



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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Warszawa, kwiecień 2014 r.

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1.2.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
1.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	8
1.5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
1.6.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
2.	INFORMACJE OGÓLNE	13
2.1.	DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
2.2.	CZAS TRWANIA JEDNOSTKI	14
2.3.	OKRESY PREZENTOWANE	14
2.4.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	14
2.5.	BIEGLI REWIDENCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	15
2.6.	ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	15
2.7.	SPÓŁKI ZALEŻNE	16
2.8.	SPÓŁKI STOWARZYSZONE	16
3.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
3.1.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	18
3.2.	OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA	18
3.3.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
3.4.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	18
3.5.	OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY	18
3.6.	SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	19
3.7.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH ZASADACH USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	20
3.7.1.	<i>Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych</i>	20
3.7.2.	<i>Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w grupie kapitałowej</i>	21
3.7.3.	<i>Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji</i>	28
3.7.4.	<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	28
3.7.5.	<i>Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i>	29
4.	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
NOTA 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31
NOTA 2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	31
NOTA 3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34
NOTA 4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	35
NOTA 5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	35
NOTA 6.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	36
NOTA 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	38
NOTA 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	38
NOTA 9.	DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	39
NOTA 10.	UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	39
NOTA 11.	EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	39
NOTA 12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	40
NOTA 13.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	46
NOTA 14.	WARTOŚĆ FIRMY	50

NOTA 15.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	50
NOTA 16.	UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	54
NOTA 17.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	54
NOTA 18.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	56
NOTA 19.	ZAPASY	57
NOTA 20.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE	59
NOTA 21.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	62
NOTA 22.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	63
NOTA 23.	AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	64
NOTA 24.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	64
NOTA 25.	AKCJE WŁASNE	65
NOTA 26.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	65
NOTA 27.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	66
NOTA 28.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	66
NOTA 29.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	68
NOTA 30.	INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	68
NOTA 31.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....	69
NOTA 32.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	70
NOTA 33.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	71
NOTA 34.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	71
NOTA 35.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO....	72
NOTA 36.	OTRZYMANE DOTACJE	73
NOTA 37.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	73
NOTA 38.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE.....	76
NOTA 39.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	77
	A. CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	77
	B. CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	79
	C. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	80
NOTA 40.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	81
NOTA 41.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	82
NOTA 42.	PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	82
NOTA 43.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	82
NOTA 44.	WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	85
NOTA 45.	UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO	86
NOTA 46.	AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	86
NOTA 47.	SPRAWY SĄDOWE.....	86
NOTA 48.	POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH	86
NOTA 49.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	86
NOTA 50.	UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM...	87
NOTA 51.	ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO	87
NOTA 52.	INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	87
NOTA 53.	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	87
5.	ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI	90

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.

1.1. Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 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	1 011 407	240 182	1 153 760	276 442
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 488	3 203	3 800	910
Zysk (strata) brutto	7 832	1 860	-4 305	-1 031
Zysk (strata) netto	6 196	1 471	-4 619	-1 107
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 261	4 811	21 106	5 057
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 351	321	-8 494	-2 035
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 661	-5 144	-12 618	-3 023
Przepływy pieniężne netto, razem	-49	-12	-6	-1
Aktywa razem	538 647	129 882	554 329	135 592
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	256 993	61 968	273 267	66 843
Zobowiązania długoterminowe	760	183	737	180
Zobowiązania krótkoterminowe	242 789	58 543	259 592	63 498
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	281 654	67 914	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)	1,05	0,25	-0,78	-0,19
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,05	0,25	-0,78	-0,19
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	47,76	11,52	47,66	11,66
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	47,76	11,52	47,66	11,66
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 objętą dywidendą w zł.	0	0	2,00	0,48

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2013- 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

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.

1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	nota	za okres	za okres
		01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1,2	1 011 407	1 153 760
- od jednostek powiązanych		11 298	5 452
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		389 895	408 844
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		621 512	744 916
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	949 667	1 091 127
- od jednostek powiązanych		10 928	5 486
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3	372 752	394 304
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		576 915	696 823
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		61 740	62 633
Koszty sprzedaży	3	38 685	48 205
Koszty ogólnego zarządu	3	9 600	10 487
Zysk (strata) ze sprzedaży		13 455	3 941
Pozostałe przychody operacyjne	4	10 410	1 703
Pozostałe koszty operacyjne	4	10 377	1 844
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		13 488	3 800
Przychody finansowe	5	2 191	3 350
Koszty finansowe	5	7 884	11 514
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		-48	59
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		85	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 832	-4 305
Podatek dochodowy	6	1 636	314
- część bieżąca		1 608	102
- część odroczone		28	212
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)		0	0
Zysk (strata) netto, w tym:		6 196	-4 619
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej		6 196	-4 619
- przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli		0	0
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		6 196	-4 619
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,05	-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)		1,05	-0,78

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	nota	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto		6 196	-4 619
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		3	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		1	0
Suma dochodów całkowitych	10, 11	6 198	-4 619
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli		0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		6 198	-4 619

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

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	nota	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe razem		284 511	289 757
Rzeczowe aktywa trwałe	12	159 403	164 492
Wartości niematerialne, w tym:	13	98 562	98 841
- Wartość firmy	14	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	16	1 790	1 879
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	21 032	21 032
Należności długoterminowe	19	702	920
Nieruchomości inwestycyjne	15	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	3 022	2 593
Aktywa obrotowe razem		254 136	264 572
Zapasy	20	106 415	101 763
Należności handlowe, w tym:	21	143 296	155 261
- od jednostek powiązanych		1 462	1 519
- od pozostałych jednostek		141 834	153 742
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	327
Należności krótkoterminowe inne	22	840	1 643
Pożyczki krótkoterminowe	19	0	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	2 068	2 117
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 517	3 029
AKTYWA RAZEM		538 647	554 329

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

PASYWA	nota	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny razem		281 654	281 062
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		281 654	281 062
Kapitał zakładowy	25	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	26,27	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	27	80 799	85 016
Kapitał z aktualizacji wyceny	27	406	404
Pozostałe kapitały	27	30 872	30 878
Zyski zatrzymane	28	-527	-5 340
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli		0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem		256 993	273 267
Rezerwy na zobowiązania razem		13 444	12 938
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	13 078	12 620
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	38	263	253
- długoterminowe		239	231
- krótkoterminowe		24	22
Rezerwy na zobowiązania i inne	39	103	65
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		103	65
Zobowiązania długoterminowe razem		760	737
Długoterminowe kredyty i pożyczki	29	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	31,36,37	760	737
Zobowiązania krótkoterminowe		242 789	259 592
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	29	133 019	147 101
Zobowiązania handlowe, w tym:	32	79 663	87 649
- od jednostek powiązanych		10	30
- od pozostałych jednostek		79 653	87 619
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		802	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	33-37	29 305	24 842
PASYWA RAZEM		538 647	554 329
Wartość księgowa (tys. zł)		281 654	281 062
Liczba akcji (szt.)		5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		47,76	47,66

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

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2013r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 878	-5 340	0	281 062	0	281 062
Wynik netto za 2013 r.	0	0	0	0	0	0	0	6 196	6 196	0	6 196
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	3	0	0	0	3	0	3
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	-1	0	0	0	-1	0	-1
Podział zysku	0	0	0	-4 217	0	-6	4 223	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-5 606	0	-5 606	0	-5 606
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	80 799	406	30 872	-6 723	6 196	281 654	0	281 654

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

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

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

1.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	7 832	-4 305
Korekty razem:	12 429	25 411
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	89	1 461
Amortyzacja	6 788	6 659
Odsetki i dywidendy netto	0	10 914
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 120	-244
Zmiana stanu rezerw	-767	14
Zmiana stanu zapasów	48	44 579
Zmiana stanu należności	-4 651	53 950
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	12 986	-86 431
Pozostałe korekty	-3 132	243
Podatek dochodowy zapłacony	0	-5 734
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 573	21 106
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	3 361	4 140
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	299	270
Inne wpływy inwestycyjne	432	2 000
Przychody z aktywów finansowych	2 630	1 870
Wypływy razem	2 010	12 634
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	1 927	10 441
Wydutki na aktywa finansowe	83	2 193
Inne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 351	-8 494
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	15 716	66 091
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	15 716	66 091
Wypływy razem	37 377	78 709
Splata kredytów	29 798	55 823
Nabycie akcji własnych	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	7 210	11 514
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	10 914
Inne	369	458
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 661	-12 618
D. Przepływy pieniężne netto razem	-49	-6
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-49	-6
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 117	2 123

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

wyszczególnienie	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 068	2 117
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Dane jednostki dominującej

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

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

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

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

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

Działalność dystrybucyjna prowadzona jest obecnie w 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,

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

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

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

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

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

2.2. Czas trwania jednostki dominującej

Spółka Konsorcjum Stali została utworzona na czas nieoznaczony.

2.3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

2.4. Władze spółki na dzień sporządzenia sprawozdania

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

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

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

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

- | | |
|-----------------------|----------------------------------|
| ▪ Tadeusz Borysiewicz | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
|-----------------------|----------------------------------|

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

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

W 2013 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

2.5. Biegli rewidenci jednostki dominującej

Sprawozdania finansowe emitenta bada PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

2.6. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

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

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Kocłęga Janusz 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.

2.7. Spółki zależne

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

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

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

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

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

- Bogdan Parszewski – Prezes Zarządu

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.

2.8. Spółki stowarzyszone

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:

- Bogdan Więcek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą **Więcek Bogdan BUDMAT** ul. Otolińska 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. Stępek 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,

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

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.

3. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3.2. Oświadczenie o wyborze audytora

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

3.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 30.04.2014 r.

3.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2013 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2013 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe jednostki dominującej oraz dane jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą jak również dane jednostek stowarzyszonych sporządzone na dzień 31.12.2013 r. oraz za okres porównywalny na dzień 31.12.2012

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie

Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)

	31.12.2013	31.12.2012
Konsorcjum Stali S.A. – jednostka dominująca		
Polcynk sp. z o.o.	100	100

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2013	31.12.2012
KS Serwis sp. z o.o.	100	100
RBS sp. z o.o.	33,3	33,3
Unia Stalowa sp. z o.o.	20	0

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

3.7.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

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

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

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

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

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

- segment działalności handlowej,
- segment działalności produkcyjnej;

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

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

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

3.7.2. Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w grupie kapitałowej

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

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

Koszty działalności operacyjnej

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

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

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

Całkowity koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów stanowi:

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

Pozostałe przychody operacyjne

pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

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

Pozostałe koszty operacyjne

związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- straty z inwestycji finansowych,
- odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,

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

- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną, przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przychody finansowe

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

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

Koszty finansowe

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

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

Dotacje państwowe

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

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

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

Podatki, w tym podatek odroczony

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

Bieżące obciążenie podatkowe

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

Podatek odroczony

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

Rezerwa na podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

to środki trwałe:

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

Środki trwałe

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

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

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Amortyzacja

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

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

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

Planowany okres ekonomicznej użyteczności wynosi:

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Wartość firmy z konsolidacji

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

obejmują:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

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

Zapasy

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitał własny

kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Kredyty i pożyczki

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

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Do zobowiązań w grupie kapitałowej zalicza się:

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

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

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

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

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

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

3.7.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

b) Transakcje i salda

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

3.7.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

b) Niepewność szacunków

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

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

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

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

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

Opublikowane nowe standardy, zmiany oraz interpretacje do istniejących standardów dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 lub po tej dacie przedstawiono poniżej.

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 wchodzi 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 (obowiązujące 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” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- MSR 27 (znowelizowany w 2011 roku) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do 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);

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

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

4. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	621 512	744 916
Sprzedaż produktów i usług	389 895	408 844
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 011 407	1 153 760
Pozostałe przychody operacyjne	10 410	1 703
Przychody finansowe	2 191	3 350
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 024 008	1 158 813

2. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

Miejsce	01.01.2013- 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012	
	w tys. zł.	w %	w tys. zł.	w %
Kraj	1 009 554	99,82%	1 093 848	94,81%
Eksport, w tym:	1 853	0,18%	59 912	5,190%
Unia Europejska	1 571	0,16%	59 450	5,153%
Norwegia	228	0,02%	291	0,025%
Rosja, Białoruś	54	0,01%	171	0,015%
Razem	1 011 407	100,00%	1 153 760	100,000%

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
	01.01.2013- 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	626 827	736 158	395 391	412 915	1 022 218	1 149 073
Koszty segmentu	614 450	723 464	382 566	407 560	997 016	1 131 024
Wynik segmentu	12 377	12 694	12 825	5 355	25 202	18 049
Pozostałe przychody Grupy					1 874	9 740
Pozostałe koszty Grupy					19 196	32 153
Zysk brutto					7 832	-4 305
podatek dochodowy					1 636	314
Zysk netto					6 196	-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 są 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	71 322	73 840	86 069	88 174	127 120	127 743	284 511	289 757
Rzeczowe aktywa trwałe	70 179	72 590	82 143	84 554	7 081	7 348	159 403	164 492
Wartości niematerialne, w tym:	447	570	1 605	1 710	96 510	96 561	98 562	98 841
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 290	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	0	1 790	1 879	0	0	1 790	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	0	209	702	920
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	525	0	2 497	2 593	3 022	2 593
Aktywa obrotowe razem	133 969	143 521	116 415	114 989	3 752	6 061	254 136	264 572
Zapasy	50 409	51 123	56 006	50 640	0	0	106 415	101 763
Należności handlowe, w tym:	83 241	91 298	60 055	63 963	0	0	143 296	155 261
- od jednostek powiązanych	976	1 160	486	359	0	0	1 462	1 519
- od pozostałych jednostek	82 265	90 138	59 569	63 604	0	0	141 834	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	554	476	840	1 643
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	432	0	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	319	230	68	90	1 681	1 797	2 068	2 117
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	1 517	3 029	1 517	3 029
AKTYWA RAZEM	205 291	217 361	202 484	203 163	130 872	133 804	538 647	554 329

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Amortyzacja	6 788	6 659
Zużycie materiałów i energii	349 289	381 953
- różnice inwentaryzacyjne	-5 585	-2 695
- aktualizacja wartości zapasów	27 933	0
Usługi obce	28 468	32 128
Podatki i opłaty	2 793	2 575
Wynagrodzenia	24 726	26 808
- rezerwa na odprawy emerytalne	-107	-82
- rozwiązane odpisy	65	68
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 295	5 851
Pozostałe koszty rodzajowe	4 964	3 539
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-336	-562
- utworzone odpisy aktualizacyjne	2 639	8 180
- aktualizacja należności – pozostałe	0	-7 539
- różnice kursowe	0	1 762
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	422 323	459 513
Zmiana stanu produktów	-1 575	-6 597
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	289	80
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-38 685	-48 205
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-9 600	-10 487
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	372 752	394 304

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

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	3 515	3 364
Amortyzacja środków trwałych	3 397	3 262
Amortyzacja wartości niematerialnych	118	102
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 594	2 636
Amortyzacja środków trwałych	2 461	2 548
Amortyzacja wartości niematerialnych	133	88
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	679	659
Amortyzacja środków trwałych	613	617
Amortyzacja wartości niematerialnych	66	42
RAZEM:	6 788	6 659

Koszty świadczeń pracowniczych:

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wynagrodzenia	24 726	26 808
w tym: koszty świadczeń emerytalnych	42	14
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 295	5 851
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	30 021	32 659
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	8 609	9 404
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	16 083	17 763
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 329	5 492

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

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk ze zbycia majątku trwałego	132	26
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	9 962	1 536
Dotacje rządowe	51	36
Otrzymane opłaty sądowe związane z windykacją	68	25
Pozostałe	197	80
Razem	10 410	1 703

Pozostałe koszty operacyjne:

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Darowizny	2	11
Należności pokryte odszkodowaniem	9 738	1 401
Szkody w składnikach majątkowych	171	139
Opłaty sądowe i komornicze	318	205
Pozostałe	148	88
Razem	10 377	1 844

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

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek	1 550	2 752
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	380
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	641	218

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

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Razem	2 191	3 350

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty z tytułu odsetek	7 819	11 475
Pozostałe	65	39
Razem	7 884	11 514

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2013 i 2012 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy	1 608	102
Dotyczący roku obrotowego	1 608	102
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	28	212
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	28	212
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 636	314

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

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Odroczony podatek dochodowy	1	0
Zyski i straty aktuarialne	1	0
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	1	0

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk przed opodatkowaniem	7 832	-4 305
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	-48	59
Strata w podmiotach zależnych	-854	0
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	524	231
Przychody wyłączone z opodatkowania	840	5 041

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

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	76	298
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	127	10 008
Dochód do opodatkowania	8 469	536
Odliczenia od dochodu – darowizna, strata	1	0
Podstawa opodatkowania	8 468	536
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 608	102
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,21	- 0,17

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	Zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2013
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	253	13	3	263
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	65	103	65	103
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Odsetki od kredytów dot.2011r. zapłacone w 2012r	71	49	71	49
Niezapłacone e terminie f-ry kosztowe	0	7	0	7
Ujemne różnice kursowe	16	25	16	25
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	533	0	0	533
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	9	13	15	7
sprzedaż udziałów jednostki stowarzyszonej, korekta kosztów	1 494	690	0	2 184
Odpisy aktualizujące zapasy-marża ma zmianie stanu niesprzedanych zapasów z konsolidacji	37	7	0	44
Odpisy aktualizujące należności	11 167	1 643	122	12 688
inne koszty	0	0	0	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	13 645	2 551	292	15 904
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 593	485	55	3 022

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	Zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2013
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	25 055	2 964	116	27 903
Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	6 374	0	0	6 374
Dodatnie różnice kursowe	29	107	29	107
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 649	0	144	27 505

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	Zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2013
Odsetki od pożyczki należne	718	82	453	347
Należne odszkodowania, kary umowne	6 596	0	0	6 596
Suma dodatnich różnic przejściowych	66 421	3 153	742	68 832
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	12 620	599	141	13 078

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 022	2 593
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	13 078	12 620
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-10 056	-10 027

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie występuje.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia:

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 196	-4 619
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	6 196	-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	6 196	-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 rozładniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

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

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

W roku 2013 r. spółka nie wypłacała dywidendy.

Nota 10. UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2012
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	3	0
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	3	0
Suma dochodów całkowitych	3	0

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013			01.01.2012 - 31.12.2012		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	3	1	2	0	0	0
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	3	1	2	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	3	1	2	0	0	0

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**Wartości bilansowe:**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Grunty własne:	34 475	34 812
Budynki	84 667	87 128
Maszyny i urządzenia	33 612	29 405
Środki transportu	4 364	5 391
Pozostałe	1 136	1 238
Środki trwałe w budowie	1 149	6 518
Razem	159 403	164 492

Struktura własnościowa:

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Własne	158 445	163 488
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	958	1 004
Razem	159 403	164 492

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

Grunty oraz budynki i budowle o wartości bilansowej wynoszącej 85 700 tys. zł zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez spółkę. Grunty oraz budynki oddano w zastaw kredytu hipotecznego. Spółka nie może zastawić tych aktywów jako zabezpieczenia innych kredytów ani sprzedać ich innej jednostce.

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

12.1 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	34 812	95 835	37 458	10 739	1 690	6 518	187 052
Zwiększenia, z tytułu:	0	63	6 610	576	45	1 947	9 241
- nabycia środków trwałych	0	63	6 610	160	45	1 947	8 825
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	416	0	0	416
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	337	0	104	996	2	7 316	8 755
- zbycia	7	0	26	963	0	0	996
- likwidacji	0	0	78	33	2	0	113
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	330	0	0	0	0	7 316	7 646
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	34 475	95 898	43 964	10 319	1 733	1 149	187 538
Umorzenie na dzień 01.01.2013	0	8 707	8 054	5 348	452	0	22 560
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 524	2 396	1 425	147	0	6 492
- amortyzacji	0	2 524	2 396	1 425	147	0	6 492
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	97	818	2	0	917
- likwidacji	0	0	78	8	2	0	88
- sprzedaży	0	0	19	810	0	0	829

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2013	0	11 231	10 353	5 955	597	0	28 135
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013	34 812	87 128	29 404	5 391	1 238	6 518	164 492
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	34 475	84 667	33 612	4 364	1 136	1 149	159 403

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

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	33 669	74 642	25 600	10 212	1 390	36 352	181 865
Zwiększenia, z tytułu:	1 143	21 160	12 268	1 066	545	11 004	47 346
- nabycia środków trwałych	1 143	21 160	12 242	414	529	10 988	46 476
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	16	16	32
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	26	648	0	0	674
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	160	0	4	0	0	164
Zmniejszenia, z tytułu:	0	127	410	539	245	40 838	42 159
- zbycia	0	29	361	539	72	0	1 001
- likwidacji	0	98	45	0	13	0	156
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	4	0	160	40 838	41 002
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012	34 812	95 835	37 458	10 739	1 690	6 518	187 052
Umorzenie na dzień 01.01.2012	0	6 312	6 042	4 270	362	0	16 986
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 449	2 307	1 512	140	0	6 408
- amortyzacji	0	2 449	2 307	1 512	140	0	6 408
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	54	295	434	50	0	833
- likwidacji	0	27	70	0	50	0	147
- sprzedaży	0	27	225	434	0	0	686

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2012	0	8 707	8 054	5 348	452	0	22 560
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2012	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012	33 669	68 330	19 558	5 942	1 028	36 352	164 879
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012	34 812	87 128	29 405	5 391	1 238	6 518	164 492

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

12.3. Środki trwałe w budowie

Rok:	Stan na początek okresu	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne i prawne	Stan na koniec okresu
			Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
2013	6 518	1 947	0	63	6 615	576	45	17	1 149
2012	36 352	11 004	1 143	23 193	12 274	1 061	563	2 604	6 518

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2013r.	wartość
Maszyna do cięcia i gięcia prętów	769
Pozostałe	380
Razem	1 149

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2012r.	wartość
Linia do cięcia blach	4 720
Maszyna do gięcia zbrojeń	1 419
Pozostałe	379
Razem	6 518

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

12.5. Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2013			31.12.2012		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	26	4	22	26	2	24
Środki transportu	1 209	273	936	1 301	321	980
Razem	1 235	277	958	1 327	323	1 004

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**13.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	0	0	3 072	2	96 290	0	99 364
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	18	0	0	0	18
- nabycia	0	0	18	0	0	0	18
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	0	0	3 090	2	96 290	0	99 382

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Umorzenie na dzień 01.01.2013	0	0	522	1	0	0	523
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	297	0	0	0	297
- amortyzacji	0	0	297	0	0	0	297
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2013	0	0	819	1	0	0	820
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013	0	0	2 550	1	96 290	0	98 841
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	0	0	2 271	1	96 290	0	98 562

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

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

13.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	0	0	477	2	96 290	0	96 769
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	2 604	0	0	0	2 604
- nabycia	0	0	2 604	0	0	0	2 604
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	9	0	0	0	9
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	9	0	0	0	9
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012	0	0	3 072	2	96 290	0	99 364
Umorzenie na dzień 01.01.2012	0	0	299	1	0	0	300
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	232	0	0	0	232
- amortyzacji	0	0	232	0	0	0	232
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	9	0	0	0	9
- likwidacji	0	0	9	0	0	0	9
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2012	0	0	522	1	0	0	523
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2012	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012	0	0	178	1	96 290	0	96 469
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012	0	0	2 550	1	96 290	0	98 841

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

Struktura własności:

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Własne	98 562	98 841
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	98 562	98 841

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Bodeko Sp. z oo.	96 283	96 283
KS SERVIS SP.z o.o.	7	7
Wartość firmy (netto)	96 290	96 290

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w dniu 01.07.2008r. ze Spółką Bodeko Sp. z o. o., rozumiana jako nadwyżka ceny nabycia Spółki Przejmowanej (166 044 tys. zł -cena rynkowa wydanych akcji plus wartość posiadanych udziałów 10 180 tys. zł) nad niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto tej spółki w kwocie 79 941 tys. zł, została wyliczona na poziomie 96 283tys. zł. W roku 2013 spółka wykonała test na utratę wartości firmy . Test ten nie wykazał konieczności utworzenia odpisu. Wartość firmy KS Serwis Sp. z o.o. wynika z różnicy ceny zapłaty za nabyte udziały (12 tys. zł) nad niższą od niej wartość godziwą przejętych aktywów netto w kwocie 5 tys. zł.

Nota 15. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**Wartość godziwa dla poszczególnych aktywów finansowych w roku 2013r.**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie własne techniki wyceny oraz metody stosowane przez właściwe instytucje finansowe. (banki). Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Pochodne instrumenty finansowe otwarte na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o profesjonalne metody wyceny stosowane przez Banki, w których zawarto takie transakcje.

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Spółce na 31.12.2013 r. należą:

- 1) instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward
- 2) należności tj. należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności,
- 3) długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży tj. udziały i akcje w jednostkach pozostałych (innych niż podporządkowane),

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	
Udziały i akcje, w tym:	21 032	21 032	25 656	24 625	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych) *	21 032	21 032	25 656	24 625	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	157 824	144 838	157 824	144 838	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności krótkoterminowe	156 904	144 136	156 904	144 136	
Pożyczki udzielone, w tym:	432	0	432	0	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe	432	0	432	0	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	28 006	9 602	28 027	9 576	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (kontrakty forward) **	28 006	9 602	28 027	9 576	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 117	2 068	2 117	2 068	Pożyczki udzielone i należności własne

* Dot. wyceny wg wartości godziwej akcji firmy Bowim S.A. - szczegółowe uzasadnienie ujęcia akcji Bowim S.A. wg wartości godziwej zostało opisane w nocie nr 18. do niniejszego sprawozdania finansowego

** Z uwagi na małą istotność dla sprawozdania finansowego: w rachunku zysków i strat pominięto wpływ wyceny wg wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (kontraktów forward)

Wszystkie istniejące na dzień 31.12.2013r. kontrakty forward zostały zrealizowane w miesiącu styczniu 2014r. na zabezpieczenie zapłat zobowiązań walutowych Spółki i wynikających z zawartych kontraktów na zakup stali po cenie ustalonej w kontraktach zabezpieczających.

Wartość godziwa

Zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa aktywów określana jest w oparciu o :

- ceny notowane na aktywnym rynku (*poziom 1*)
- ceny notowane na aktywnym rynku dla obiektów podobnych i/lub oparte na cenach takich samych składników bilansowych, jednakże notowane na rynkach mniej aktywnych oraz wykorzystujące techniki bazujące na obserwowalnych (ogólnodostępnych) danych rynkowych (*poziom 2*)
- ceny nieobserwowalne - bazujące na danych pochodzących spoza rynku wykorzystujące metody kosztowe i/lub dochodowe wyznaczanie wartości godziwej; możliwe jest także zastosowanie techniki wyceny, szacującej wartość godziwą z pozycji jednostki spłacającej dług/kapitał (*poziom 3*). Dla wyceny wg wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka stosuje metodę rynkową, w ramach której jednostka wykorzystuje ceny i inne właściwe informacje pochodzące z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych składników aktywów lub ich grup.

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

\

Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2013r

	Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2013r. określana w oparciu o:				
			ceny notowane na aktywnym rynku	istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowal ne
Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	31.12.2013	9 576		9 576	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	31.12.2013	24 625			24 625
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.12.2013	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2013	2 068		2 068	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	31.12.2013	144 838		144 838	

Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2012r

	Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2012r. określana w oparciu o:				
			ceny notowane na aktywnym rynku	istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowal ne
Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	31.12.2013	28 027		28 027	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	31.12.2013	25 656			25 656
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.12.2013	432		432	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2013	2 117		2 117	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	31.12.2013	157 824		157 824	

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

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2013:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za ubiegłe lata	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za bieżący rok	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
jednostki stowarzyszone:						
RBS Stal sp. z o.o. Kraków	200	1 679	-91	1 788	33,33	33,33
Unia Stalowa Sp. z o.o.	0	50	-48	2	20,00	20,00
RAZEM	200	1 729	-139	1 790		

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2012:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za ubiegłe lata	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za bieżący rok	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
jednostki stowarzyszone:						
RBS Stal sp. z o.o. Kraków	200	2 220	-541	1 879	33,33	33,33
RAZEM	200	2 220	-541	1 879		

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	1 879	3 340
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	50	59
- kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
- zakup udziałów Unia Stalowa Sp. z o.o.	50	0
- wynik bieżącego roku (zysk)	0	59
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	139	1 520
- sprzedaż udziałów Stalprodukt sp. z o.o.	0	920
- dywidenda wypłacona w 2012r. za 2011r.	49	600
- wynik bieżącego roku (strata)	90	0
Stan na koniec okresu	1 790	1 879

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Udział w bilansie jednostek stowarzyszonych:		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	22,66	28,29
Aktywa trwałe (długoterminowe)	478,97	354,66
Zobowiązania krótkoterminowe	38,64	57,67
Zobowiązania długoterminowe	0,00	60,30
Aktywa netto	50,99	49,86
Udział w przychodach i zysku jednostek stowarzyszonych:		
Przychody	34,32	39,15
Wynik finansowy	19,30	-14,39

Nota 16. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie występują.

Nota 17. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Inwestycje długoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Akcje/ Udziały w spółkach notowanych na giełdzie	21 032	21 032

W raportach bieżących publikowanych w 2010 r. oraz w kolejnych raportach okresowych za 2010 r. Konsorcjum Stali S.A. informowało o trwającym procesie zmierzającym do połączenia Konsorcjum Stali S.A. z sosnowiecką spółką Bowim S.A. (o zamiarze połączenia emitent informował następującymi raportami bieżącymi: nr 5/2010 z dnia 8 kwietnia 2010 r., nr 15/2010 z dnia 23 czerwca 2010 r., nr 19/2010 z 26 lipca 2010 r., nr 23/2010 z 16 sierpnia 2010 r., nr 25/2010 z 25 sierpnia 2010 r., nr 26/2010 z 31 sierpnia 2010 r., nr 23/2010/K z dnia 17 września 2010 r., nr 26/2010/K z dnia 17 września 2010 r. oraz nr 27/2010 z 20 września 2010 r.). Ostatecznie nie doszło jednak do spodziewanego na przełomie 2010 i 2011 r. połączenia obu spółek, a w raporcie bieżącym 29/2010 z dnia **04.12.2010 r.** Zarząd Konsorcjum Stali S.A. poinformował o zawarciu Porozumienia Inwestycyjnego z Bowim S.A., na mocy którego Strony postanowiły **zastąpić koncepcję połączenia Konsorcjum Stali i Bowim zaangażowaniem kapitałowym Konsorcjum Stali w Bowim**. W trakcie rozmów na kolejnych etapach procesu połączenia, pojawiły się zasadnicze różnice pomiędzy kulturami organizacyjnymi obu firm. Uniemożliwiło to szybkie wypracowanie wspólnej wizji rozwoju Konsorcjum Stali po połączeniu z Bowim. Zarządy obu podmiotów nie zdołały również wypracować wspólnej strategii na najbliższe lata, co w przypadku ewentualnego połączenia mogłoby mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie połączonych podmiotów. Wobec tego Konsorcjum Stali i Bowim zgodnie odstąpiły od zamiaru połączenia. Konsorcjum Stali i Bowim oraz akcjonariusze obu Spółek, którzy zawarli Umowę Inwestycyjną w dniu 7 kwietnia 2010 r. (dalej: Umowa Inwestycyjna) zgodnie podjęli decyzję o jej rozwiązaniu podpisując porozumienie w tym zakresie.

Istotne postanowienia Porozumienia Inwestycyjnego:

- 1) W ramach podwyższenia kapitału zakładowego w Bowim, Konsorcjum Stali obejmie 2.117.647 (dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F, stanowiących 10,85% w kapitale zakładowym i 8,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Bowim. Pokrycie ceny emisyjnej akcji nastąpi w drodze umownego potrącenia (dalej: umowa potrącenia) z wzajemną wierzitelnością przysługującą emitentowi od Bowim o wartości 17.999.999,50 (siedemnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć i 50/100) zł.
- 2) Emitent zobowiązał się, że w terminie do 30 czerwca 2012 r. nie zbędzie sprzedawał nabytych przez siebie akcji Bowim.

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

- 3) W okresie od 1 lipca 2012 do 30 czerwca 2013 r. Bowim (lub podmiotowi wskazanemu przez Bowim) będzie przysługiwać pierwszeństwo nabycia akcji Bowim zbywanych przez Konsorcjum Stali, a w okresie od 1 lipca 2013 r. do 16 lipca 2013 r. w przypadku zaistnienia okoliczności określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym, Konsorcjum Stali będzie miało prawo żądać od Bowim zawarcia umowy sprzedaży akcji Bowim za cenę określoną według zasad ustalonych w Porozumieniu Inwestycyjnym.
- 4) Pod warunkiem objęcia przez Konsorcjum Stali akcji Bowim serii F, Bowim zobowiązał się dokonać starań celem doprowadzenia do dematerializacji akcji i złożenia skutecznie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Bowim serii B, D, E i F, tak aby dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w terminie do 31 stycznia 2012 r.
- 5) Bowim będzie miał prawo do odpłatnego korzystania do 31 grudnia 2011 r. z udzielonych przez Konsorcjum Stali poręczeń cywilnych do maksymalnej kwoty 13.500.000,00 (trzynaście milionów pięćset tysięcy) zł.
- 6) Bowim będzie miał prawo do dnia 31 grudnia 2011 do korzystania z przyznanego przez Konsorcjum Stali kredytu kupieckiego do wysokości 7.000.000,00 (siedem milionów) zł brutto.
- 7) Warunkiem zawieszającym udzielenie poręczeń i kredytu kupieckiego jest ustanowienie przez Bowim określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym zabezpieczeń.
- 8) Niedokonanie przez każdą ze stron czynności wymaganych do objęcia przez emitenta akcji, w tym nie pokrycie akcji w drodze potrącenia umownego jest zagrożone karą umowną w wysokości 25.000.000,00 (dwadzieścia pięć milionów) zł, a każdy przypadek naruszenia zakazu zbycia akcji jest zagrożony karą umowną w wysokości 5.000.000,00 (pięć milionów) zł, jednak łącznie nie większą niż 25.000.000,00 (dwadzieścia pięć milionów) zł.
- 9) W razie naruszenia zobowiązania do zachowania poufności każda ze stron jest zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 5.000.000,00 (pięć milionów) zł.
- 10) Porozumienie Inwestycyjne przewiduje obowiązek zapłaty przez każdą ze stron, niższych niż równowartość w złotych kwoty 200.000,00 (dwieście tysięcy) Euro, kar umownych w sytuacjach określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym.
- 11) Porozumienie Inwestycyjne nie przewiduje prawa dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość zastrzeżonych w Porozumieniu Inwestycyjnym kar umownych.

Dnia 28.12.2010 r. w raporcie bieżącym nr 35/2010 Konsorcjum Stali poinformowało o przyjęciu oferty nabycia 2 117 647 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki Bowim S.A. o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 8,50 zł za jedną akcję. Przejęte akcje stanowią 10,85% w kapitale zakładowym i 8,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Bowim S.A.

11 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Bowim S.A. o 2.117.647 (dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F, objętych przez emitenta, zgodnie z postanowieniami Porozumienia Inwestycyjnego. Konsorcjum Stali informowało o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 14/2011 z dnia 18.02.2011 r.

Dnia 18.02.2011 r. w raporcie bieżącym nr 14/2011 Konsorcjum Stali S.A. poinformowała o zawarciu z niektórymi Akcjonariuszami Bowim S.A. umowy nabycia 352 941 (trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset czterdzieści jeden) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki pod firmą Bowim z siedzibą w Sosnowcu. łączna cena nabycia akcji: 2.999.998,50 zł (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych pięćdziesiąt groszy). Wartość nominalna jednej akcji: 0,10 zł (dziesięć groszy). Cena nabycia jednej akcji: 8,50 zł (osiem złotych pięćdziesiąt groszy). Udział w kapitale zakładowym Bowim: ok. 1,81%. Źródłem sfinansowania akcji były środki własne Konsorcjum Stali.

Między czerwcem 2013 r. a styczniem 2014 r. toczył się spór między Bowim S.A. a Konsorcjum Stali S.A., u którego podstaw legło zakwestionowanie przez Bowim S.A. i jednego z jego akcjonariuszy mniejszościowych Dom Maklerski IDM S.A. ważności postanowień Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 roku. Konsorcjum Stali S.A. szczegółowo informowała o tym w publikowanych przez siebie 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. Spór ten został rozwiązany polubownie podpisaniem w dniu 24.01.2014 r. Aneksu nr 4 do wymienionego powyżej Porozumienia Inwestycyjnego. W dokumencie tym strony szczegółowo uzgodniły zasady oraz warunki odkupienia przez Bowim S.A. swoich akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. 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 r. Aneks ten reguluje również zasady zabezpieczenia realizacji postanowień tego Porozumienia. Szczegółowy opis postanowień zawartych w Aneksie nr 4 został zawarty w Raporcie Bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Zostały spełnione wszelkie warunki do realizacji postanowień porozumienia, nie ma żadnych przesłanek wskazujących, że jego strony nie są w stanie zrealizować warunków w nim określonych.

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

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**Inwestycje długoterminowe:**

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności długoterminowe -kauce	695	889
Aprobata techniczna - Polcynk	7	31
Razem	702	920

Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone	0	432
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0
Razem	0	432

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa z odsetkami	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczeni a
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2013	0	0				
Wg stanu na dzień 31.12.2012	0	432				
Bodeko Hotele Sp. z o.o.(odsetki)	0	432	WIBOR 1M+2%	WIBOR 1M+2%	31.12.2012	weksel in blanco

Odsetki od pożyczki na dzień 31.12.2013r. zostały spłacone.

Na 31.12.2013 r. i 31.12.2012 r. nie występowały inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. otwartych było 5 kontraktów forward na zakup EUR o łącznej wartości 2 300 tys. EUR z terminami przypadającymi po 31 grudnia 2013 r. Kontrakty te emitent zawarł z bankami: Pekao S.A, bankiem Millennium S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. Celem tych kontraktów było zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w miesiącu styczniu 2014 r.

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

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

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

Nota 19. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Materiały na potrzeby produkcji	47 148	42 862
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	0	768
Produkty gotowe	9 381	7 348
Towary	49 886	50 785
Zaliczki na towary	0	0
Zapasy ogółem, w tym:	106 415	101 763
-wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
-wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	129 500	62 000

Zapasy stanowiące zabezpieczenie:

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Materiały na potrzeby produkcji	90 109	22 609
Towary	39 391	39 391
Zapasy ogółem:	129 500	62 000

Zapasy w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie					Razem
	Materiały	Produkty i produkcja w toku	Produkty gotowe	Towary	
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	0	0	0	0	0
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	0	0	0	0	0
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	0	0	0	0	0

W 2013 r. odpisy aktualizujące dotyczące zapasów nie wystąpiły.

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	

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

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	41 939	3 130	1 742	337	47 148
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	41 939	3 130	1 742	337	47 148
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (brutto)	6 400	746	755	1 480	9 381
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	6 400	746	755	1 480	9 381
Towary (brutto)	44 319	2 401	1 082	7 750	55 552
Towary (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Towary (netto)	44 319	2 401	1 082	2 084	49 886
Razem(brutto)	92 658	6 277	3 579	9 567	112 081
Razem(odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Razem (netto)	92 658	6 277	3 579	3 901	106 415

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	35 831	2 695	3 920	416	42 862
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	35 831	2 695	3 920	416	42 862
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	768	0	0	0	768
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	768	0	0	0	768
Produkty gotowe (brutto)	5 073	1 050	363	862	7 348
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	5 073	1 050	363	862	7 348
Towary (brutto)	43 330	4 589	2 155	6 377	56 451
Towary (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Towary (netto)	43 330	4 589	2 155	711	50 785
Razem(brutto)	85 002	8 334	6 438	7 655	107 429
Razem(odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Razem (netto)	85 002	8 334	6 438	1 989	101 763

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy:

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
01.01.2013	0	0	0	5 666	5 666
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
31.12.2013	0	0	0	5 666	5 666
01.01.2012	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	5 666	5 666
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
31.12.2012	0	0	0	0	0

Nota 20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe netto	143 296	155 261
- od jednostek powiązanych	1 462	1 519
- od pozostałych jednostek	141 834	153 742
Odpisy aktualizujące	24 867	22 506
Należności handlowe brutto	168 163	177 767

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Należności od jednostek powiązanych brutto		
handlowe, w tym:	1 462	1 519
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	1 455	1 500
- od jednostek powiązanych osobowo	7	19
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
pozostałe	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	1 462	1 519

W 2013 r. obowiązywały następujące znaczące umowy ubezpieczenia:

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

- między emitentem a **Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.** została podpisana umowa, której przedmiotem jest ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawy wyrobów ze stali przysługujące emitentowi od dłużników krajowych i zagranicznych, dla których Ubezpieczyciel przyznał limity kredytowe. Umowa zawarto na okres do 31.12.2014 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarte umowa ubezpieczenia mienia emitenta od wszelkich ryzyk. Umowa obowiązywała w okresach: od 17.05.2013 r. do 18.05.2014 r. i była przedłużeniem poprzednio obowiązującej umowy.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarte umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązywała w okresach: od 17.05.2013 r. do 18.05.2014 r. i była przedłużeniem poprzednio obowiązującej umowy.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
<u>Jednostki powiązane</u>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	9
Zwiększenia, w tym:	0	0
- z tytułu odsetek	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	9
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (odsetki)	0	9
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	0	0
<u>Jednostki pozostałe</u>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	22 506	13 442
Zwiększenia, w tym:	4 691	12 162
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	2 558	7 915
- z tytułu odsetek	2 133	4 247
Zmniejszenia w tym:	2 330	3 098
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	38	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	337	563
- odsetek	1 955	2 535
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	24 867	22 506
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	24 867	22 506

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
<u>Jednostki powiązane</u>		
0-60	1 435	1 519
przeterminowane	27	0
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 462	1 519

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Jednostki pozostałe		
0-60	101 019	106 608
61-90	4 697	3 475
przeterminowane	60 985	66 165
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	166 701	176 248
Należności handlowe brutto	168 163	177 767
odpisy aktualizujący wartość należności	24 867	22 506
Należności handlowe netto	143 296	155 261

Przeterminowane należności handlowe:

Wyszczególnienie	Razem	Nie prze- ter- mi- no- wa ne	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61-90 dni	91 -180 dni	181-360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane 31.12.2013							
należności brutto	1 462	1 435	27	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	1 462	1 435	27	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2013							
należności brutto	166 701	104 424	34 703	1 044	1 025	2 577	22 928
odpisy aktualizujące	24 867	0	19	474	526	2 124	21 724
należności netto	141 834	104 424	34 684	570	499	453	1 204
Ogółem							
należności brutto	168 163	107 117	34 798	579	546	1 612	23 511
odpisy aktualizujące	24 867	0	0	0	0	1 356	23 511
należności netto	143 296	107 117	34 764	579	546	256	0
Jednostki powiązane 31.12.2012							
należności brutto	1 519	1 519	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	1 519	1 519	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2012							
należności brutto	176 248	110 083	33 341	2 582	7 315	9 382	13 545
odpisy aktualizujące	22 506	0	36	16	3 587	5 675	13 192
należności netto	153 742	110 083	33 305	2 566	3 728	3 707	353
Ogółem							
należności brutto	177 767	111 602	33 341	2 582	7 315	9 382	13 545
odpisy aktualizujące	22 506	0	36	16	3 587	5 675	13 192
należności netto	155 261	111 602	33 305	2 566	3 728	3 707	353

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

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	141 277	0	154 029
EUR	487	2 019	301	1 232
Razem	x	143 296	x	155 261

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	8 422	10 816
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	7 326	8 556
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	1 096	2 260

Nota 21. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Pozostałe należności, w tym:	840	1 643
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	261	822
- z tytułu ceł	0	0
- z tytułu ubezpieczeń	0	0
- zaliczki na dostawy	0	0
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	0	0
- ubezpieczenia majątkowe	131	167
- opłacone z góry czynsze, usługi	130	57
- prenumerata prasy	0	0
- zapłacone z góry zobowiązania za usługi telekomunikacyjne	13	13
- inne	305	584
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	840	1 643

W 2013 r. obowiązywały następujące znaczące umowy ubezpieczenia:

- między emitentem a **Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.** została podpisana umowa, której przedmiotem jest ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawy wyrobów ze stali przysługujące emitentowi od dłużników krajowych i zagranicznych, dla których Ubezpieczyciel przyznał limity kredytowe. Umowa zawarto na okres do 31.12.2014 r.

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

- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarte umowa ubezpieczenia mienia emitenta od wszelkich ryzyk. Umowa obowiązywała w okresach: od 17.05.2013 r. do 18.05.2014 r. i była przedłużeniem poprzednio obowiązującej umowy.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarte umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązywała w okresach: od 17.05.2013 r. do 18.05.2014 r. i była przedłużeniem poprzednio obowiązującej umowy.
- Polcynk sp. z o.o. nie zawierała w latach 2012-2013 żadnych istotnych umów ubezpieczeniowych.

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Pozostałe należności, w tym:	840	1 643
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	840	1 643
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	840	1 643

Należności pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN			840	1 643

Na dzień 31.12.2013r. brak innych należności skierowanych na drogę postępowania sądowego.

Nota 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	1 967	2 092
kasa	292	262
ING PLN	55	429
ING EUR	256	223
PEKAO PLN	1 282	1 056
PEKAO EUR	62	34
MILLENNIUM EUR	1	0
MILLENNIUM USD	2	15
R-K IDM PLN	0	46
Środki pieniężne KS Servis Sp.z o.o.	17	27
Inne środki pieniężne	101	25
Inne aktywa pieniężne:	0	0
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Razem	2 068	2 117

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

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2013 (i na 31 grudnia 2012 roku) jest zgodna z ich wartością nominalną.

Nota 23. AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	3 029	0
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	336	4 039
- kwalifikacji do sprzedaży w tym:	336	1 848
- działka w Chojnicach	336	0
- prawo wieczystego użytkowania działek gruntu w Gdańsku	0	1 848
- przejęcia w tym:	0	2 191
- lokal mieszkalny w Warszawie	0	1 181
- nieruchomości w Szklarskiej Porębie	0	1 010
- inne zwiększenia	0	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	1 848	1 010
- sprzedaż nieruchomości w Szklarskiej Porębie	0	1 010
- sprzedaż prawa wieczystego użytkowania gruntu – działka w Gdańsku	1 848	0
- inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	1 517	3 029

Nota 24. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2013r.

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

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

W okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wartość kapitału zakładowego nie ulegała zmianie i wynosił on 5 897 tys. zł. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

Nota 25. AKCJE WŁASNE

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	-13 893	-13 893
Nabycie akcji własnych	0	0
zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje	0	0
inne zmiany - umorzenie	0	0
Stan na koniec okresu	-13 893	-13 893

Łączna ilość Akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych na dzień 31.12.2013 r. wynosi 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) i odpowiada 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Łączna liczba dotychczas nabytych akcji własnych stanowi 7,47% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nota 26. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	80 799	85 016
Kapitał z aktualizacji wyceny	406	404
Pozostałe kapitały	30 872	30 878
Akcje własne (-)	-13 893	-13 893
RAZEM	276 284	280 505

Zmiana stanu pozostałych kapitałów:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Razem
01.01.2013	178 100	85 016	404	30 878	-13 893	280 505
Zwiększenia w okresie	0	0	2	0	0	2
Zmniejszenia w okresie	0	4 217	0	6	0	4 223
31.12.2013	178 100	80 799	406	30 872	-13 893	276 284
01.01.2012	178 100	70 204	404	30 900	-13 893	265 715
Zwiększenia w okresie	0	14 812	0	0	0	14 812
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	22	0	22
31.12.2012	178 100	85 016	404	30 878	-13 893	280 505

Nota 27. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik finansowy jednostki dominującej obejmuje:

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zyski (straty) lat ubiegłych	-6 723	-721
Zysk (strata) netto roku bieżącego	6 196	-4 619
Razem	-527	-5 340

Wynik lat ubiegłych został skorygowany o kwotę 6.723 tys. zł., w tym:

- Kwota 5 607 tys. zł. - z czego wartość 4 204 tys. zł. to wartość główna doszacowanego zobowiązania podatkowego, a kwota 1 403 tys. zł. to kwota odsetek naliczonych od tego zobowiązania do dnia 31.12.2012 r. Dodatkowo o kwotę 457 tys. z tyt. odsetek za okres 01.01.-31.12.2013 r. naliczonych od doszacowanego emitentowi podatku, pomniejszony został wynik roku bieżącego. O tą wartość, w pozycji „koszty finansowe” powiększone zostały koszty wykazane w 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 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.

- Kwota 1.116 tys. zł. wynika z przekształcenia sprawozdania finansowego jednostek zależnych z PSR na MSR i korekt konsolidacyjnych.

Nota 28. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty rachunku bieżącym	133 019	147 101
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki	0	0
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Suma kredytów i pożyczek, w tym	133 019	147 101
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	133 019	147 101

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	133 019	147 101
Kredyty i pożyczki długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat		
Kredyty i pożyczki razem	133 019	147 101

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

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2013

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	40 000	33 473	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	23-01-2014	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	60 000	57 550	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	31-12-2014	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
ING Bank Śląski S.A.	60 000	41 746	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	09-12-2014	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy Jedlińsk	800	232	nie odbiegające od standardów rynkowych	03.10.2014	hipoteka umowna kaucyjna
RAZEM	160 800	133 019			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2012

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	40 000	38 962	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	23-06-2013	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	77 000	62 937	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	30-06-2013	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego

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

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

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Kredyty i pożyczki występują wyłącznie w walucie polskiej.

Nota 29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. otwartych było 5 kontraktów forward na zakup EUR o łącznej wartości 2 300 tys. EUR z terminami przypadającymi po 31 grudnia 2013 r. Kontrakty te emitent zawarł z bankami: Pekao S.A, bankiem Millennium S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. Celem tych kontraktów było zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w miesiącu styczniu 2014 r.

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycjach inne zobowiązania długoterminowe (nota 31) , zobowiązania pozostałe (nota 33)

Nota 30. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu leasingu	215	151
Dotacja -PARP	22	59
Opłata z tytułu przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności	523	527

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Razem	760	737

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	237	300
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0	0
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 5 lat	523	437

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	760	0	737

Nota 31. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania handlowe	79 663	87 649
Wobec jednostek powiązanych	10	30
Wobec jednostek pozostałych	79 653	87 619

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągagalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2013	79 663	79 659	4	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	10	10	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	79 653	79 649	4	0	0	0	0
31.12.2012	87 649	87 376	265	1	7	0	0
Wobec jednostek powiązanych	30	30	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	87 619	87 346	265	1	7	0	0

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

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	66 844	0	77 805
EUR	3 091	12 819	2 408	9 844
Razem	x	79 663	x	87 649

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	8 953	2 674
- Podatek VAT	1 843	1 631
- Podatek VAT - zaległość 2008-2009 r. decyzja US	6 047	0
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	232	249
- Zajęcia podatku dotyczące spółki przejętej	0	0
- Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	815	765
- Pozostałe	16	29
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	101	125
Zaliczki otrzymane na dostawy	718	710
Dotacja PARP	21	36
Pozostałe zobowiązania, w tym:	19 512	21 297
- Zobowiązania inwestycyjne	0	36
- Factoring	18 908	20 642
- Zobowiązania z tyt. leasingu	340	438
- Inne zobowiązania	264	181
Razem pozostałe zobowiązania	29 305	24 842

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2013	29 305	23 258	0	0	0	0	6 047
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	29 305	23 258	0	0	0	0	6 047

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

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012	24 842	24 842	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	24 842	24 842	0	0	0	0	0

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	29 305	0	24 842
EUR	0	0	0	0
Razem	0	29 305	0	24 842

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w walutach obcych nie występują.

Nota 33. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	156	181
Środki pieniężne	118	33
Zobowiązania z tytułu Funduszu	274	214
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	435	465

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	11 546	20 346
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	18 908	20 642
Razem zobowiązania warunkowe	30 454	40 988

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.

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

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

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

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000,00	EUR	2014-12-31	ISD Dunaferr Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.; Pierwotna wartość gwarancji udzielonej dnia 09.02.2010 r. wynosiła 1.000.000 EUR. Dnia 18.11.2010 r. kwota gwarancji została podniesiona o 500.000 EUR do kwoty 1.500.000 EUR i wydłużona do 31.01.2011 r., następnie aneksem z 14.01.2011 r. gwarancja została zwiększona do 2.000.000 EUR i przedłużona do 31.12.2011 r. 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.

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	364	340	461	438
W okresie od 1 do 5 lat	218	215	159	151

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

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	582	555	620	589
Przyszły przychód odsetkowy	27	x	31	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	555	555	589	589
Krótkoterminowe	364	340	438	438
Długoterminowe	218	215	151	151
Razem wartość zobowiązania	582	555	589	589

Nota 36. OTRZYMANE DOTACJE

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych w tym:	43	95
długoterminowe	22	59
krótkoterminowe	21	36

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczania dofinansowania
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	10.12.2008	119	0	12.2016r.
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	17.12.2008	277	43	12.2016r.
Razem dotacje		396	43	

Nota 37. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	114	105
Rezerwy na odprawy pośmiertne	149	148
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	263	253
- długoterminowe	239	231

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
- krótkoterminowe	24	22

Zgodnie z MSR nr 19 rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują :

- rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, szacowane przez aktuarium raz w roku lub częściej w przypadku wystąpienia istotnych zmian w strukturze zatrudnienia pracowników,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy szacowane przez właściwe komórki organizacyjne wewnątrz Spółki.

Pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, które są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania w poszczególnej Spółce. Wysokość świadczeń zależy od wysokości średniego wynagrodzenia oraz stażu pracy.

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia Spółka dzieli wg następujących kategorii:

- koszty zatrudnienia,
- wartość netto odsetek (czyli wartość pieniądza w czasie) od niedoborów/nadwyżek zdefiniowanych świadczeń,
- przeszacowanie, zawierające zmiany wartości godziwej aktywów programu, wynikające z innych czynników niż wartość pieniądza w czasie oraz zyski lub straty aktuarialne na zobowiązania.

Zyski i straty aktuarialne Spółka rozpoznaje w innych całkowitych dochodach, natomiast koszty zatrudnienia oraz odsetki, ujmuje w zysku lub stracie bieżącego okresu.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe prezentowane są w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień bilansowy.

Do wyliczeń rezerwy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19 została zastosowana metoda „Projected Unit Credit”. Zobowiązania rozpoznane na bazie memoriałowej zostały ustalone jako te przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień bilansowy. Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Stopa dyskontowa (%)	4%	4%
Prawdopodobieństwo rezygnacji uzależnione od wieku pracowników (%) (X oznacza wiek pracownika)	5% dla $X < 20$ $5\% + 1,4\% * (X - 20)$ dla $20 < X < 60$ 61% dla $60 < X$	5% dla $X < 20$ $5\% + 1,4\% * (X - 20)$ dla $20 < X < 60$ 61% dla $60 < X$
Przewidywany nominalny wzrost wynagrodzeń (%)	0% w latach 2014-2015 i 3% w kolejnych	0% w latach 2013-2014 i 3% w kolejnych
Śmiertelność pracowników	Zgodna z kształtem śmiertelności populacji	Zgodna z kształtem śmiertelności populacji
Rotacja [%]	12%	10%
Wiek emerytalny	Bez zmian	Bez zmian
Pracownicy zatrudnieni na czas określony – prawdopodobieństwo przedłużenia umowy	50%	50%

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

Analiza wrażliwości rezerw

Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na szacunek rezerw jest poziom stopy dyskontowej. Na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. zostało przeprowadzone również badanie wrażliwości na inne parametry, takie jak stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźnik rotacji i wiek emerytalny, jednak najbardziej miarodajnym czynnikiem okazał się poziom stopy dyskontowej

Poniżej przedstawiono wyniki przeprowadzonych kalkulacji z zastosowaniem trzech wariantów poziomu stopy dyskontowej.

STAN NA DZIEŃ 31/12/2013 roku dla stopy dyskontowej		3,50%	4,00%	4,50%
A.1	Krótkoterminowa rezerwa na odprawy emerytalne	7 028,43	6 994,64	6 961,18
A.2	Długoterminowa rezerwa na odprawy emerytalne	92 932,75	89 694,04	86 639,61
A	Rezerwa na odprawy emerytalne (A.1+A.2)	99 961,18	96 688,68	93 600,79
B.1	Krótkoterminowa rezerwa na odprawy rentowe	3 195,57	3 180,17	3 164,92
B.2	Długoterminowa rezerwa na odprawy rentowe	15 405,05	14 922,42	14 465,43
B	Rezerwa na odprawy rentowe (B.1+B.2)	18 600,62	18 102,59	17 630,35
C.1	Krótkoterminowa rezerwa na odprawy pośmiertne	14 243,44	14 175,01	14 107,18
C.2	Długoterminowa rezerwa na odprawy pośmiertne	139 463,85	134 774,91	130 340,61
C	Rezerwa na odprawy pośmiertne (C.1+C.2)	153 707,29	148 949,92	144 447,79
D.1	Razem rezerwy krótkoterminowe	24 467,44	24 349,82	24 233,28
D.2	Razem rezerwy długoterminowe	247 801,65	239 391,37	231 445,65
D	RAZEM REZERWY(A+B+C)	272 269,09	263 741,19	255 678,93

Zmiana stanu rezerw

Zgodnie z MSR 19 zostało sporządzone uzgodnienie bilansu otwarcia z bilansem zamknięcia dla zobowiązań netto z tytułu określonych świadczeń pracowniczych. Wynik przeprowadzonych kalkulacji kształtuje się następująco,

Zmiana stanu rezerw na świadczenie emerytalne, rentowe i pośmiertne w 2013 r.

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł.
Wartość rezerw na 01.01.2013	253
Utworzenie rezerwy	37
Koszty wypłaconych świadczeń	23
Rozwiązanie rezerwy	3
Wartość rezerw na 31.12.2013	264
- długoterminowe	240
- krótkoterminowe	24

Zmiana stanu rezerw na świadczenie emerytalne, rentowe i pośmiertne w 2012 r.

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł.
Wartość rezerw na 01.01.2012	237
Utworzenie rezerwy	22
Koszty wypłaconych świadczeń	0
Rozwiązanie rezerwy	6
Wartość rezerw na 31.12.2012	253

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

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł.
- długoterminowe	231
- krótkoterminowe	22

Nota 38. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE

Wyszczególnienie:	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwa na badanie bilansu	0	0
Rezerwy urlopowe	103	65
Razem, w tym:	103	65
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	103	65

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwy urlopowe	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2013	0	65	0	65
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	103	0	103
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	65	0	65
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2013, w tym:	0	103	0	103
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	103	0	103
Stan na 01.01.2012	0	68	0	68
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	65	0	65
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	68	0	68
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2012, w tym:	0	65	0	65
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	65	0	65

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

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. zaopatruje się w towary i materiały głównie bezpośrednio u krajowych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2013 r. realizowanych było ok. 80% wartości zakupów całkowitych zakupów. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, przełoży się to negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Ryzyko związane z zapasami i należnościami

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

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

Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z zawieranymi umowami

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

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

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

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

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

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

W IV kwartale 2010 r. i w I kwartale 2011 r. emitent nabył łącznie 2 470 588 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B i F spółki Bowim S.A. o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie zakupu 8,50 zł za jedną akcję. Przejęte akcje stanowią 12,66% w kapitale zakładowym Bowim S.A. 3 grudnia 2010 r. Bowim i Konsorcjum Stali zawarły „Porozumienie Inwestycyjne”, które określało zasady odkupienia tych akcji przez Bowim. Między czerwcem 2013 r. a styczniem 2014 r. toczył się spór między Bowim S.A. a Konsorcjum Stali S.A., u którego podstaw legło zakwestionowanie przez Bowim S.A. i jednego z jego akcjonariuszy mniejszościowych Dom Maklerski IDM S.A. ważności postanowień Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 roku. Konsorcjum Stali S.A. szczegółowo informowała o tym w publikowanych przez siebie 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. Spór ten został rozwiązany polubownie podpisaniem w dniu 24.01.2014 r. Aneksu nr 4 do wymienionego powyżej Porozumienia Inwestycyjnego. W dokumencie tym strony szczegółowo uzgodniły zasady oraz warunki odkupienia przez Bowim S.A. swoich akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. 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 r. Aneks ten reguluje również zasady zabezpieczenia realizacji postanowień tego Porozumienia. Szczegółowy opis postanowień zawartych w Aneksie nr 4 został zawarty w Raporcie Bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Zostały spełnione wszelkie warunki do realizacji postanowień porozumienia, nie ma żadnych przesłanek wskazujących, że jego strony nie są w stanie zrealizować warunków w nim określonych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu zostały spełnione wszystkie warunki określone w w/w Aneksie nr 4 do realizacji postanowień odkupu akcji własnych przez Bowim S.A. od Konsorcjum Stali S.A. Gdyby mimo to Bowim nie dokonywał wykupu swych akcji w terminach i na warunkach tamże określonych i zaistniałaby konieczność dochodzenia praw emitenta na drodze sądowej, wiązałoby

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

się to z koniecznością przeszacowania wartości posiadanych akcji w spółce Bowim S.A. do ich wartości rynkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie ma przesłanek, aby przeszacowania takiego dokonać.

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

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki

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

Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

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

Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

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

Ponadto, wobec zapowiadanej od wielu lat gruntownej reformy zmieniającej system podatkowy istnieje ryzyko, że wprowadzenie nowych regulacji może mieć negatywny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej. Jednocześnie, istnieje ryzyko, iż zmiany

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

przepisów podatkowych wprowadzane w dalszej lub bliższej przyszłości mogą opierać się na rozwiązaniach, które spowodują wzrost obciążeń podatkowych podmiotów z Grupy Kapitałowej.

Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji

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

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

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

Ryzyko zmiany polityki handlowej hut

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

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

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

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

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

C. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko zawieszenia notowań

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

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

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

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez jednostkę

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

dominującą szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

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

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

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

Ryzyko struktury akcjonariatu

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

Nota 40. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Grupa kapitałowa posiada następujące instrumenty finansowe:

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2013	31.12.2012
Udzielone pożyczki	0	432
Udziały i akcje w innych podmiotach	1 790	1 879
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032
Należności z tyt. dostaw i usług	143 296	155 261
Środki pieniężne	2 068	2 117
Zobowiązania z tyt. kredytów	133 019	147 101
Zobowiązania z tyt. factoringu	18 908	20 642
Zobowiązania z tyt. leasingu	555	589
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	79 663	87 649
Akcje własne	13 893	13 893

Na dzień 31 grudnia 2013 r. otwartych było 5 kontraktów forward na zakup EUR o łącznej wartości 2 300 tys. EUR z terminami przypadającymi po 31 grudnia 2013 r. Kontrakty te emitent zawarł z bankami: Pekao S.A, bankiem Millennium S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. Celem tych kontraktów było zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w miesiącu styczniu 2014 r.

Kontrakty terminowe zostały zawarte w celu zabezpieczenia kursu zakupu walut na potrzeby zobowiązań wynikających z zakupów importowych towarów. Celem takich transakcji jest zabezpieczenie marży. Spółka zawiera tego typu transakcje zabezpieczając do 100% już istniejących zobowiązań, które wynikają bądź z już wystawionych faktur, bądź ze złożonych zamówień mających charakter krótkoterminowy, tj. trwają do 3 miesięcy (z reguły są to transakcje trwające ok. 1 miesiąca). Spółka w tym celu wykorzystuje

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

najprostsze instrumenty zabezpieczające typu forward. O ile tego typu transakcje są zawierane, to zawsze mają one pokrycie w zobowiązaniach spółki. Nie zawierane są transakcje o charakterze spekulacyjnym.

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

W nocie nr 17 opisano zasady odsprzedaży posiadanych akcji w spółce Bowim S.A., które wykazywane są w pozycji „aktywa finansowe przeznaczone do odsprzedaży”

Nota 41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Przedsiębiorstwa zarządzają strukturą swego kapitału i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadzają do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, jednostki może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy/udziałowców, zwrócić kapitał akcjonariuszom/udziałowcom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 i w okresie porównawczym nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	133 019	147 101
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109 728	113 228
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 068	2 117
Zadłużenie netto	240 679	258 212
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	281 654	281 062
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	281 654	281 062
Kapitał i zadłużenie netto	522 333	539 274
Wskaźnik dźwigni	0,46	0,48

Nota 42. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Nota 43. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

W roku 2013 emitent dokonywał transakcji wynikających z bieżącej działalności, na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, z podmiotami powiązanymi oraz z jednostkami posiadającymi z emitentem powiązania o charakterze osobowym. Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych, stosowanymi również z innymi odbiorcami i dostawcami; ich przedmiotem był m.in. zakup i sprzedaż towarów, materiałów, usług.

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

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

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

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

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

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	
	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012	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 dominująca Konsorcjum Stali S.A.												
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
BODEKO HOTELE SP. Z O.O.	4	8	95	145	0	4	0	0	3	10	0	0
BUDO-MARKET MARKI JERZY WOJDYNA	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 są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Wynagrodzenia kadry kierowniczej

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 096	1 959
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Razem	2 096	1 959

Powyższe kwoty zawierają narzuty na wynagrodzenia.

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 389	3 323
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Razem	3 389	3 323

Powyższe kwoty zawierają narzuty na wynagrodzenia.

Świadczenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Tadeusz Borysiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	35,4	35,4
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 19.01.2011r.)	22,0	22,0
Elżbieta Mikuła	Członek Rady Nadzorczej	17,6	17,5
Mieczysław Maciążek	Członek Rady Nadzorczej	17,6	17,5
Jan Walenty Pilarczyk	Członek Rady Nadzorczej	17,6	17,5
RAZEM		110,2	109,9

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

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

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	dane za okres 01.01.-31.12.2013 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2012 r. [osoby]
Jednostka dominująca		
Zarząd	4	4
Administracja	46	47
Pion sprzedaży	273	298
Pion produkcji	80	83
Razem jednostka dominująca	403	432
Spółki zależne		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	44	44
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	11	11
Razem spółki zależne	55	55
Ogółem	458	487

Nota 45. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Nie były zawierane przez Grupę kapitałową.

Nota 46. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku (również w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku) nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego

Nota 47. SPRAWY SĄDOWE

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

Nota 48. POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH

Stan spraw dotyczących rozliczeń podatkowych przedstawiamy w poniższym zestawieniu:

L.p.	Przedmiot sprawy	Rozstrzygnięcia	Aktualny stan sprawy
1	Zobowiązanie z tytułu podatku VAT za lata 2008-2009 w wyniku decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 6.10.2013r.	Skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie o uchylenie decyzji.	Sprawa w toku
2.	należności w podatku dochodowym od osób prawnych za spółkę Zbrosta Sp. z o. o. za rok 2005r. (przejętą z dniem 14.03.2006r.)	Korzystny Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie o przedawnieniu.	Sprawa zakończona korzystnie

Nota 49. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

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

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

Nota 50. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie występuje.

Nota 51. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wymagające ujawnienia. W Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 8 opisano znaczące umowy podpisane po dacie na którą sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
-za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	34	52
-za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	19	26
-za usługi doradztwa podatkowego	0	0
-za pozostałe usługi	0	0
RAZEM	53	78

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

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

Nota 53. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w bilansie	2 068	2 117
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	0
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	2 068	2 117
Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Amortyzacja:	6 788	6 659
amortyzacja wartości niematerialnych	296	232
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 492	6 427
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	7 120	10 914
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki zapłacone od kredytów	0	0
odsetki otrzymane	0	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0	0
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	0	0
dywidendy otrzymane	-90	-600
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	7 210	11 514
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	767	244
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	0	0
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	306	251
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-179	-225
Sprzedaż krótkoterminowych aktywów	2 540	2 518
Koszty sprzedaży krótkoterminowych aktywów	-1 900	-2 300
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	48	14
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	38	16
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	10	-2
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	-4 652	44 579
bilansowa zmiana stanu zapasów	-4 652	44 579
wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	12 986	53 950
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	13 527	53 439
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	218	85
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	-327	327
korekta o dopłaty do kapitału	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0	0
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
	-432	
korekta o zmianę stanu należności z tytułu należnych odsetek od pożyczek		99
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-3 132	-86 431
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	-16 780	-81 367
korekta o zmianę stanu zobowiązań i z tytułu podatku dochodowego	-802	5 304
korekta o spłacony kredyt	29 798	55 822
korekta o udzielony kredyt	-15 716	-66 091
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	0	0
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	0	0
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych	368	- 99
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-5 573	243
zmiana kwalifikacji z inwestycji na wyposażenie	0	104
wartość likwidacji inwestycji i środków trwałych	0	161
koszty sprzedaży nieruchomości	0	-22
korekta wyniku lat ubiegłych	-5 607	0
strata na likwidacji udziałów Unia Stalowa	31	0
zyski i straty aktuarialne	3	0
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	1 927	10 441
- nakłady inwestycyjne	1 927	11 004
- niezapłacone zobowiązania inwestycyjne	0	-563
Wydatki na aktywa finansowe	83	0
- zakup udziałów spółki Unia Stalowa S.C.	31	0
- nieruchomość w Gdańsku	52	0
Podatek dochodowy zapłacony wynika z następujących pozycji	479	5 734
Podatek dochodowy bieżący należny	1 608	102
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-327	0
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-802	5 632

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	wg sprawozdania finansowego _2013	wg raportu kwartalnego QS 4/2013	Różnice	Objaśnienie różnic
	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1 011 407	1 011 185	222	j.n.
- od jednostek powiązanych	11 298	11 298	0	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	389 895	389 892	3	Ujęcie przychodów dot.2013r.
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	621 512	621 293	219	Różnice kursowe bilansowe na 31.12.2013 oraz zmiana prezentacji dot. różnic kursowych oraz ujęcie przychodów dot.2013r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	949 667	949 659	8	j.n.
- od jednostek powiązanych	10 928	10 928	0	-
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	372 752	372 566	186	Korekta wartości oraz ujęcia otrzymanego rabatu dot. sprzedanych w 2013 towarów i korekt cenowych dot. 2013
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	576 915	577 093	-178	Korekta wartości oraz ujęcia otrzymanego rabatu dot. sprzedanych w 2013 towarów i korekt cenowych dot. 2013
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	61 740	61 526	214	j. w.
Koszty sprzedaży	38 685	38 740	-55	Zmniejszenie kosztów rodzajowych 2013 r. oraz z przekształceń MSR
Koszty ogólnego zarządu	9 600	9 605	-5	Zmniejszenie kosztów rodzajowych 2013 r.
Pozostałe przychody operacyjne	10 410	10 382	28	Korekta rozliczenia dotacji PARP, zwrot niesłusznie otrzymanego odszkodowania
Pozostałe koszty operacyjne	10 377	10 374	3	F-ra dotycząca kosztów sądowych związanych z windykacją, oraz nieodliczonego podatku VAT
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 488	13 189	299	j. w.
Przychody finansowe	2 191	2 373	-182	Korekta o przychody z tyt. zapłaty w 2013 odsetek od należności oraz zmiana prezentacji dot. różnic kursowych
Koszty finansowe	7 884	7 870	14	Odsetki zapłacone w 2014 r. dotyczące 2013r.
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-48	-48	0	-
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	85	85	0	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	7 832	7 729	103	-
Podatek dochodowy	1 636	1 668	-32	-
- część bieżąca	1 608	1 699	-91	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część odroczone	28	-31	59	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	wg sprawozdania finansowego _2013	wg raportu kwartalnego QS 4/2013	Różnice	Objaśnienie różnic
	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013- 31.12.2013	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Zysk (strata) netto	6 196	6 061	135	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt

AKTYWA	wg sprawozdania finansowego _2013	wg raportu kwartalnego QS 4/2013	Różnice	Objaśnienie różnic
	stan na 31.12.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Aktywa trwałe	284 511	283 602	909	j.n
Rzeczowe aktywa trwałe *	159 403	158 481	922	Korekta amortyzacji, zwiększenie nakładów inwestycyjnych
Wartości niematerialne, w tym:	98 562	98 550	12	Korekta amortyzacji
- wartość firmy	96 290	96 290	0	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	1 790	1 791	-1	Różnice w zaokrągleniach
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	0	-
Należności długoterminowe	702	702	0	-
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 022	3 046	-24	Korekta dotycząca niesłusznie naliczonego aktywu od odsetek od kredytu zapłaconych w 2014r.
Aktywa obrotowe	254 136	256 033	-1 897	j.n
Zapasy	106 415	107 354	-939	Korekta wynikająca z rabatu dot. wartości niesprzedanych towarów
Należności handlowe, w tym:	143 296	143 378	-82	j.n.
- od jednostek powiązanych	1 462	1 462	0	-
- od pozostałych jednostek	141 834	141 916	-82	Korekty wynikające ze zmiany rozliczenia rabatów 2013r.
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	-
Należności krótkoterminowe inne	840	1 716	-876	Rozliczenie zaliczki na zakup śr. trw., zmniejszenie podatku VAT do rozliczenia w następnym okresie z tytułu otrzymanych faktur korygujących
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 068	2 068	0	-
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 517	1 517	0	-
AKTYWA RAZEM	538 647	539 635	-988	j.w.

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

PASywa	wg sprawozdania finansowego_ 2013	wg raportu kwartalnego QS 4/2013	Różnice	Objaśnienie różnic
	stan na 31.12.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	281 654	281 521	133	j.n.
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	0	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	-
Kapitał zapasowy	80 799	80 798	1	Różnica w zaokrągleniach
Kapitał z aktualizacji wyceny	406	404	2	Dot. zysków aktuarialnych
Pozostałe kapitały	30 872	30 872	0	-
Zyski zatrzymane	-527	-657	130	Zwiększenie zysku wynikające ze zmian opisanych w RZiS
Zobowiązanie i rezerwy na zobowiązania razem	256 993	258 114	-1 121	j.n.
Rezerwy na zobowiązania razem	13 444	13 441	3	j.n.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 078	13 041	37	Zwiększenie rezerwy dot. amortyzacji nkup
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	263	263	0	-
- długoterminowe	239	239	0	-
- krótkoterminowe	24	24	0	-
Rezerwy na zobowiązania inne	103	137	-34	Rozliczenie rezerwy urlopowej
- długoterminowe	0	0	0	-
- krótkoterminowe	103	137	-34	Rozliczenie rezerwy urlopowej
Zobowiązania długoterminowe razem	760	789	-29	j.n.
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	-
Inne zobowiązania długoterminowe	760	789	-29	Korekta rozliczenia dotacji PARP
Zobowiązania krótkoterminowe	242 789	243 884	-1 095	j.n.
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	133 019	133 019	0	-
Zobowiązania handlowe, w tym:	79 663	80 716	-1 053	j.n.
- od jednostek powiązanych	10	10	0	-
- od pozostałych jednostek	79 653	80 706	-1 053	Zmniejszenie wynikające z korygujących faktur zakupowych dot. rabatów
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	802	893	-91	Zmiana wysokości podatku z w/w korekt

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

PASYWA	wg sprawozdania finansowego_ 2013	wg raportu kwartalnego QS 4/2013	Różnice	Objaśnienie różnic
	stan na 31.12.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Zobowiązania krótkoterminowe inne	29 305	29 256	49	Zwiększenie z tyt. opłaty na bankowy fundusz gwarancyjny i innych dotyczących 2013 r.
PASYWA RAZEM	538 647	539 635	-988	j.w

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

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

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

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