umów kredytowych przewidujące łączny limit kredytowy dla Emitenta w wysokości 63 mln zł (sześćdziesiąt trzy miliony złotych).

Aneks do największej z zawartych umów dotyczy umowy nr 25/2010/IMCK/KON z dnia 8 grudnia 2010 r. (dalej Umowa) której limit kredytowy wynosi 40 mln zł (czterdzieści milionów złotych). Na podstawie aneksu został prolongowany okres wykorzystania kredytu do dnia 31 grudnia 2014r. oraz termin spłaty kredytu do dnia 31 marca 2015r.

O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011r., nr 52/2011 z dnia 28.12.2011r., nr 27/2012 z dnia 29.06.2012r. oraz nr 13/2013 z dnia 19.06.2013 r.

Na mocy aneksów w celu zabezpieczenia w/w kredytów Emitent:

- odpowiednio zmieni ustanowione wcześniej zabezpieczenie tj. zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych na zapasach towarów (wyrobów hutniczych, metalowych) przechowywanych w magazynach Emitenta w łącznej wysokości 12 mln zł (słownie: dwanaście milionów złotych) oraz przedłoży aktualne oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- Pozostałe ustanowione zabezpieczenia pozostają bez zmian.

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

Istotne zabezpieczenia na majątku emitenta – zabezpieczenie limitów kredytowych i limitów na gwarancje

W raporcie bieżącym nr 35/2013 z dnia 16.10.2013 (wraz z korektą z dnia 18.11.2013) r. emitent poinformował, że w dniu 15 listopada 2013 r. otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 7 listopada 2013 r. wpisu na rzecz banku pod firmą Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 68 (sześćdziesiąt osiem) mln złotych na aktywach Emitenta o znacznej wartości. Ustanowienie hipoteki związane jest z zabezpieczeniem Aneksu do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2013 z dnia 23 lipca 2013 r.

Przedmiotowa hipoteka umowna kaucyjna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania nieruchomości w Poznaniu oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu i prawo własności budynków stanowiących odrębną nieruchomość położonych w Lublinie i Chojnicach.

Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 40 (czterdzieści) mln złotych.

Łączna wartość ewidencyjna aktywów w księgach Emitenta (na dzień 31.10.2013r.): 32.251 tys. zł (trzydzieści dwa miliony dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych).

Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie

W raporcie bieżącym nr 39/2013 z dnia 17.12.2013 r. emitent poinformował, że w dniu 16 grudnia 2013 r. powziął wiadomość o otrzymaniu przez jego pełnomocnika decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 16 grudnia 2013r. nr 1401/PTP-II/4407-171/13/ZJ utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach (dalej Dyrektor "UKS") nr UKS2493/W1P1/42/103/10/294/025 z dnia 4 października 2013 r., określającej dodatkowe zobowiązanie podatkowe Emitenta w zakresie podatku od towarów i usług za miesiące lipiec - grudzień 2008 r. oraz styczeń – grudzień 2009 r., w łącznej wysokości 4 203 386 PLN z odsetkami od kwot należnych za dany miesiąc rozliczeniowy, od 26 dnia miesiąca następującego po tym danym miesiącu rozliczeniowym.

W uzasadnieniu decyzji Dyrektor UKS wskazał, że Emitent nie spełnił warunków uprawniających do zastosowania stawki podatku VAT 0% przewidzianej przez ustawodawcę dla dostaw wewnątrzwspólnotowych, gdyż nie wykazał jednoznacznie dokonania takiej dostawy, tj. wywiezienia towaru z kraju i wydania go nabywcy. Decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku instancji, jednak przysługuje od niej skarga do wojewódzkiego sądu administracyjnego. Przy czym, na wniosek Emitenta, Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, wyraził zgodę na zabezpieczenie interesu Skarbu Państwa przez zajęcie środków trwałych wskazanych przez Emitenta, do czasu ostatecznego zakończenia sprawy - również w postępowaniu sądowo-administracyjnym.

W ocenie Emitenta, opisane wyżej decyzje są bezzasadne, ponieważ organy administracyjne nie uwzględniły, faktu posiadania przez Emitenta dokumentów potwierdzających zarówno wywóz jak i rozładunek towaru poza granicami Polski, ani tego, że Emitent w przypadku zakwestionowanych transakcji działał z zachowaniem zasad należytej staranności i dobrej wiary.

W związku z powyższym, uwzględniając rekomendację kancelarii reprezentującej spółkę w przedmiotowym postępowaniu, Emitent złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, wnosząc o uchylenie wskazanych wyżej decyzji jako niezgodnych z przepisami oraz aktualnym orzecznictwem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz krajowych sądów administracyjnych.

Niezależnie jednak od toczącego się sporu w tej sprawie i podważania przez emitenta zasadności decyzji Dyrektora UKS w Katowicach, decyzja ta wywarła konsekwencje na wyniki emitenta i jego grupy kapitałowej wykazywane w IV kwartale 2013 r. Na jej skutek **wynik lat ubiegłych został skorygowany o kwotę 5 602 tys. zł** (w bilansie skonsolidowanym i jednostkowym kwota ta pomniejszyła wartość pozycji „zyski zatrzymane”, z czego wartość 4 204 tys. zł to kwota główna doszacowanego spółce zobowiązania podatkowego a kwota 1 398 tys. zł to kwota odsetek naliczonych od tego zobowiązania do dnia 31.12.2012 r.). Dodatkowo o kwotę **456 tys. zł** z tytułu odsetek za okres 01.01.-31.12.2013 r. naliczonych od doszacowanego emitentowi podatku, **pomniejszony został wynik roku bieżącego** wykazywany przez emitenta i jego grupę kapitałową. O tą wartość, w pozycji „koszty finansowe”, powiększone zostały koszty wykazane w skonsolidowanym i jednostkowym rachunku zysków i strat. Wyżej wymienione kwoty dotyczą naliczonego spółce dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres VII-XII.2008 r. oraz za rok 2009 wraz z odsetkami naliczonymi do końca 2013 r. Zobowiązanie wynika z decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 06.10.2013 r., o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 39/2013 z dn. 17.12.2013 r.

Ryzyko związane z aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży – opis konfliktu z firmą Bowim S.A. dotyczącego wypełnienia postanowień podpisanego przez spółki w dniu 03.12.2010 r. „Porozumienia Inwestycyjnego”

W lutym 2010 roku, w związku z rozpoczętymi rozmowami dotyczącymi ewentualnego połączenia spółek, Bowim SA pożyczył od Konsorcjum Stali SA 20 mln zł na poprawienie swojej sytuacji płatniczej. Początkowo ustalono umownie, że pożyczki te zostaną zwrócone do Konsorcjum Stali w kwietniu i maju 2010 roku, jednak, wobec braku możliwości spłaty (Bowim uzasadniał to swoją trudną sytuacją finansową), termin ten został przedłużony do końca 2010 roku. W kwietniu 2010 r. strony podpisały Umowę Inwestycyjną mającą doprowadzić do połączenia Spółek. Niestety już we wrześniu tego roku pojawiły się istotne trudności i wątpliwości co do sensu i zasadności zrealizowania tej Umowy. Strony postanowiły polubownie rozwiązać Umowę Inwestycyjną i zastąpić ją Porozumieniem Inwestycyjnym. Udzielone przez Konsorcjum Stali pożyczki miały zostać zamienione na akcje Bowimu na zasadach opisanych w Porozumieniu. Dla Konsorcjum Stali operacja ta wydawała się wówczas jedyną realną szansą na odzyskanie w dłuższym horyzoncie czasu zaangażowanych dotychczas w tę spółkę środków. Debiut giełdowy i potencjalne znalezienie inwestora dawały bowiem nadzieję na poprawienie sytuacji finansowej Bowimu na tyle, aby w okresie, który został zaproponowany a później zapisany w Porozumieniu, otrzymać zwrot środków zaangażowanych w pożyczkę. W dniu 3 grudnia 2010 roku Konsorcjum Stali S.A. zawarła z Bowim SA Porozumienie Inwestycyjne. Przewidywało ono, że Konsorcjum Stali obejmie 2 177 647 sztuk nowo wyemitowanych akcji Bowim oraz odkupi od akcjonariuszy dodatkowe 352 941 akcji. Bowim zaś zobowiązał się, że w terminie od dnia 1 lipca 2013 r. do 16 lipca 2013 r. KONSORCJUM STALI ma prawo żądać od BOWIM zawarcia umowy sprzedaży 2 177 647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM S.A. za cenę ustaloną według algorytmu: cena zapłacona za jedną akcję, czyli 8,50 zł powiększona o kwotę równą oprocentowaniu według zmiennej stopy procentowej równej WIBOR3M z pierwszego dnia roboczego danego okresu plus 2%. Porozumienie to przewidywało również prawo do naliczenia kary umownej w wysokości 25 mln zł na rzecz Konsorcjum Stali w wypadku, gdyby Bowim nie przystąpił do zawarcia powyższej umowy. Wykonując Porozumienie Inwestycyjne BOWIM wyemitował nowe akcje, które zostały objęte przez Konsorcjum Stali, dokonał potrącenia swojego zobowiązania do zwrotu pożyczek z należnością za objęcie akcji oraz doprowadził do upublicznienia swoich akcji na GPW. Partnerem wprowadzającym akcje Bowim SA został Dom Maklerski IDM SA, jednocześnie jeden z głównych akcjonariuszy Bowim.

W dniu 3 czerwca 2013 roku do Konsorcjum Stali S.A. zostało doręczone postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach wydane z powództwa Domu Maklerskiego IDM S.A. przeciwko KONSORCJUM STALI i BOWIM o udzieleniu zabezpieczenia poprzez zakazanie Konsorcjum Stali złożenia Bowim żądania zawarcia umowy sprzedaży akcji oraz zakazanie obu spółkom zawarcia umowy na warunkach opisanych w Porozumieniu Inwestycyjnym w związku z planowanym złożeniem przez Dom Maklerski IDM SA pozwu o stwierdzenie nieważności całego Porozumienia. Sąd jednocześnie zobowiązał Dom Maklerski IDM SA do złożenia w terminie dwutygodniowym pozwu w tej sprawie. Po złożeniu przez Konsorcjum Stali zażalenia – Sąd Apelacyjny w Katowicach zmienił w dniu 5 lipca 2013 postanowienie Sądu Okręgowego przez oddalenie wniosku o zabezpieczenie w zakresie zakazania złożenia żądania zawarcia umowy sprzedaży akcji. W dniu 13 czerwca 2013 roku Dom Maklerski IDM złożył w Sądzie Okręgowym w Katowicach pozew przeciwko BOWIM S.A. i Konsorcjum Stali S.A., wnosząc o stwierdzenie nieważności tylko niektórych zapisów Porozumienia Inwestycyjnego.

W odpowiedzi na pozew Konsorcjum Stali S.A. złożyła wniosek o oddalenie tego powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego, kwestionując przy tym interes prawny Domu Maklerskiego IDM SA w tej sprawie. W rezultacie Sąd Okręgowy w Katowicach wyrokiem z dnia 23.09.2013 r. oddalił powództwo Domu Maklerskiego IDM S.A. przeciwko Emitentowi oraz Bowim S.A. o stwierdzenie nieważności Porozumienia Inwestycyjnego. W listopadzie 2013 r. Dom Maklerski IDM S.A. złożył od tego wyroku apelację, w której zaskarżył w całości ww. wyrok wnosząc o jego zmianę i stwierdzenie nieważności pkt 4.7, 4.8 i 4.12 Porozumienia Inwestycyjnego lub ewentualnie uchylenie zaskarżonego wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania sądowi I instancji.

W międzyczasie, 25 czerwca 2013 r., na wniosek tym razem Bowim SA, Sąd Okręgowy w Warszawie udzielił BOWIM zabezpieczenia poprzez zakazanie KONSORCJUM STALI złożenia BOWIM żądania zakupu 2.177.647 akcji BOWIM serii F i 352.941 akcji BOWIM serii B, oraz zakazanie KONSORCJUM STALI wystosowywania względem BOWIM wezwania do zapłaty kary umownej na podstawie pkt 4.12 Porozumienia Inwestycyjnego. W dniu 15 lipca 2013 Bowim SA wniósł przeciwko KONSORCJUM STALI S.A. pozew o stwierdzenie nieważności Porozumienia Inwestycyjnego. Postanowieniem z dnia 5 sierpnia

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

2013 r., Sąd Apelacyjny w Warszawie, po rozpoznaniu zażalenia KONSORCJUM STALI SA na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 25 czerwca 2013 r., o udzieleniu zabezpieczenia BOWIM, zmienił zaskarżone postanowienie w ten sposób, że oddalił wniosek o udzielenie zabezpieczenia oraz zasądził od BOWIM na rzecz KONSORCJUM STALI 1.397 zł tytułem zwrotu kosztów postępowania. W uzasadnieniu postanowienia Sąd Apelacyjny stwierdził brak podstaw do uwzględnienia wniosku o zabezpieczenie. Sąd Apelacyjny nie podzielił argumentów Bowim co do nieważności Porozumienia oraz zwrócił uwagę, że na tym etapie postępowania nie został wystarczająco uprawdopodobniony zarzut nieważności umowy.

Postanowieniem z dnia 9 października 2013 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach stwierdził upadek zabezpieczenia udzielonego Domowi Maklerskiemu IDM S.A. z siedzibą w Krakowie przez Sąd Okręgowy w Katowicach postanowieniem z dnia 21 maja 2013 r. polegającego na zakazie odkupu akcji przez spółkę Bowim S.A. Postanowienie jest prawomocne.

W konsekwencji w/w postanowień w dniu 31 grudnia 2013 r. pełnomocnik procesowy Emitenta wysłał do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zapłatę kary umownej w wysokości 25.000.000,00 zł na podstawie pkt 4.12 Porozumienia Inwestycyjnego, w związku z bezskutecznym upływem terminu odkupu akcji własnych przez Bowim S.A., wskazanym w pkt. 4.7 i 4.8 Porozumienia. Mimo skorzystania z możliwości wezwania Bowim S.A. do zapłaty kary umownej Zarząd Emitenta informował, że nadal nie wyklucza polubownego rozwiązania sporu..

Informacje o sporze ze spółką Bowim S.A. opisane powyżej emitent publikował w raportach bieżących nr 8/2013, nr 12/2013, nr 15/2013, nr 16/2013, nr 17/2013, nr 18/2013, nr 19/2013, nr 23/2013, nr 25/2013, nr 26/2013, nr 29/2013, 32/2013, 36/2013, 42/2013.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania opisywany powyżej spór z Bowim S.A. toczący się wokół realizacji Porozumienia Inwestycyjnego z 3.12.2010 r. zawartego między spółkami Konsorcjum Stali i Bowim został rozwiązany polubownie. Szczegółowe informacje na ten temat emitent zamieścił w raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. (wraz z korektą 2/2014/K z dnia 28.01.2014 r.). Dnia 24.01.2014 r. obie spółki zawarły Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. Na mocy Aneksu nr 4 BOWIM zobowiązuje się nabyć od KONSORCJUM 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM, a płatność za akcje zostanie rozłożona na okres do dnia 15 grudnia 2021 roku w zamian za co KONSORCJUM i BOWIM wycofują się z dochodzenia roszczeń podnoszonych na podstawie pkt. 4.7., 4.8. oraz 4.12. Porozumienia.

Poniżej przedstawiono najważniejsze postanowienia zawartego w dniu 24.01.2014 r. Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r.

1) Istotne warunki umowy, w tym finansowe i specyficzne, charakterystyczne dla umowy i odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów

Celem polubownego zakończenia sporów sądowych opisanych wyżej BOWIM i KONSORCJUM zawarły Aneks nr 4 do Porozumienia, który zmienia sposób realizacji przez BOWIM zobowiązania do nabycia od KONSORCJUM 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM, ustanowionego w pkt 4.7 i 4.8 Porozumienia. Wykonanie w całości postanowień Aneksu nr 4 przez BOWIM i KONSORCJUM, uznaje się za tożsame (zastępujące wykonanie) przez BOWIM zobowiązania ustanowionego w pkt 4.7 i 4.8 Porozumienia. Aneks nr 4 przewiduje że BOWIM i KONSORCJUM w terminie do 31 marca 2014 r. zawrą warunkową umowę sprzedaży 1.184.040 akcji BOWIM w zamian za cenę łączną w wysokości 11.999.832 zł, w której KONSORCJUM będzie sprzedającym, a BOWIM kupującym (zwana dalej: „Umową Sprzedaży I”). Umowa Sprzedaży I zostanie zawarta pod warunkiem zawieszającym, iż Aneks nr 4 wejdzie w życie i po wejściu w życie nie ulegnie rozwiązaniu. Po należyтым wykonaniu w całości Umowy Sprzedaży I KONSORCJUM nabędzie uprawnienie do żądania od BOWIM zawarcia przez BOWIM z KONSORCJUM umowy sprzedaży 1.286.548 akcji BOWIM w zamian za 18.000.160, w której KONSORCJUM będzie sprzedającym, a BOWIM kupującym (zwanej dalej: „Umową Sprzedaży II”). BOWIM może w każdym czasie dokonać jednorazowej zapłaty ceny sprzedaży z Umowy Sprzedaży I lub Umowy Sprzedaży II. W przypadku wcześniejszej zapłaty cena sprzedaży zostanie zarówno w przypadku Umowy Sprzedaży I jak i Umowy Sprzedaży II pomniejszona o

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

odpowiednie dyskonto, zgodnie z § 6 ust. 6 Aneksu. Na zabezpieczenie roszczeń KONSORCJUM, BOWIM wręczy KONSORCJUM 3 weksle z deklaracjami wekslowymi i zobowiązuje się zawrzeć z KONSORCJUM umowę zastawu rejestrowego na 17.376.537 akcjach na okaziciela spółki Passat - Stal S.A.

2) Zastrzeżone w umowie warunki i terminy:

Warunek zawieszający: Aneks nr 4 wchodzi w życie po spełnieniu się wszystkich następujących warunków zawieszających w terminie do 15 maja 2014 roku:

a) w terminie 7 dni od podpisania Aneksu nr 4 zostaną złożone wspólne wnioski stron wskazanych poniżej postępowań o zawieszenie postępowania toczącego się z Powództwa BOWIM oraz Powództwa IDM, oraz z Powództwa KONSORCJUM – warunek ten został spełniony,

b) Jacek Rożek, Jerzy Wodarczyk oraz Adam Kidała w terminie 7 dni od zawarcia Aneksu nr 4 złożą pisemne oświadczenia o uznaniu ważności Porozumienia – warunek ten został spełniony,

c) walne zgromadzenie BOWIM poweźmie warunkowe uchwały lub uchwałę o: utworzeniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na finansowanie nabycia akcji własnych zgodnie z art. 362 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych i upoważni Zarząd do nabycia akcji własnych zgodnie z art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych - pod warunkiem zawieszającym w postaci wejścia w życie Aneksu nr 4 i braku ziszczenia się warunku rozwiązującego Aneksu nr 4 – WZA spółki Bowim S.A. zostało zwołane na dzień 07.03.2014 r.,

d) zostaną ustanowione wszystkie zabezpieczenia zapłaty ceny i kary umownej na rzecz KONSORCJUM – warunek ten jest w trakcie realizacji,

e) Strony podpiszą Umowę Sprzedaży I;

f) KONSORCJUM nabędzie od BOWIM za cenę 1,28 zł 1 akcję spółki Passat - Stal S.A. pod warunkiem rozwiązującym w postaci rozwiązania Aneksu nr 4, jego ubezszkudnienia lub stwierdzenia jego nieważności;

g) walne zgromadzenie Passat – Stal S.A. poweźmie uchwałę o zmianie statutu poprzez wprowadzenie uprawnienia osobistego w rozumieniu art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, przyznającego KONSORCJUM prawo do powoływania 2 członków Rady Nadzorczej Passat Stal - S.A. na okres, przez który pozostaje on akcjonariuszem Passat Stal S.A. a sąd rejestrowy zarejestruje taką zmianę statutu,

h) w umowach Pożyczek Przyporządkowanych zawartych między Bowim S.A. a Passat Stal S.A. zostaną wprowadzone aneksy, w których zostanie stwierdzone, iż nie podlegają spłacie w trakcie trwania zabezpieczenia ustanowionego przez BOWIM na rzecz KONSORCJUM w postaci zastawu rejestrowego na 17.376.537 akcjach spółki Passat - Stal S.A.; a w przypadku skorzystania przez KONSORCJUM z niniejszego zabezpieczenia, wierzytelności BOWIM z tytułu Pożyczek Przyporządkowanych zostaną umorzone w całości, nie wcześniej jednak niż po spłaceniu przez Passat – Stal S.A. całości zobowiązania kredytowego wynikającego z zawartej Umowy o kredyt inwestycyjny nr M0004393 z dnia 11 sierpnia 2011 roku;

i) KONSORCJUM cofnie Powództwo KONSORCJUM.

Warunek rozwiązujący: Aneks nr 4 ulega rozwiązaniu od daty jego wejścia w życie jeżeli w terminie 7 dni od dnia jego wejścia w życie BOWIM nie cofnie Powództwa BOWIM wraz ze zrzeczeniem się dochodzonego nim roszczenia, oraz Dom Maklerski IDM S.A. nie cofnie Powództwa IDM wraz ze zrzeczeniem się dochodzonego nim roszczenia, z tym zastrzeżeniem, że w razie spełnienia się warunku rozwiązującego wskazanego powyżej, KONSORCJUM będzie uprawnione do dochodzenia kary umownej określonej w pkt 4.12. Porozumienia, z tym że wysokość kary umownej

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

ulegnie obniżeniu o kwotę równą łącznej cenie akcji objętych Umową Sprzedaży I z wyłączeniem ceny akcji objętych tą umową, ale których nabycia BOWIM odmawia lub w stosunku do których żąda on zwrotu ceny powołując się na nieważność lub bezskuteczność Aneksu nr 4 lub Umowy Sprzedaży I a w przypadku stwierdzenia nieważności lub bezskuteczności Aneksu nr 4 po zawarciu Umowy Sprzedaży II, wysokość kary umownej ulegnie obniżeniu o kwotę równą sumie łącznej ceny akcji objętych Umową Sprzedaży I oraz łącznej ceny akcji objętych Umową Sprzedaży II z wyłączeniem ceny akcji objętych Umową Sprzedaży I, ale w stosunku do których BOWIM żąda zwrotu ceny lub których nabycia BOWIM odmawia, oraz z wyłączeniem ceny akcji objętych Umową Sprzedaży II, ale których nabycia BOWIM odmawia lub w stosunku do których żąda on zwrotu ceny – w każdym przypadku z powołaniem się na nieważność lub bezskuteczność Aneksu nr 4 lub Umowy Sprzedaży I lub II.

3) Porozumienie Dodatkowe.

W dniu zawarcia Aneksu nr 4 i w związku z jego zawarciem BOWIM i KONSORCJUM zawarły porozumienie dodatkowe (dalej: „Porozumienie Dodatkowe”). W związku z zawarciem Porozumienia Dodatkowego KONSORCJUM i BOWIM zawarły w dniu 24 stycznia 2014 roku także następujące umowy wskazane poniżej w pkt od (a) do (b) poniżej w celu zabezpieczenia kary umownej wskazanej w pkt 4.12. Porozumienia (dalej jako „Zabezpieczenia”):

(a) umowę zastawu rejestrowego na aktywach BOWIM czyli na 17.376.537 akcjach na okaziciela spółki Passat - Stal S.A. z siedzibą w miejscowości Biała powiat Płocki (KRS 0000293951), przewidującą między innymi zaspokojenie KONSORCJUM przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego, za cenę 15.000.000 zł, Strony określiły najwyższą sumę zabezpieczenia na kwotę 30.000.000,00 zł. BOWIM i KONSORCJUM nie są podmiotami powiązanymi osobowo. Wartość aktywów w księgach BOWIM to 26.523.567,00 zł. Udział BOWIM w kapitale zakładowym Passat Stal S.A. to 100%, wartość nominalna aktywów to 17.376.537 zł (wartość nominalna jednej akcji to 1 zł).

(b) umowę zastawu zwykłego na 17.376.537 wyżej opisanych akcjach na okaziciela spółki Passat - Stal S.A., wygasającą z chwilą ustanowienia zastawu rejestrowego, o którym mowa powyżej.

Jednocześnie w Porozumieniu Dodatkowym BOWIM i KONSORCJUM uzgodniły, iż ustanowienie Zabezpieczeń nie stanowi uznania przez BOWIM zasadności roszczenia KONSORCJUM o zapłatę kary umownej wskazanej w pkt 4.12. Porozumienia ani uznania ważności spornych zapisów pkt 4.7. oraz 4.8. Porozumienia i nie oznacza w żaden sposób uznania przez BOWIM Powództwa KONSORCJUM. KONSORCJUM zobowiązało się, że nie będzie wykorzystywać w żaden sposób w jakimkolwiek istniejącym lub mogąym powstać sporze dotyczącym ważności zapisów 4.7. oraz 4.8. Porozumienia, w szczególności w żadnym z postępowań procesowych toczących się z Powództwa BOWIM, Powództwa IDM jak i Powództwa KONSORCJUM - okoliczności ustanowienia Zabezpieczeń ani dokumentów umów zastawów zwykłych i rejestrowych zawartych w ramach ustanowienia Zabezpieczeń. KONSORCJUM nie jest uprawnione do dochodzenia zaspokojenia z ustanowionych Zabezpieczeń w przypadku niewejścia w życie Aneksu nr 4 z przyczyn leżących po stronie KONSORCJUM lub podmiotów zależnych KONSORCJUM w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także w przypadku stwierdzenia nieważności lub bezskuteczności Aneksu nr 4 w całości lub w części na skutek powództwa KONSORCJUM lub podmiotów zależnych KONSORCJUM w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. KONSORCJUM zobowiązało się, że w okresie od dnia podpisania Porozumienia Dodatkowego do czasu upływu terminu do wejścia w życie Aneksu nr 4 oraz w okresie obowiązywania Aneksu nr 4 nie złoży wniosku o zabezpieczenie roszczenia o zapłatę kary umownej wskazanej w pkt. 4.12. Porozumienia.

4) Kary umowne.

W Aneksie nr 4 są postanowienia dotyczące kar umownych. W przypadku naruszenia określonych postanowień Aneksu nr 4 BOWIM zobowiązuje się zapłacić KONSORCJUM karę umowną w kwocie równej 18.000.160 zł pomniejszonej o dyskonto wskazane w § 6 ust. 6 Aneksu nr 4. W przypadku określonego naruszenia postanowień

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

Aneksu nr 4 KONSORCJUM zobowiązuje się zapłacić BOWIM karę umowną w kwocie równej 5.000.000,00 zł. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. W okresie obowiązywania Aneksu nr 4 KONSORCJUM nie jest uprawniony do żądania zapłaty kary umownej w wysokości 25.000.000 zł, określonej w pkt. 4.12 Porozumienia.

Na dzień publikacji niniejszego raportu spór między spółkami Konsorcjum Stali i Bowim toczący się wokół realizacji postanowień Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r., został rozwiązany na drodze polubownej. Należy jednak zwrócić uwagę na to, że wejście w życie Aneksu nr 4 z 24.01.2014 r., a tym samym spłata zobowiązań Bowim S.A. wobec Konsorcjum Stali S.A. z tytułu wykupu akcji tej pierwszej spółki będących w posiadaniu emitenta, uwarunkowana jest spełnieniem warunków zawieszających opisanych powyżej. Istnieje zatem ryzyko, że Aneks nr 4 nie wejdzie w życie i wówczas emitent w dalszym ciągu byłby zmuszony dochodzić swoich praw wynikających z Porozumienia Inwestycyjnego na drodze sądowej. Biorąc jednak pod uwagę fakt, że warunki zawieszające określone w Aneksie nr 4 są stopniowo wypełniane zgodnie z harmonogramem tam określonym, emitent jest przekonany, że ryzyko to nie jest istotne.

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

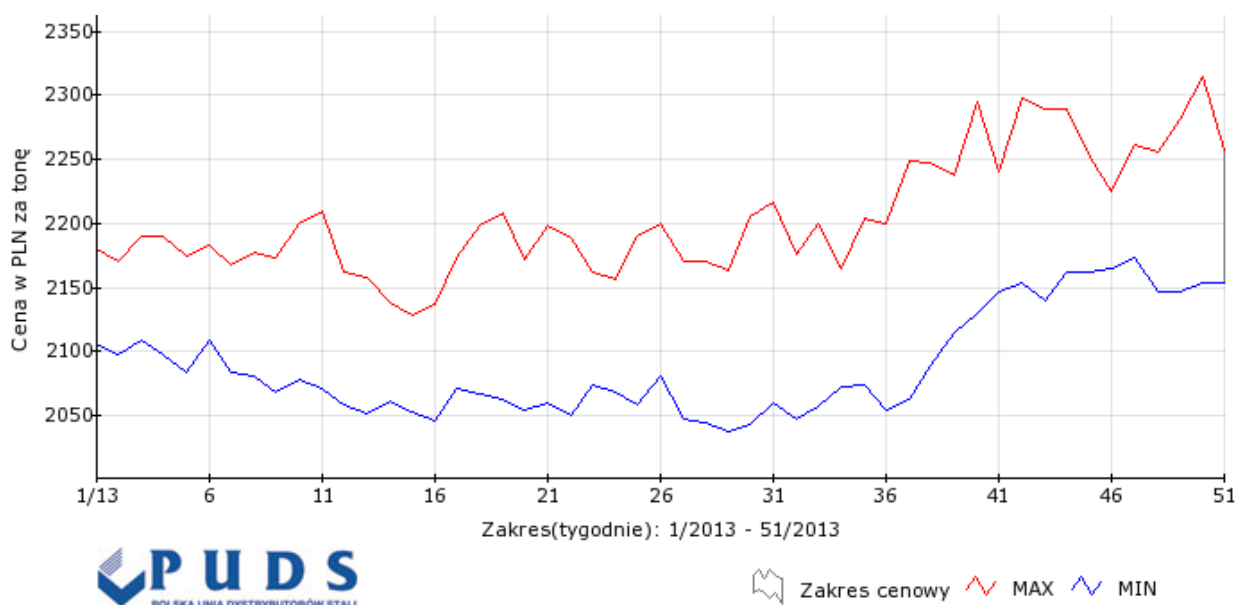
Od początku drugiego kwartału 2013 r. emitent i podmioty z jego grupy kapitałowej notowały coraz lepsze wyniki sprzedażowe, które zdawały się potwierdzać ostrożne jeszcze prognozy analityków rynku, mówiące o stopniowej poprawie koniunktury gospodarczej. Trzeci kwartał 2013 roku potwierdził te przewidywania. Był to już czas długo wyczekiwanego ożywienia gospodarczego w Polsce. Wyraźnie poprawiła się koniunktura w przemyśle, budownictwie oraz systematycznie rósł export wyrobów m.in. tych zawierających stal. Nie były to jeszcze wzrosty o skali oczekiwanej przez rynek dotknięty wielomiesięcznym spowolnieniem, ale dały one szansę wielu firmom na zwiększenie przychodów i poprawę rentowności. Czwarty kwartał 2013 r., mimo że zakończył się dla emitenta i jego grupy spadkiem przychodów w stosunku do tych uzyskanych w kwartale trzecim (skonsolidowane przychody w IV kw. wyniosły 269 740 tys. zł i były niższe od tych z III kw. o 22 771 tys. zł, czyli niespełna o 7,7%), w pełni potwierdzał już jednak tezę, że w gospodarce następuje stopniowe ożywienie, z którego skorzysta również i branża stalowa. Należy zwrócić uwagę na fakt, że IV kwartał każdego roku, jest dla emitenta i jego grupy tradycyjnie okresem dużych spadków sprzedażowych związanych z sezonowym obniżeniem aktywności branż, które są tradycyjnymi odbiorcami wyrobów hutniczych. Nierzadko w historii działalności emitenta zdarzało się, że IV kw. był najgorszym kwartałem pod względem osiąganych przychodów i wyników. Tymczasem w 2013 roku, IV kw. okazał się pod tym względem gorszy jedynie od kwartału trzeciego i był znacząco lepszy od kwartału IV roku 2012. W minionym okresie, mimo sezonowego zmniejszenia popytu na wyroby stalowe, Emitent wykorzystał wszelkie pozytywne czynniki do poprawy wypracowywanych wyników. W IV kw. 2013 r. Grupa osiągnęła zysk skonsolidowany netto na poziomie 1 919 tys. zł powiększając wynik netto wypracowany po dwunastu miesiącach do kwoty 6 061 tys. zł. Również i wyniki jednostkowe za ten okres pokazują, że spółka wykorzystała niewielkie ożywienie do poprawy swojej sytuacji. Jednostkowy zysk netto wypracowany przez emitenta w IV kw. 2013 r. wyniósł 2 125 tys. zł, a od początku 2013 r. 6 808 tys. zł. Były to wyniki znacząco lepsze od tych uzyskanych w analogicznym okresie 2012 r., gdzie jednostkowy kwartalny zysk netto wyniósł 653 tys. zł a za cztery kwartały spółka zanotowała stratę na poziomie -4 240 tys. zł. Można zatem śmiało powiedzieć, że i IV kw. 2014 r. okresem poprawy efektów działalności handlowej i produkcyjnej oraz zapowiadanego przez Spółkę zmiany trendu na rynku stali. Pomimo, wielu bardzo ostrożnych i zachowawczych prognoz dla branży stalowej, widoczne było, zwłaszcza w miesiącach październik i listopad, utrzymywanie się popytu na wyroby hutnicze na stosunkowo wysokim, jak na tę porę roku poziomie. Wprawdzie nadchodzący okres zimowy studił nadmierny optymizm na dalsze wzrosty i kazał z ostrożnością patrzeć na możliwe do osiągnięcia wyniki w nadchodzących trzech-czterech miesiącach przełomu 2013/2014, to jednak obserwowane zwłaszcza w III kw. 2013 r. niewielkie ożywienie rynku inwestycyjnego, budowlanego i przemysłu elektromaszynowego przełożyło się na optymizm gospodarczy i akceptację wyższych cen na wyroby stalowe. Obrazem tego jest niżej zamieszczony wykres kształtowania się cen na jeden z podstawowych asortymentów jaki oferuje emitent – pręt o średnicy 12. W widoczny sposób na stabilizację rynku stalowego wpłynęła polityka producentów wyrobów hutniczych w Polsce. Zatrzymany został trend spadkowy cen, doszło do ograniczenia podaży, zmniejszenia stanów magazynowych i rozsądnego gospodarowania mocami produkcyjnymi. Kolejnym czynnikiem mającym duży wpływ na poprawę wyników emitenta miały wprowadzone w październiku tego roku zmiany w ustawie o VAT. Wprowadzenie VATu odwróconego na znaczną część wyrobów hutniczych

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

oraz zaostrenie kontroli służb państwowych w branży stalowej spowodowały, że zmniejszyła się podaż wyrobów hutniczych w nierynkowych cenach, pochodzących z tzw. karuzeli podatkowej, przez co spółka mogła skutecznie konkurować na rynku. Poprawiło to rentowność sprzedaży i dało możliwość stopniowego odzyskiwania wielu utraconych klientów. Pomimo, że w dalszym ciągu proceder wyłudzeń nie został jeszcze wyeliminowany z gospodarki, to systematycznie rośnie świadomość ryzyka i konsekwencji współpracy z firmami oferującymi stal w tzw. okazjonalnych cenach.

Ubiegły rok oraz pierwsze półrocze 2013 roku było jednym z najtrudniejszych okresów dla branży stalowej w Polsce. Potężny kryzys dotknął przede wszystkim budownictwo i branżę pokrewną. Zanotowaliśmy rekordową ilość upadłości firm, rekordową ilość problemów z odzyskaniem należności, a instytucje ubezpieczeniowe rekordową ilość wypłaconych odszkodowań. Pogorszyła się ocena przedsiębiorstw, spadła dostępność kredytów a sytuacja finansowa wielu klientów była bardzo zła. Od połowy bieżącego roku obserwujemy jednak systematyczną poprawę sytuacji. Przetrwali tylko najlepsi i najlepiej przygotowani do trudnych czasów. Również wiele firm z branży dystrybucji stali zakończyło działalność lub w znacznym stopniu ją ograniczyło. Daje to szansę i możliwość rozwoju pozostałym na rynku sprawnym i silnym finansowo przedsiębiorstwom. Konsorcjum Stali ma ugruntowaną pozycję na tym rynku, dysponuje wieloma nowoczesnymi oddziałami handlowymi oraz prowadzi przetwórstwo wyrobów stalowych. Dywersyfikacja działalności, inwestycje w produkcję zbrojeń budowlanych oraz Centrum Serwisowe Blach sprawiły, że bardzo szybko spółka zaczyna odrabiać straty i generować zyski. Potwierdzają to wyniki wypracowane w trzecim kwartale.

Pręt żebrowany fi 12mm, BST 500 – kształtowanie się cen w okresie 01-12.2013



Wykres. Indeks cen stali pręta żebrowanego fi 12mm, BST 500¹ w okresie od stycznia do grudnia 2013 roku

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 punkcie 2.11 powyżej emitent opisał decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach (dalej Dyrektor "UKS") nr UKS2493/W1P1/42/103/10/294/025 z dnia 4 października 2013 r., określającej dodatkowe zobowiązanie podatkowe emitenta w zakresie podatku od towarów i usług za miesiące lipiec - grudzień 2008 r. oraz styczeń – grudzień 2009 r., w

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

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

łącznie wysokości 4 203 386 PLN z odsetkami od kwot należnych za dany miesiąc rozliczeniowy, od 26 dnia miesiąca następującego po tym danym miesiącu rozliczeniowym.

Emitent podważa zasadność tej decyzji i złożył na nią skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, wnosząc o uchylenie wskazanych wyżej decyzji jako niezgodnych z przepisami oraz aktualnym orzecznictwem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz krajowych sądów administracyjnych.

Niezależnie jednak od toczącego się sporu w tej sprawie i podważania przez emitenta zasadności decyzji Dyrektora UKS w Katowicach, decyzja ta wywarła konsekwencje na wyniki emitenta i jego grupy kapitałowej wykazywane w IV kwartale 2013 r. Na jej skutek **wynik lat ubiegłych wykazywany w bilansie jednostkowym i skonsolidowanym został skorygowany o kwotę 5 602 tys. zł** (w bilansie skonsolidowanym i jednostkowym kwota ta pomniejszyła wartość pozycji „zyski zatrzymane”, z czego wartość 4 204 tys. zł to kwota główna doszacowanego spółce zobowiązania podatkowego a kwota 1 398 tys. zł to kwota odsetek naliczonych od tego zobowiązania do dnia 31.12.2012 r.). Dodatkowo o kwotę **456 tys. zł** z tytułu odsetek za okres 01.01.-31.12.2013 r. naliczonych od doszacowanego emitentowi podatku, **pomniejszony został wynik roku bieżącego** wykazywany przez emitenta i jego grupę kapitałową. O tą wartość, w pozycji „koszty finansowe”, powiększone zostały koszty wykazane w skonsolidowanym i jednostkowym rachunku zysków i strat. Wyżej wymienione kwoty dotyczą naliczonego spółce dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres VII-XII.2008 r. oraz za rok 2009 wraz z odsetkami naliczonymi do końca 2013 r. Zobowiązanie wynika z decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 06.10.2013 r., o cym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 39/2013 z dn. 17.12.2013 r.

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

W IV kwartale 2013 r. nie było zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu.

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

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

W raporcie bieżącym nr 1/2014 z dnia 14.01.2014 r. emitent poinformował, że w dniu 13 stycznia 2014 r. podpisał z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie umowy faktoringu odwrotnego (dalej Umowa) oraz aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks) przewidujących łączny limit kredytowy dla Emitenta w wysokości 45 mln zł (czterdzieści pięć milionów złotych).

W ramach Umowy Bank udzielił finansowania w ramach przyznanego limitu faktoringu odwrotnego do kwoty 10 mln zł (słownie: dziesięć milionów złotych) z terminem obowiązywania do 12.01.2015 r. Bankowi przysługuje prowizja przygotowawcza liczona procentowo od kwoty limitu, prowizja za administrowanie wierzytelnościami naliczana procentowo od wartości nominalnych nabywanych wierzytelności oraz odsetki za finansowanie liczone na bazie WIBOR 1 M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym.

Na podstawie aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2013 z dnia 23.07.2013 r., raportem bieżącym nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., raportem bieżącym nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r., raportem bieżącym nr 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r., oraz raportem bieżącym nr 14/2013 z dnia 22 czerwca 2013 r. Emitentowi przysługuje limit kredytu w kwocie 35 mln zł (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych). Na podstawie Aneksu został przedłużony okres kredytowania do dnia 23 stycznia 2015r.

W celu łącznego zabezpieczenia Umowy oraz Aneksu Emitent ustanowi lub odpowiednio zmieni ustanowione wcześniej zabezpieczenia:

- a) hipotekę łączną kaucyjną do kwoty 76,5 mln zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset tysięcy złotych), ustanowioną na nieruchomościach Emitenta wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia;

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

- b) zastaw rejestrowy na zapasach (stali i wyrobów ze stali) przechowywanych w magazynach Emitenta o wartości 10 mln (słownie: dziesięć milionów) zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- c) pełnomocnictwo do rachunku bankowego;
- d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- e) weksel in blanco (zabezpieczenie wyłącznie Umowy faktoringu).

W raporcie bieżącym nr 5/2014 z dnia 28.01.2014 r. emitent poinformował, że w dniu 28.01.2014 otrzymał Aneks do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku zawartej z ING Banki Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Sokolskiej 34 (dalej: Bank). O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 55/2009 z dnia 18.12.2009r., nr 30/2010 z dnia 07.12.2010 r. oraz nr 11/2011 z dnia 24.01.2011r. oraz numer 50/2011 z dnia, 02.12.2011 r., numer 40/2012 z dnia 07.12.2012 r. oraz numer 37/2013 z dnia 6.12.2013.

Na mocy powyższego Aneksu zmianie ulegnie łączna suma ustanowionych na rzecz Banku hipotek do łącznej wysokości aktualnego zaangażowania Banku z tytułu odnawialnego limitu wynikającego z Umowy Wieloproduktowej, tj. do kwoty 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów złotych).

Zmiana objętości hipoteki ustanowione na następujących aktywach Emitenta:

- nieruchomości położone w Zawierciu (o łącznej wartości księgowej 11 475 038,36 zł, na których hipoteka zostanie zwiększona do kwoty 23.250.000 zł),
- prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie – Rembertowie (o wartości księgowej 8 468 428,43 zł, na którym hipoteka kaucyjna zostanie zwiększona do kwoty 15.750.000 zł),
- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Warszawie – Ursusie (o wartości księgowej 13 061 721,92 zł, na których hipoteka łączna kaucyjna zostanie zwiększona do kwoty 36.00.000 zł).

Zawarcie Aneksu nastąpiło w celu uzyskania zgody Banku na ustanowienie hipotek przymusowych na rzecz Skarbu Państwa w związku z planowanym przez Emitenta przekształceniem praw użytkowania wieczystego nieruchomości zlokalizowanych w Warszawie w prawo własności wraz z wnioskiem o rozłożenie opłat z tego tytułu na raty (z czym wiązać się będzie także obciążenie hipotekami przymusowymi nieruchomościach objętych przekształceniem). Do powstania zmian hipotek w wyżej wskazanym zakresie niezbędny jest wpis w księgach wieczystych. Podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości jest wartość hipoteki większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

Zabezpieczenia na aktywach

W raporcie bieżącym nr 6/2014 z dnia 06.02.2014 r. emitent poinformował, że w dniu 5 lutego 2014 r. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów, o dokonaniu w dniu 27 stycznia 2014 r. wpisu zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny, w skład którego wchodziły zapasy (stal i wyroby ze stali), przechowywane w magazynach Emitenta. Przedmiotowy zastaw rejestrowy o najwyższej sumie zabezpieczenia 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych), został ustanowiony na rzecz Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) jako łączne zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego (dalej Umowa) oraz aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks) przewidujących łączny limit kredytowy dla Emitenta w wysokości 45 mln zł (czterdzieści pięć milionów złotych). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 14 stycznia 2014r., o Aneksie Emitent informował również raportem bieżącym nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., raportem bieżącym nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r., raportem bieżącym nr 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r., raportem bieżącym nr 14/2013 z dnia 22 czerwca 2013 r. oraz raportem bieżącym nr 21/2013 z dnia 23 lipca 2013 r.

łączna wartość aktywów objętych zastawem w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 15 863 281,09 zł (piętnaście milionów osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt jeden i 9/100 złotych).

Pomiędzy Bankiem a Emitentem nie występują żadne powiązania.

Podstawą uznania przedmiotowego zastawu za aktywa o znacznej wartości jest większa wartość niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 mln EUR przeliczanej wg średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

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

W raporcie bieżącym nr 7/2014 z dnia 08.02.2014 r. emitent poinformował że w dniu 7 lutego 2014 r. otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 30 stycznia 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 76,5 mln zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset tysięcy złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości. O dokonaniu wpisu na rzecz Banku Emitent informował raportem bieżącym nr 35/2013 z dnia 16 listopada 2013 r. oraz raportem bieżącym nr 35/2013/K z dnia 18 listopada 2013 r.

Zmiana wpisu hipoteki związana jest z łącznym zabezpieczeniem umowy faktoringu odwrotnego (dalej Umowa) oraz aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 14 stycznia 2014r., o Aneksie Emitent informował również raportem bieżącym nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., raportem bieżącym nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r., raportem bieżącym nr 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r., raportem bieżącym nr 14/2013 z dnia 22 czerwca 2013 r. oraz raportem bieżącym nr 21/2013 z dnia 23 lipca 2013 r.

Przedmiotowa hipoteka umowna kaucyjna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania nieruchomości w Poznaniu oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu i prawo własności budynków stanowiących odrębną nieruchomość położonych w Lublinie i Chojnicach.

Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 45 (czterdzieści pięć) mln złotych.

Łączna wartość ewidencyjna aktywów w księgach Emitenta (na dzień 31.12.2013 r.): 32 466 280 zł (trzydzieści dwa miliony czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych)

Pomiędzy Bankiem a Emitentem nie ma powiązań.

Podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości jest wartość hipoteki większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

W raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 13.02.2014 r. emitent poinformował że w dniu 12 lutego 2014r. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie,

XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 27 stycznia 2014r. o zmianie wpisu zastawu rejestrowego na środkach obrotowych - zapasach towarów (wyrobów hutniczych) znajdujących się w magazynach Emitenta. Przedmiotowy zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Zmiana dotyczy:

- wartości zbioru na konkretny dzień i zgodnie z treścią wpisu wynosi 7 952 602,36zł według stanu na dzień 17.12.2013 r.
- rozszerzenia zastawu rejestrowego o jeden magazyn zapasów towarów, który przed wpisem objęty był odrębnym zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A..

Zmiana wpisu zastawu związana jest z zawarciem aneksów do umów kredytowych, zawartych przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., o których Emitent informował raportem bieżącym nr 41/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r. Łączny limit kredytowy, wynikający z umów, których dotyczą aneksy wynosi 63 mln zł.

Łączna wartość aktywów objętych ww. zastawem w księgach rachunkowych Emitenta: wynosi 7 287 457,56 według stanu na dzień 31.12.2013 r. Podstawą uznania przedmiotowego zastawu za aktywa o znacznej wartości jest wartość większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln euro przeliczonej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

W raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 18.02.2014 r. emitent poinformował, że otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 10 lutego 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 76,5 mln zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset tysięcy złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości. O dokonaniu wpisu hipoteki na rzecz Banku Emitent informował raportem bieżącym nr 34/2011 z dnia 2 sierpnia 2011 r. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z łącznym zabezpieczeniem: umowy faktoringu odwrotnego (dalej Umowa) oraz aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 14 stycznia 2014r., zaś o Aneksie raportami bieżącymi nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r., nr 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r., nr 14/2013 z dnia 22 czerwca 2013 r. oraz nr 21/2013 z dnia 23 lipca 2013 r. Przedmiotowa hipoteka umowna kaucyjna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania nieruchomości i własność

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

budynku stanowiącego oddzielną nieruchomość w Chojnicach oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu i prawo własności budynków stanowiących odrębną nieruchomość położonych w Lublinie. Łączna wartość ewidencyjna ww. aktywów w księgach Emitenta wynosi 32 466 280 zł (trzydzieści dwa miliony czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) co stanowi więcej niż 10 % kapitałów własnych Emitenta. Wartość hipoteki jest większa niż wyrażona w złotych równoważność kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 45 (czterdzieści pięć) mln złotych.

W raporcie bieżącym nr 11/2014 z dnia 21.02.2014 r. emitent poinformował, że otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Warszawy - Mokotowa w Warszawie, XV Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 11 lutego 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 15 750 000 zł (słownie: piętnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości tj. prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Warszawie - Rembertów. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z zabezpieczeniem umowy kredytu na podstawie umowy Wieloproduktowej z dnia 17 grudnia 2009 r. (dalej Umowa) oraz aneksu do Umowy (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r. O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 55/2009 z dnia 18.12.2009r., nr 30/2010 z dnia 07.12.2010 r. oraz nr 11/2011 z dnia 24.01.2011r. oraz numer 50/2011 z dnia, 02.12.2011 r., numer 40/2012 z dnia 07.12.2012 r. oraz numer 37/2013 z dnia 6.12.2013. Łączna wartość ewidencyjna ww. aktywów w księgach Emitenta wynosi 8 456 777, 17 zł co stanowi więcej niż 10 % kapitałów własnych Emitenta. Wartość hipoteki jest większa niż wyrażona w złotych równoważność kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 75 mln złotych.

Umowy handlowe

W raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 27.01.2014 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 22 lutego 2013 r. zawarł z STRABAG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Pruszkowie (dalej: Odbiorca), umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości 31.794.706,15 zł (trzydzieści jeden milionów siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące siedemset sześć złotych 15/100 groszy) netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojenia prefabrykowanego, o której zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 27 stycznia 2014 r. (dalej Umowa).

Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi około 17 mln zł netto.

Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2014 r.

Termin płatności: 30 dni od daty otrzymania przez Odbiorcę prawidłowo wystawionej faktury

Kary umowne:

- a) Za opóźnienie w dostawie materiałów lub zwłokę w terminie usunięcia wad i usterek Emitent jest zobowiązany zapłacić karę umowną w wysokości 2 % wartości netto opóźnionej dostawy za każdy dzień opóźnienia lecz nie więcej niż 10% wartości umowy;
- b) Za odstąpienie przez Odbiorcę od umowy z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Emitent, Odbiorca jest uprawniony do naliczenia kary w wysokości 10% szacunkowej wartości netto umowy.
- c) Za odstąpienie od umowy z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Odbiorca, Emitent jest uprawniony do naliczenia kary w wysokości 10% szacunkowej wartości netto umowy
- d) Odbiorca jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Emitenta kary umownej za zwłokę w odbiorze towarów powyżej 10 dni w wysokości 1% wartości netto danej dostawy za każdy dzień zwłoki lecz nie więcej niż 10% wartości umowy.
- e) Strony zastrzegły prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego do wysokości poniesionej szkody.

Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Wartość zawartych umów z Odbiorcą przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Zmiany w akcjonariacie

W raporcie bieżącym nr 8/2014 z dnia 11.02.2014 r. emitent poinformował że stosownie do treści art. 70 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2009r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.), dalej ustawa o ofercie, oraz art. 160 ust 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. 2010 r. Nr 211, poz. 1384) informuje, iż w dniu dzisiejszym wpłynęło do siedziby Emitenta od Marka Skwarskiego – Członka Zarządu (dalej "Zawiadamiający") zawiadomienie o zawarciu przez niego z członkami najbliższej rodziny dwóch umów darowizny akcji Emitenta.

Zgodnie z treścią zawiadomienia z dnia 10 lutego 2014 r. wyżej wskazane umowy darowizny zostały zawarte w dniu 10 lutego 2014 r. poza rynkiem regulowanym i dotyczyły 116.100 akcji Emitenta każda z nich tj. łącznie 232.200 akcji Emitenta. Osoby obdarowane nie wyraziły zgody na publikację danych osobowych.

Przed darowaniem akcji Emitenta Zawiadamiający posiadał 400.200 akcji Emitenta, stanowiących 6,79 % kapitału zakładowego i uprawniających do 400.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,79 % ogólnej liczby głosów.

Obecnie Zawiadamiający posiada 168.000 akcji Emitenta stanowiących 2,84 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 168.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 2,84 % ogólnej liczby głosów.

Z zawiadomienia wynika również, iż Zawiadamiający oraz członkowie jego rodziny, o których mowa w art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie, posiadają na dzień dzisiejszy łącznie 1.020.000 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 17,29 % kapitału zakładowego Spółki i 17,29 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zawiadamiający nie wskazał podmiotów od Niego zależnych posiadających akcje Emitenta. Niniejsza informacja o zmianach w akcjonariacie została również uwzględniona w punktach 2.3 i 2.4 tego raportu.

Polubowne rozwiązanie sporu między Konsorcjum Stali S.A. i Bowim S.A. w sprawie realizacji Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r. dotyczącego wykupu akcji przez spółkę Bowim od Konsorcjum Stali

Dnia 24.01.2014 r. Konsorcjum Stali S.A. i Bowim S.A. zawarły Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z 03.2010 r., który zmienia sposób realizacji przez BOWIM zobowiązania do nabycia od KONSORCJUM 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM, ustanowione w pkt 4.7 i 4.8 Porozumienia. Szczegóły dotyczące warunków tej transakcji oraz ustanowionych na rzecz emitenta zabezpieczeń zostały opisane w pkt. 2.11 niniejszego raportu. Podpisanie Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego kończy polubownie wielomiesięczny spór między emitentem a spółką Bowim, który toczył się już na drodze sądowej, o czym emitent szczegółowo informował zarówno w raportach bieżących jak i w pkt. 2.11 powyżej.

2.16 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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 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

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

wykorzystywane dla celów zarządczych m.in. do oceny rentowności danego obszaru, czy też do budowania systemów motywowania pracowników związanych z danym obszarem.

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

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

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

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody segmentu	626 772	736 158	395 367	412 915	1 022 139	1 149 073
Koszty segmentu	614 649	723 464	382 391	407 560	997 040	1 131 024
Wynik segmentu	12 123	12 694	12 976	5 355	25 099	18 049
Pozostałe przychody Grupy					1 874	9 740
Pozostałe koszty Grupy					19 196	32 153
Zysk brutto					7 729	-4 305
podatek dochodowy					1 668	314
Zysk netto					6 061	-4 619

Przychody według segmentów są zgodne z łącznymi przychodami z uwzględnieniem ujmowanego per saldo wyniku na różnicach kursowych, sprzedaży środków trwałych, inwestycji. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych jest dodatni, w segmentach wpływa zarówno na przychody i koszty.

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

AKTYWA	Segment handlowy		Segment produkcyjny		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe razem	71 262	73 840	84 695	88 174	127 645	127 743	283 602	289 757
Rzeczowe aktywa trwałe	70 117	72 590	81 306	84 554	7 058	7 348	158 481	164 492
Wartości niematerialne, w tym:	447	570	1 594	1 710	96 509	96 561	98 550	98 841
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 290	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2	0	1 789	1 879	0	0	1 791	1 879
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	696	680	6	31		209	702	920
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	3 046	2 593	3 046	2 593
Aktywa obrotowe razem	134 068	143 521	117 338	114 989	4 627	6 061	256 033	264 572
Zapasy	50 481	51 123	56 873	50 640		0	107 354	101 763
Należności handlowe, w tym:	83 268	91 298	60 110	63 963	0	0	143 379	155 261
- od jednostek powiązanych	976	1 160	486	359	0	0	1 462	1 519
- od pozostałych jednostek	82 292	90 138	59 624	63 604	0	0	141 916	153 742
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0	327	0	327
Należności krótkoterminowe inne	0	870	286	297	1 430	476	1 716	1 643
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0		432	0	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	319	230	69	90	1 680	1 797	2 068	2 117
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	1 517	3 029	1 517	3 029
AKTYWA RAZEM	205 330	217 361	202 033	203 163	132 272	133 804	539 635	554 329

2.17 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

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

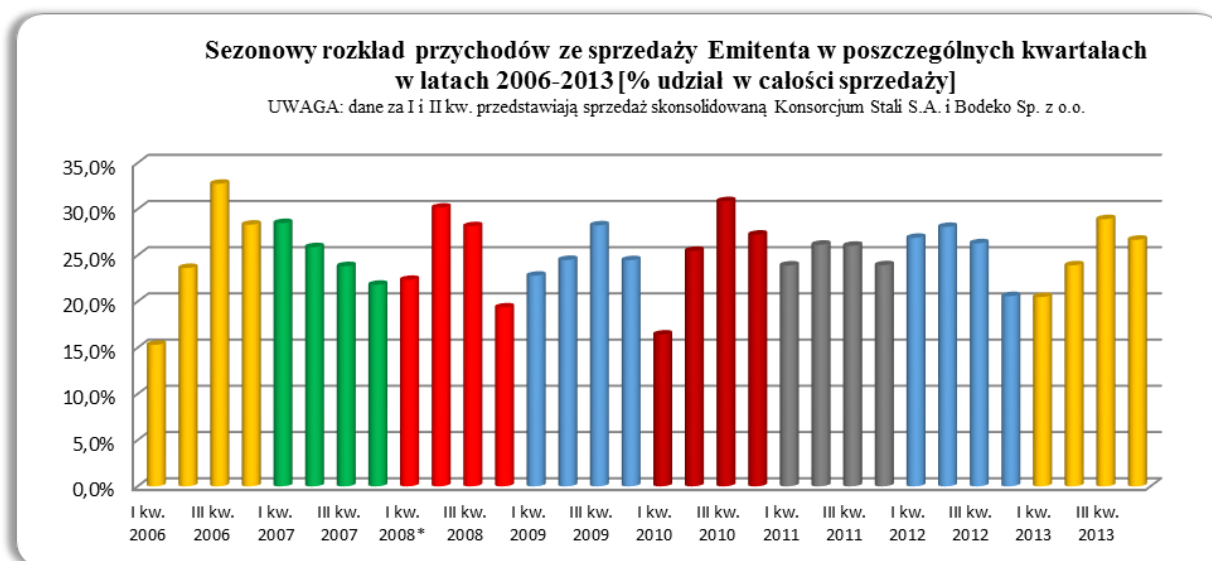
Z kolei rok 2008 był nietypowy pod względem kwartalnego rozkładu przychodów ze sprzedaży Spółki ze względu na połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o., które nastąpiło tuż na początku III kwartału. Z tego względu proste porównanie wyników ze sprzedaży osiągniętych w II połowie roku do tych osiągniętych w I połowie roku da mylny obraz sezonowości, gdyż przychody i wyniki wypracowane w III i IV kwartale uwzględniają już efekt połączenia, podczas gdy analogiczne wyniki z I i II kwartału 2008 r. pokazują wyłącznie dane wypracowane przez strukturę organizacyjną Spółki sprzed połączenia. 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.

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.

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



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 odchyleń w stosunku do sprzedaży uzyskanej w II i III kwartale, jak to miało miejsce w latach ubiegłych. Odchylenia te wyniosły zaledwie ok. 2% (sprzedaż w II kw. 2011 r., który był najlepszy pod tym względem, stanowiła udział 26,1% sprzedaży rocznej). Dla porównania – o ile w 2010 r. różnica między przychodami ze sprzedaży między najlepszym pod tym względem kwartałem III i najgorszym kwartałem I wyniosła blisko 47%, to w roku 2011 różnica ta stanowiła zaledwie ok. 9%. Rok 2012 miał zaburzoną strukturę kwartalnego rozkładu przychodów ze sprzedaży. Zaburzenia pod tym względem wprowadziły spowolnienie gospodarcze, kończące się inwestycje związane z przygotowaniem do turnieju EURO 2012 oraz coraz dotkliwsze dla branży budowlanej zatory płatnicze i upadłości podmiotów. Z tych powodów sprzedaż w II półroczu stopniowo wyhamowywała a III i IV kwartał roku charakteryzowały się gorszymi wynikami zarówno pod względem osiągniętych przychodów i zysków.

Patrząc na wykres dla roku 2013 można zauważyć, że jest on lustrzanym odbiciem roku 2012. W kwartałach od I do III Emitent osiągał coraz lepsze wyniki sprzedażowe, które potwierdzały odwrócenie spadkowego trendu obserwowanego od II półrocza 2012 r. Nawet spadek udziału sprzedaży w IV kw. 2013 r., w którym tradycyjnie następuje sezonowe wyhamowanie sprzedaży w branży, gdy porównuje się go do wyników IV kw. 2012 r. oraz I i II kw. 2013 r. potwierdzają, że spółka wraz z wychodzącą ze spowolnienia gospodarką stopniowo wchodzi w etap ponownego ożywienia i wzrostu sprzedaży.

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

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

2.19 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

2.20 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2013 r. nie były publikowane.

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

2.21 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

– Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia:

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 061	-4 619
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	6 061	-4 619
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	6 061	-4 619

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
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 rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

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

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

2.22 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana na dzień 31.12.2013 w stosunku do stanu na dzień 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	11 546	20 346	-8 800
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	0	0	0
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	18 908	20 642	-1 734
Razem zobowiązania warunkowe	30 454	43 988	-13 534

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

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

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

Spółka zależna:

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

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

Spółki stowarzyszone:

Konsorcjum Stali S.A. ma udziały kapitałowe w spółce **RBS STAL Sp. z o.o.** i **Unia Stalowa Sp. z o.o.** oraz do 30.11.2013 r. w Unia Stalowa s.c. (po tym okresie pomiot ten został rozwiązany – szerzej na ten temat w rozdziale 2.1 niniejszego raportu) posiadając w nich odpowiednio **33,3%**, **20,0%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Dane tych podmiotów wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

W bieżącym 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.

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

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

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01-31.12.2013 oraz 01.01-30.12.2012.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
Jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A.	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Jednostka zależna												
POLCYNK SP.Z O.O. od 31.07.2009	1 395	2 871	188	360	205	439	27	0	13	19	0	0
KS SERWIS Sp. z o.o od 10.05.2011	2	2	0	0	0	0	0	0		0	0	0
Razem	1 397	2 873	188	360	205	439	27	0	13	19	0	0
Jednostki stowarzyszone												
RBS STAL SP.Z O.O.	11 443	5 681	0	0	1 455	1 500	0	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp.z o.o.	0	0	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	11 443	5 681	69	0	1 455	1 500	0	0	0	0	0	0
Podmioty powiązane osobowo												
BUDO-MARKET R. WOJDYNA, M.SKWARSKI	176	93	639	682	7	15	0	0	7	20	0	0
HOTELE BODEKO SP. Z O.O.	4	8	95	145	0	4	0	0	3	10	0	0
BUDO-MARKET MARKI	0	6	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0
BOWIM S.A. od 29.12.2010	14	17	824	695	0	0	0	0	0	0	0	0
BUDO-MARKET INSTALACJE D.WOJDYNA	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	194	124	1 558	1 530	7	19	0	0	10	30	0	0
razem	13 034	8 678	1 815	1 890	1 667	1 958	27	0	23	49	0	0

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

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

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

Rozwiązanie rezerw na restrukturyzacje

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

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

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Zakupy w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013	Zakupy w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012
Grunty (gr. "0")	0	1 143
Budynki i budowle (gr. "1-2")	78	3 933
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	462	3 981
Środki transportu (gr. "7")	555	1 062
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	47	482
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	1 142	10 601
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	17	400

Informacja o nabyciu istotnych aktywów trwałych w IV kwartale 2013:

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

– Sprzedaż aktywów trwałych:

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Zakupy w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013	Zakupy w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012
Grunty (gr. "0")	8	0
Budynki i budowle (gr. "1-2")	0	8
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	15	102
Środki transportu (gr. "7")	303	136
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	0	24
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	326	270

Zobowiązania na rzecz zakupu aktywów trwałych

Stan zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31.12.2013 r. wynosi 528 tys. zł. i dotyczy opłaty z tytułu przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W 2013 r. zostały poniesione koszty:

- opłaty sądowe i komornicze związane z windykacją 317 tys. zł (w 2012 r. była to kwota 204 tys. zł);
- usługi prawne 472 tys. zł (w 2012 r. była to kwota 131 tys. zł);

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

Korekty błędów poprzednich okresów

Wynik lat ubiegłych został skorygowany o kwotę 5 602 tys. zł (w bilansie skonsolidowanym i jednostkowym kwota ta pomniejszyła wartość pozycji „zyski zatrzymane”, z czego wartość 4 204 tys. zł to kwota główna doszacowanego spółce zobowiązania podatkowego a kwota 1 398 tys. zł to kwota odsetek naliczonych od tego zobowiązania do dnia 31.12.2012 r.). Dodatkowo o kwotę 456 tys. zł z tytułu odsetek za okres 01.01.-31.12.2013 r. naliczonych od doszacowanego emitentowi podatku, pomniejszony został wynik roku bieżącego wykazywany przez emitenta i jego grupę kapitałową. O tą wartość, w pozycji „koszty finansowe”, powiększone zostały koszty wykazane w skonsolidowanym i jednostkowym rachunku zysków i strat. Wyżej wymienione kwoty dotyczą naliczonego spółce dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres VII-XII.2008 r. oraz za rok 2009 wraz z odsetkami naliczonymi do końca 2013 r. Zobowiązanie wynika z decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 06.10.2013 r., o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 39/2013 z dn. 17.12.2013 r.

W ocenie Emitenta, opisane wyżej decyzje są bezzasadne, ponieważ organy administracyjne nie uwzględniły, faktu posiadania przez Emitenta dokumentów potwierdzających zarówno wywóz jak i rozładunek towaru poza granicami Polski, ani tego, że Emitent w przypadku zakwestionowanych transakcji działał z zachowaniem zasad należytej staranności i dobrej wiary.

W związku z powyższym, uwzględniając rekomendację kancelarii reprezentującej spółkę w przedmiotowym postępowaniu, Emitent złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, wnosząc o uchylenie wskazanych wyżej decyzji jako niezgodnych z przepisami oraz aktualnym orzecznictwem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz krajowych sądów administracyjnych.

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

W punkcie 2.11 powyżej emitent szczegółowo poinformował o sporze z firmą Bowim S.A. dotyczącym realizacji Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., który toczył się jeszcze w okresie, którego dotyczy niniejszy raport. Łączna wartość roszczeń Konsorcjum Stali S.A. wobec Bowim S.A. przewyższała 10% kapitałów Emitenta. W punkcie 2.11 emitent również poinformował o polubownym rozwiązaniu tego sporu poprzez zawarcie w dniu 24.01.2014 r., a więc już po zakończeniu raportowanego okresu, Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego.

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

Na dzień **31.12.2013 r.** emitent udzielał następujących pożyczek:

- Na dzień bilansowy 31.12.2013 r. Konsorcjum Stali S.A. nie udzielało pożyczek. W IV kw. 2013 r. do końca spłacona została pożyczka, którą Konsorcjum Stali S.A. na podstawie Umowy pożyczki z dnia 27.11.2008 r. z późniejszymi zmianami, udzielało spółce Bodeko Hotele Sp. z o.o. Łączna wartość spłat należności z tego tytułu, która nastąpiła w IV kwartale 2013 r. wynosiła 432 408 zł.

Na dzień **31.12.2013 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

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

Gwarancje w PLN

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	walut a gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-06-21	45 474,00	PLN	2013-12-31	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta odroczonego terminu płatności, który został przyznany Konsorcjum Stali S.A. przez Beneficjenta za korzystanie dróg krajowych bądź ich odcinków. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	walut a gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000,00	EUR	2014-12-31	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. Dnia 08.12.2011 r. Gwarancja została podniesiona do 2.500.000 EUR a następnie przedłużona do 31.12.2013 r. i obecnie do 31.12.2014 r.
2	2013-12-06	18 200,00	EUR	2014-03-31	POLSIDER Sp. z o.o	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.;
3	2013-12-06	254 800,00	EUR	2014-03-31	POLSIDER Sp. z o.o	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.;

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 45 474 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 773 000 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2013 r. daje wartość 11 500 185,60 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych i obowiązujących na dzień 31.12.2013 r. wyniosła zatem 11 545 659,60 zł.

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

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągane przez emitenta w kolejnych kwartałach będzie miała sytuacja gospodarcza Polski i najbliższych partnerów handlowych naszego kraju. Utrzymanie się pozytywnych trendów w rozwoju polskiego przemysłu, budownictwa, które obserwujemy od II kwartału 2013 r. a także spodziewany wzrost nakładów inwestycyjnych, zagwarantują systematyczny wzrost przychodów i zysków w Konsorcjum Stali S.A. i jej Grupie Kapitałowej. Zapoczątkowane w drugim i potwierdzone w trzecim kwartale symptomy poprawy koniunktury gospodarczej w Polsce powinny dać efekty w kolejnych kwartałach roku 2014, ale powinno być to widoczne szczególnie począwszy od II kw. 2014 r., kiedy to popyt w branży ożywia się po naturalnej sezonowej stagnacji, która następuje tradycyjnie w IV i I kwartale każdego roku. Szczególnie dużą wagę emitent przywiązuje do realizacji dalszych inwestycji publicznych, wykorzystania przez Polskę ogromnych dotacji unijnych oraz wzrostu popytu wewnętrznego. Niezwykle optymistycznie zapowiadają się najbliższe lata dla Polski z prognozowanym wzrostem PKB przekraczającym 3%.

Po silnym spowolnieniu, które szczególnie mocno dotknęło branżę, w których działa i z którymi współpracuje emitent, widzimy wyraźne odbicie. Wydaje się, że najgorszy okres mamy za sobą. Coraz lepsze dane napływają z krajów ościennych, głównie Niemiec, które są tradycyjnie największym odbiorcą produktów stalowych wytwarzanych w Polsce. Rośnie polski export, a co za tym idzie wiele zakładów coraz odważniej zamawia wyroby hutnicze niezbędne do wytwarzania konstrukcji stalowych, maszyn, mebli, sprzętu AGD czy produktów dla motoryzacji.

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

Emitent ocenia, że budownictwo infrastrukturalne w kolejnych latach nadal będzie głównym odbiorcą stali budowlanej i zbrojeń budowlanych. Nowe rozdanie funduszy europejskich w wysokości prawie 82,3 mld EUR (źródło: http://www.mir.gov.pl/fundusze/Fundusze_Europejskie_2014_2020) w dalszym ciągu będzie napędzać rozwój infrastruktury w Polsce. Rozpoczynane są nowe projekty drogowe, kontynuowane będą rozpoczęte w ubiegłych latach. Stopniowe uspakajanie nastrojów na rynkach finansowych oraz symptomy trwałej poprawy koniunktury gospodarczej powodują, że obserwujemy również coraz większe zainteresowanie inwestycjami sektora prywatnego. Wielu naszych klientów rozwija swoje bazy magazynowe i produkcyjne nastawiając się na wzrost sprzedaży i zysków w najbliższych latach. Pozwoli to na uwolnienie potencjału tkwiącego w sektorze budowy centrów handlowych, biurowców, budynków przemysłowych. Pojawia się większe zapotrzebowanie na stal z tego segmentu rynku a coraz więcej przedsiębiorców ocenia, że jest to dobry moment na inwestycje. Branża produkcji zbrojeń budowlanych spore nadzieje wiąże również z planowanymi inwestycjami na kolei 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. Jak szacują eksperci OECD sektor związany z produkcją energii elektrycznej będzie generował ok. 12% łącznego globalnego zapotrzebowania na stal (źródło: puds.pl; 05.07.2013). W Polsce do 2020 r. Ministerstwo Skarbu Państwa zapowiedziało wydatki na nowe inwestycje we wzrost mocy produkcyjnych w energetyce na poziomie 30 mld zł. Właśnie ruszyła inwestycja w Opolu, a kolejne rozpoczną się w Tychach, Stalowej Woli, Legnicy, Turowie, Kozienicach i we Włocławku. Dodatkowe 41 mld zł to planowane do 2019 r. wydatki spółek energetycznych na inwestycje w infrastrukturę energetyczną. Niebagatelną kwotę wydatków 19 mld zł w najbliższych latach zapowiedziało również MSP na inwestycje związane z gazem ziemnym (źródło: puds.pl; 17.02.2014). Zapowiadane są również znaczące inwestycje w infrastrukturę kolejową. Do końca 2015 r. PKP powinny rozliczyć 21 mld zł dotacji z poprzedniej perspektywy budżetowej UE zakończonej w 2013 r., a do podziału są już środki z nowej perspektywy (źródło: forsal.pl; 22.10.2013 r. za „Dziennik Gazeta Prawna”). W latach 2014-2020 PKP PLK może wydać na inwestycje kolejne 36 mld zł, z czego 28 mld zł to planowane dotacje z perspektywy budżetowej UE na lata 2014-2020 (źródło: forsal.pl; 14.10.2013; za „Gazeta Prawna”).

W nadchodzących latach przewidywane jest również ożywienie w sektorze budownictwa mieszkaniowego. Jak podaje Związek Banków Polskich rok 2013 był najgorszym od 2005 roku pod względem ilości i wartości udzielonych kredytów. W 2013 r. udzielono zaledwie 176 tys. kredytów na łączną wartość 36,5 mld zł. Dla porównania w 2009 r., który był najtrudniejszym rokiem ostatniego kryzysu, udzielono 189 tys. kredytów na łączną kwotę 39 mld zł. Przewiduje się jednak, że rok 2014 i kolejne lata będą już pod tym względem lepsze, co przyczyni się do ożywienia i w tym sektorze (źródło: money.pl; 25.02.2014).

Duże znaczenie dla rozwoju branży stalowej i rozwoju emitenta oraz podmiotów z jego grupy kapitałowej ma również zmiana przepisów w zakresie podatku VAT w zakresie handlu stalą. Wprowadzony od 01.10.2013 r. tzw. VAT odwrócony na znaczną część wyrobów hutniczych, w dużym stopniu wyeliminował nieuczciwą konkurencję oraz przestępców podatkowych, którzy wypaczali zasady konkurencji w branży, zaniżali ceny i marże oraz w znacznym stopniu ograniczali sprzedaż uczciwych podmiotów. Wprawdzie jak podaje PUDS nadal są rozbieżności między importem a eksportem w handlu prętami żebrowanymi w krajach z Grupy Wyszehradzkiej (źródło: puds.pl; 18.02.2014), a branża długo jeszcze będzie poddawana rygorystycznym kontrolom i sankcjom ze strony organów skarbowych, które nie koniecznie zawsze zainteresowane są ściganiem organizatorów przestępczego procederu wyłudzenia podatku VAT i podmioty świadomie w tym procederze uczestniczące, to jednak i we wprowadzonych regulacjach emitent upatruje swojej dużej szansy na dalszy rozwój na warunkach uczciwej konkurencji.

Wszystkie wyżej opisane czynniki w opinii emitenta przyczynią się do stopniowego zwiększania jego sprzedaży i poprawy wyników finansowych w perspektywie nadchodzących kwartałów. Tendencja ta powinna być widoczna zwłaszcza z początkiem II kwartału bieżącego roku.

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

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe objęte niniejszym raportem zostało sporządzone za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. Wartości w nim ujęte wyrażone są w tys. PLN.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2013 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 28.02.2014 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 jednostkowego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych przeliczone na EURO.

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 005 150	238 698	1 145 305	274 417
Koszt własny sprzedaży	943 067	223 955	1 083 379	259 579
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 018	3 329	4 232	1 014
Zysk (strata) brutto	8 630	2 049	-3 645	-873
Zysk (strata) netto	6 808	1 617	-4 240	-1 016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 791	4 700	19 121	4 581
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 112	502	-7 009	-1 679
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 942	-5 211	-12 142	-2 909
Przepływy pieniężne netto, razem	-39	-9	-30	-7
Aktywa razem	536 529	129 371	550 671	134 698

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

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	256 023	61 734	271 371	66 379
Zobowiązania długoterminowe	789	190	737	180
Zobowiązania krótkoterminowe	243 003	58 594	258 927	63 335
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	280 506	67 637	279 300	68 319
Kapitał zakładowy	5 897	1 422	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)	1,15	0,27	-0,72	-0,17
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,15	0,27	-0,72	-0,17
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	47,56	11,47	47,36	11,58
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	47,56	11,47	47,36	11,58
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	0	0	10 914	2 615
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	1,85	0,44
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	0	0	5 456 861	5 456 861
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą)	0	0	2,00	0,48

UWAGA: Wybrane dane z jednostkowego bilansu (jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 89 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2012.

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- 31.12.2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
01.01.2012- 31.12.2012	4,1736	4,0465	4,4126	4,0882
01.01.2013 – 31.12.2013 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2110			
01.01.2012 – 31.12.2012 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1736			
31.12.2012 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,0882

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

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-31.12.2013 r. wystąpił dnia 02.01.2013 r. natomiast kurs maksymalny dnia 24.06.2013 r.

3.8 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Aktywa trwałe razem	283 297	284 262	288 995	295 121
Rzeczowe aktywa trwałe	150 240	151 304	155 825	156 538
Wartości niematerialne, w tym:	98 543	98 605	98 833	98 882
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	10 016	10 016	10 016	9 986
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	281	200	1 448
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	696	889	889	907
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	4 058
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 520	2 135	2 200	2 270
Aktywa obrotowe razem	253 232	298 958	261 676	307 183
Zapasy	105 958	107 406	100 241	105 685
Należności handlowe, w tym:	142 276	186 394	154 219	196 805
- od jednostek powiązanych	1 667	2 973	1 959	1 945
- od pozostałych jednostek	140 609	183 421	152 260	194 860
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	319	404
Należności krótkoterminowe inne	1 430	1 552	1 346	2 400
Pożyczki krótkoterminowe	0	432	432	729
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 051	1 657	2 090	1 160
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 517	1 517	3 029	0
AKTYWA RAZEM	536 529	583 220	550 671	602 304

PASYWA	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Kapitał własny razem	280 506	283 983	279 300	278 647
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	280 506	283 983	279 300	278 647
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	78 103	78 103	82 343	82 343
Kapitał z aktualizacji wyceny	193	193	193	193
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	1 206	4 683	-4 240	-4 893

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

PASYWA	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	256 023	299 237	271 371	323 657
Rezerwy na zobowiązania razem	12 231	12 019	11 707	11 514
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 831	11 755	11 388	11 209
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	263	253	253	237
- długoterminowe	239	231	231	221
- krótkoterminowe	24	22	22	16
Rezerwy na zobowiązania i inne	137	11	66	68
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	137	11	66	68
Zobowiązania długoterminowe razem	789	659	737	319
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	789	659	737	319
Zobowiązania krótkoterminowe	243 003	286 559	258 927	311 824
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	132 787	124 877	147 101	162 596
Zobowiązania handlowe, w tym:	80 474	138 029	87 370	104 684
- od jednostek powiązanych	23	91	49	36
- od pozostałych jednostek	80 451	137 938	87 321	104 648
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	893	570	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	28 849	23 083	24 456	44 544
PASYWA RAZEM	536 529	583 220	550 671	602 304
Wartość księgowa (tys. zł)	280 506	283 983	279 300	278 647
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	47,56	48,15	47,36	47,25

3.9 Jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	268 211	1 005 150	231 475	1 145 305
- od jednostek powiązanych	2 371	13 034	2 843	8 679
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	105 911	382 473	95 411	397 324
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	162 300	622 677	136 064	747 981
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	247 914	943 067	217 308	1 083 379
- od jednostek powiązanych	2 256	12 559	2 785	8 274
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	99 957	364 683	91 640	383 931
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	147 957	578 384	125 668	699 448
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	20 297	62 083	14 167	61 926
Koszty sprzedaży	12 615	38 230	8 527	47 470
Koszty ogólnego zarządu	2 755	9 836	2 392	10 076
Pozostałe przychody operacyjne	949	10 374	271	1 690
Pozostałe koszty operacyjne	1 214	10 373	308	1 838

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

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 662	14 018	3 211	4 232
Przychody finansowe	642	2 462	787	3 626
Koszty finansowe	2 360	7 850	3 012	11 503
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 944	8 630	986	-3 645
Podatek dochodowy	819	1 822	333	595
- część bieżąca	1 129	1 699	85	85
- część odroczone	-310	123	248	510
Zysk (strata) netto, w tym:	2 125	6 808	653	-4 240
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł)		6 808		-4 240
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,15		-0,72
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,15		-0,72

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

3.10 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

pozycja	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.10.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto	2 125	6 808	653	-4 240
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	2 125	6 808	653	-4 240
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		0		0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	2 125	6 808	653	-4 240

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

3.11 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Trzy miesiące IV kwartału 2013r.									
Kapitał własny na dzień 01.10.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	-4 240	4 683	283 983
Wynik netto w okresie 01.10-31.12.2013r.	0	0	0	0	0	0	0	2 125	2 125
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	-4 240	0	0	4 240	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-5 602	0	-5 602
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	78 103	193	30 900	-5 602	6 808	280 506

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	-4 240	0	279 300
Wynik netto za okres od 01.01.-31.12.13	0	0	0	0	0	0	0	6 808	6 808
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0		0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	-4 240	0	0	4 240	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-5 602	0	-5 602
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	78 103	193	30 900	-5 602	6 808	280 506

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Trzy miesiące IV kwartału 2012r.									
Kapitał własny na dzień 01.10.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	0	-4 893	278 647
Wynik netto w okresie 01.10-31.12.2012r.	0	0	0	0	0	0	0	653	653
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	0	-4 240	279 300

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	67 546	193	30 900	25 710	0	294 453
Wynik netto za 12 m-cy 2012 roku	0	0	0	0	0	0	0	-4 240	-4 240
Podział wyniku finansowego	0	0	0	14 797	0	0	-14 797	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 913	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	0	-4 240	279 300

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

3.12 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	za okres 01.10.2013 31.12.2013	za okres 01.01.2013 31.12.2013	za okres 01.10.2012 31.12.2012	za okres 01.01.2012 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 944	8 630	986	-3 645
Korekty razem:	-8 459	11 161	15 875	22 766
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Amortyzacja	1 661	6 489	1 467	6 184
Odsetki i dywidendy netto	1 688	7 087	3 012	10 903
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-36	-772	-288	-293
Zmiana stanu rezerw	137	82	14	14
Zmiana stanu zapasów	1 448	-5 717	5 443	44 075
Zmiana stanu należności	44 433	12 051	43 655	53 987
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-51 412	-2 000	-37 475	-86 652
Pozostałe korekty	-5 572	-5 572	47	243
Podatek dochodowy zapłacony	-806	-487	0	-5 695
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 515	19 791	16 861	19 121
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	544	3 361	2 946	5 419
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	112	299	75	248
Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0	2 571	2 571
Przychody z aktywów finansowych	90	2 630	0	600
Inne wpływy inwestycyjne	342	432	300	2 000
Wyływy razem	610	1 249	305	12 428
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	609	1 168	274	10 205
Wydatki na aktywa finansowe	1	81	1	2 193
Inne	0	0	30	30
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-66	2 112	2 641	-7 009
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	8 815	11 705	184	64 960
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	8 815	11 705	184	64 960
Wyływy razem	2 840	33 647	18 756	77 102
Spłata kredytów	904	26 018	15 678	54 268
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	1 688	7 177	3 012	11 503
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	10 914
Inne	248	452	66	417
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 975	-21 942	-18 572	-12 142
D. Przepływy pieniężne netto razem	394	-39	930	-30
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	394	-39	930	-30
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 657	2 090	1 160	2 120
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 051	2 051	2 090	2 090
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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

PODPISY W IMIENIU EMITENTA

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
28.02.2014 r.	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
28.02.2014 r..	Marek Skwarski	Członek Zarządu	