

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 1/2014

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Konsorcjum Stali S.A.
za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku
zawierające kwartalną informację finansową
dotyczącą spółki dominującej**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, maj 2014 r.

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	4
1.2	Rachunek zysków i strat	6
1.3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
1.5	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
2.	INFORMACJE DODATKOWE	11
2.1	Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej	11
2.2	Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania	14
2.3	Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego	15
2.4	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	16
2.5	Oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego z MSR	17
2.6	Komitet Audytu	17
2.7	Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	17
2.8	Stosowane zasady rachunkowości, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny	18
2.9	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	19
2.10	Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	21
2.11	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	22
2.12	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport	31
2.13	Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość	34
2.14	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym	34
2.15	Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	35
2.16	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	37
2.17	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	38
2.18	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	38
2.19	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	39
2.20	Zysk przypadający na jedną akcję	39
2.21	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	40
2.22	Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych	40
2.23	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów emitenta	43
2.24	Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	43
2.25	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	44

3.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A.	46
3.1	Podstawowe informacje dotyczące emitenta.....	46
3.2	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	46
3.3	Stosowane zasady rachunkowości.....	47
3.4	Oświadczenie o zgodności z MSSF	47
3.5	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	47
3.6	Pozostałe informacje	48
3.7	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	48
3.8	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	50
3.9	Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	52
3.10	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	53
3.11	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	54
3.12	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	56

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.

1.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Aktywa trwałe razem	282 951	284 511	288 272
Rzeczowe aktywa trwałe	157 941	159 403	163 005
Wartości niematerialne, w tym:	98 500	98 562	98 764
- Wartość firmy	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	1 821	1 790	1 861
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	650	702	908
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 007	3 022	2 702
Aktywa obrotowe razem	283 966	254 136	259 362
Zapasy	127 209	106 415	102 813
Należności handlowe, w tym:	151 593	143 296	150 120
- od jednostek powiązanych	1 542	1 462	2 126
- od pozostałych jednostek	150 051	141 834	147 994
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	319
Należności krótkoterminowe inne	2 284	840	1 410
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 363	2 068	1 239
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 517	1 517	3 029
AKTYWA RAZEM	566 917	538 647	547 634

PASYWA	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Kapitał własny razem	283 516	281 654	278 085
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	283 516	281 654	278 085
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	80 799	80 799	85 016
Kapitał z aktualizacji wyceny	406	406	404
Pozostałe kapitały	30 872	30 872	30 878
Zyski zatrzymane	1 335	-527	-8 317
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	283 401	256 993	269 549
Rezerwy na zobowiązania razem	13 551	13 444	13 070
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 185	13 078	12 752
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	263	263	253
- długoterminowe	239	239	231
- krótkoterminowe	24	24	22
Rezerwy na zobowiązania i inne	103	103	65
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	103	103	65
Zobowiązania długoterminowe razem	668	760	705
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	668	760	705
Zobowiązania krótkoterminowe	269 182	242 789	255 774
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	118 175	133 019	120 784
Zobowiązania handlowe, w tym:	110 786	79 663	110 499
- od jednostek powiązanych	6 373	10	10
- od pozostałych jednostek	104 413	79 653	110 489
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	802	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	40 210	29 305	24 491
PASYWA RAZEM	566 917	538 647	547 634
Wartość księgowa (tys. zł)	283 516	281 654	278 085
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	48,07	47,76	47,15

1.2 Rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	258 287	206 796
- od jednostek powiązanych	1 638	2 170
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	95 548	90 573
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	162 739	116 223
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	243 750	197 759
- od jednostek powiązanych	1 596	2 117
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	90 464	88 627
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	153 286	109 132
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 537	9 037
Koszty sprzedaży	8 787	8 238
Koszty ogólnego zarządu	2 560	2 395
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 190	-1 596
Pozostałe przychody operacyjne	417	3 012
Pozostałe koszty operacyjne	260	2 986
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 347	-1 570
Przychody finansowe	453	521
Koszty finansowe	1 499	1 885
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	1	-18
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 302	-2 952
Podatek dochodowy	440	25
- część bieżąca	317	0
- część odroczone	123	25
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	1 862	-2 977
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	1 862	-2 977
- przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł)	11 035	-9 311
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) zanaliz. na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,87	-1,58
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) zanaliz. na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,87	-1,58

1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk (strata) netto	1 862	-2 977
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	1 862	-2 977
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 862	-2 977

1.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.01.-31.03.2014 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące I kwartału 2014 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	80 799	406	30 872	-527	0	281 654	0	281 654
Wynik netto za 3 m-ce 2014 roku	0	0	0	0	0	0	0	1 862	1 862	0	1 862
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akcje własne do umorzenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	80 799	406	30 872	-527	1 862	283 516	0	283 516

Dane za okres 01.01.-31.03.2013 r.

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

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

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 302	-2 952
Korekty razem:	13 619	30 418
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-31	19
Amortyzacja	1 727	1 680
Odsetki i dywidendy netto	1 499	1 884
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-47
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	-20 794	-1 050
Zmiana stanu należności	-9 689	5 394
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	42 015	22 538
Pozostałe korekty	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	-1 108	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 921	27 466
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	0	55
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	0	55
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wypływy razem	204	128
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	204	127
Wydatki na aktywa finansowe	0	1
Inne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-204	-73
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	326	114
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	326	114
Wypływy razem	16 748	28 385
Spłata kredytów	15 171	26 432
Nabycie akcji własnych	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	1 499	1 884
Inne	78	69
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 422	-28 271
D. Przepływy pieniężne netto razem	-705	-878
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-705	-878
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 068	2 117
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 363	1 239
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. INFORMACJE DODATKOWE

2.1 Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej

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

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.

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

Notowania na rynku regulowanym

1. Informacje ogólne:

- Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
- Symbol na GPW: KSTA
- Sektor na GPW: handel hurtowy

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

3. Kontakt z inwestorami:

Robert Wojdyna
Prezes Zarządu Konsorcjum Stali S.A.
ul. Stężycka 11
04-462 Warszawa

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

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

Działalność handlowa

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

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

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

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

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

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

- Bogdan Parszewski – Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań

lp.	pozycja	31.03.2014 r.	31.03.2013 r.	31.12.2013 r.
1	Przychody ze sprzedaży	2 811	1 218	7 758
2	Zysk ze sprzedaży	149	-626	-596
3	Zysk z działalności operacyjnej	151	-626	-597
4	Zysk netto	153	-625	-529
5	Aktywa trwałe	1 373	1 693	1 452
6	Aktywa obrotowe	4 522	3 806	4 129
	w tym: - zapasy	2 325	2 357	2 332
	- należności	1 528	1 075	1 321
	- środki pieniężne	346	56	196
7	Kapitał własne	4 547	4 298	4 394
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 348	1 201	1 187
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	1 348	1 201	1 187
9	Aktywa razem	5 895	5 499	5 581

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

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

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

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

Spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Tadeusz Borysiewicz, przewodniczący Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pomiedzy 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. w I kwartale 2014 r. osiągnął zysk na poziomie 19 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 6 tys. zł. Rok 2013 r. RBS Stal Sp. z o.o. 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.

Konsorcjum Stali S.A. posiada także 20% udziałów w spółce **Unia Stalowa Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem Rady Nadzorczej jest p. Ireneusz Dembowski, Członek Zarządu Konsorcjum Stali S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 250.000 zł i każdy z pięciu 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. Spółka ta jest podmiotem pełniącym funkcje grupy zakupowej dla swoich udziałowców. Pomiedzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiedzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

Unia Stalowa Sp. z o.o. w I kwartale 2014 r. poniosła stratę na poziomie 26 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zmniejsza wynik emitenta o 5 tys. zł.

Unia Stalowa Sp. z o.o. za rok 2013 wykazała stratę za w wysokości 242 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane na dzień 31.12.2013 r. udziały emitenta zmniejsza jego zysk o 48 tys. zł.

2.2 Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania

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

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

W I kwartale 2014 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

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

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

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

2.3 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta
Kocłęga Janusz wraz z członkami najbliższej rodziny (sam p. 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 p. 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.

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

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

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

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadz. oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200	6,79%
Janusz Kocłęga wraz z członkami najbliższej rodziny (sam Janusz Kocłęga posiada 363 283 szt. akcji; tj. 6,16% w kapitale zakładowym)	Wiceprezes Zarządu	884 333	14,99%
Ireneusz Dembowski wraz ze swoją żoną Barbarą Dembowską w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Członek Zarządu	816 980	13,85%
Skwarski Marek wraz z członkami najbliższej rodziny (sam Marek Skwarski posiada 168.000 szt. akcji; tj. 2,85% w kapitale zakładowym)	Członek Zarządu	400 200	6,79%
Tadeusz Borysiewicz wraz ze swoją żoną Krystyną Borysiewicz w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Przewodniczący Rady Nadzorczej	816 980	13,85%
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	180 000	3,05%

Zmiany w posiadaniu akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Zarząd Konsorcjum Stali S.A. w raporcie bieżącym nr 34/2013 poinformował o umowie darowizny, której przedmiotem były akcje jednego z głównych akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. i jednocześnie jej wiceprezesa p. Janusza Kocłęgi. Stosowne zawiadomienie, które wpłynęło do spółki informuje o zawarciu w dniu 25.10.2013 r. przez p. Janusza Kocłęgę z członkami najbliższej rodziny dwóch umów darowizny akcji emitenta. Wskazane umowy darowizny zostały zawarte poza rynkiem regulowanym i dotyczyły 260.000 akcji Emitenta każda z nich tj. łącznie 520.000 akcji Emitenta. Osoby obdarowane nie wyraziły zgody na publikację danych osobowych. Przed darowaniem akcji emitenta Zawiadamiający posiadał 883.283 akcji Emitenta, stanowiących 14,98 % kapitału zakładowego i uprawniających do 883.283 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 14,98 % ogólnej liczby głosów. Obecnie Zawiadamiający posiada 363.283 akcji Emitenta stanowiących 6,16 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 363.283 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 6,16 % ogólnej liczby głosów. Z zawiadomienia wynika również, iż Zawiadamiający oraz członkowie jego rodziny, o których mowa w art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie, posiadają na dzień dzisiejszy łącznie 884.333 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 14,99 % kapitału zakładowego Spółki i 14,99 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadamiający nie wskazał podmiotów od Niego zależnych posiadających akcje Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

2.5 Oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego z MSR

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

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

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

2.6 Komitet Audytu

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

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

2.7 Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

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

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

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Opublikowane nowe standardy, zmiany oraz interpretacje do istniejących standardów dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2014 lub po tej dacie przedstawiono poniżej.

Interpretacje standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2014 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2014:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku).
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe – Spółki inwestycyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);

W 2014 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 2014r. W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej.

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania.

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 1 stycznia 2014 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone przez KE do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie)
- 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),
- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- KIMSF 21 : „Opłaty publiczne” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);

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

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

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

Wyszczególnienie	01.03.2014 - 31.03.2014		01.01.2013 - 01.03.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	258 287	61 652	206 796	49 546
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 347	799	-1 570	-376
Zysk (strata) brutto	2 302	549	-2 952	-707
Zysk (strata) netto	1 862	444	-2 977	-713
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 921	3 800	27 466	6 581
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-204	-49	-73	-17
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 422	-3 920	-28 271	-6 773
Przepływy pieniężne netto, razem	-705	-168	-878	-210
Aktywa razem	566 917	135 909	538 647	129 882
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	283 401	67 941	256 993	61 968
Zobowiązania długoterminowe	668	160	760	183
Zobowiązania krótkoterminowe	269 182	64 532	242 789	58 543
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	283 516	67 968	281 654	67 914

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

Wyszczególnienie	01.03.2014 - 31.03.2014		01.01.2013 - 01.03.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Kapitał zakładowy	5 897	1 414	5 897	1 422
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)	1,87	0,44	-1,58	-0,38
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,87	0,44	-1,58	-0,38
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	48,07	11,53	47,15	11,29
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	48,07	11,53	47,15	11,29
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0

UWAGA: Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 87 ust. 7 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2013.**

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014- 31.03.2014	4,1894	4,1450	4,2375	4,1713
01.01.2013- 31.03.2013	4,1738	4,0671	4,2028	4,1774
01.04.2013 - 31.03.2014 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,2149			
01.04.2012 - 31.03.2013 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,1733			
31.12.2013 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,1472

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-31.03. 2013 r. wystąpił dnia 17.02.2014 r. natomiast kurs maksymalny dnia 03.02.2014 r.

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

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

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.03.2014 r. oraz zmiany w stosunku do bilansu na dzień 31.12.2013 przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	31.03.2014	31.12.2013	zmiana w stosunku do 31.12.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 185	13 078	107
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	263	263	0
- długoterminowe	239	239	0
- krótkoterminowe	24	24	0
Rezerwy na zobowiązania i inne	103	103	0
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	103	103	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku			

W I kwartale 2014 r. nie występowały odpisy aktualizujące zapasy.

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 31.03.2014 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31.12.2013 r. pokazano w poniższej tabeli:

pozycja	tys. zł
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2013 r.:	24 905
Zwiększenia, w tym:	1 216
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0
- odsetek	1 216
Zmniejszenia w tym:	611
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	6
- odsetek	605
- zakończenie postępowań	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 31.03.2014 r.:	25 510

W I kw. 2014 nie dokonano odpisu aktualizującego na należności główne. Zwiększenia w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 r. dotyczą wyłącznie odsetek od należności głównych.

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

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

Osiągnięte wyniki w okresie, którego dotyczy raport

Porównując I kw. 2014 r. z analogicznym okresem roku ubiegłego zaobserwować można istotną poprawę wyników finansowych grupy kapitałowej Konsorcjum Stali. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej w I kwartale 2014 r. wyniosły 258 287 tys. zł. W I kw. roku 2013 grupa osiągnęła przychody na poziomie 206 796 tys. zł. Oznacza to, że przychody całkowite ze sprzedaży były w I kw. 2014 r. wyższe o 51 491 tys. zł tj. o 24,9% kwartał do kwartału.

Również wypracowane zyski w I kwartale 2014 są istotnie lepsze od tych wypracowanych w porównawczym okresie roku 2013. W I kwartale 2014 r. grupa kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 1 862 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego poniosła stratę w wysokości -2 977 tys. zł netto. W I kw. 2014 r. marża brutto osiągnięta przez grupę była o 5 500 tys. zł, tj. o blisko 61% wyższa niż marża wypracowana w I kw. 2013 roku i wyniosła 14 537 tys. zł. Poprawiły się również wyniki na poziomie EBIT i EBITDA co pokazuje zamieszczona poniżej tabelka. Pozytywne wyniki I kw. 2014 r. i wzrosty w stosunku do okresu porównawczego 2013 r. świadczą o poprawie koniunktury na rynku stalowym w Polsce.

Porównanie wyników kwartalnych za poszczególne okresy roku 2014 i 2013 przedstawiono w poniższych zestawieniach:

a) Zyskowność brutto na sprzedaży w I kwartale 2014 r. i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013	zmiana między 2014 a 2013 r. [tys. zł]	zmiana między 2014 a 2013 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	258 287	206 796	51 491	24,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	243 750	197 759	45 991	23,3%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 537	9 037	5 500	60,9%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	5,6%	4,4%		

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

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013	zmiana między 2014 a 2013 r. [tys. zł]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	1 862	-2 977	4 839
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>	0,7%	-1,4%	
EBIT (w tys. zł)	3 347	-1 570	4 917
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>	1,3%	-0,8%	
EBITDA (w tys. zł)	5 074	110	4 964
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>	2,0%	0,1%	

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

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym

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

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

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

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

- a) hipotekę łączną kaucyjną do kwoty 76,5 mln zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset tysięcy złotych), ustanowioną na nieruchomościach Emitenta wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia;
- b) zastaw rejestrowy na zapasach (stali i wyrobów ze stali) przechowywanych w magazynach Emitenta o wartości 10 mln (słownie: dziesięć milionów) zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- c) pełnomocnictwo do rachunku bankowego;
- d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- e) weksel in blanco (zabezpieczenie wyłącznie Umowy faktoringu).

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

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

Zmiana objętości hipoteki ustanowione na następujących aktywach Emitenta:

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

Zawarcie Aneksu nastąpiło w celu uzyskania zgody Banku na ustanowienie hipotek przymusowych na rzecz Skarbu Państwa w związku z planowanym przez Emitenta przekształceniem praw użytkowania wieczystego nieruchomości zlokalizowanych w Warszawie w prawo własności wraz z wnioskiem o rozłożenie opłat z tego tytułu na raty (z czym wiązać się będzie także obciążenie hipotekami przymusowymi nieruchomościach objętych przekształceniem). Do powstania zmian hipotek w wyżej

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

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

Zabezpieczenia na aktywach

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 18.02.2014 r. emitent poinformował, że otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 10 lutego 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 76,5 mln zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset tysięcy złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości. O dokonaniu wpisu hipoteki na rzecz Banku Emitent informował raportem bieżącym nr 34/2011 z dnia 2 sierpnia 2011 r. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z łącznym zabezpieczeniem: umowy factoringu odwrotnego (dalej Umowa) oraz aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 14 stycznia 2014r., zaś o Aneksie raportami bieżącymi nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r., nr 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r., nr 14/2013 z dnia 22 czerwca 2013 r. oraz nr 21/2013 z dnia 23 lipca 2013 r. Przedmiotowa hipoteka umowna kaucyjna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania nieruchomości i własność budynku stanowiącego oddzielną nieruchomość w Chojnicach oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu i prawo własności budynków stanowiących odrębną nieruchomość położonych w Lublinie. Łączna wartość ewidencyjna ww. aktywów w księgach Emitenta wynosi 32 466 280 zł (trzydzieści dwa miliony czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) co stanowi więcej niż 10 % kapitałów własnych Emitenta. Wartość hipoteki jest większa niż wyrażona w złotych równoważność kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 45 (czterdzieści pięć) mln złotych.

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

W raporcie bieżącym nr 12/2014 z dnia 03.03.2014 r. emitent poinformował, że otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 18 lutego 2014 r. zmiany

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

wpisu na rzecz banku pod firmą Bank Millennium S.A. hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 76,5 mln zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset tysięcy złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości. O dokonaniu wpisu hipoteki na rzecz Banku Emitent informował raportem bieżącym nr 39/2011 z dnia 29 września 2011 r. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z łącznym zabezpieczeniem: umowy faktoringu odwrotnego (dalej Umowa) oraz aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 14 stycznia 2014 r., zaś o Aneksie raportami bieżącymi nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r., nr 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r., nr 14/2013 z dnia 22 czerwca 2013 r. oraz nr 21/2013 z dnia 23 lipca 2013 r. Przedmiotowa hipoteka umowna kaucyjna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania nieruchomości i własność budynku stanowiącego oddzielną nieruchomość w Chojnicach oraz prawo użytkowania wieczystego nieruchomości w Poznaniu. O wpisach dotyczących współobciążonych hipotek Emitent informował kolejno w: raporcie bieżącym nr 07/2014 z 8 lutego 2014 r. i w raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 18 lutego 2014 r. łączna wartość ewidencyjna ww. aktywów w księgach Emitenta wynosi 32 466 280 zł (trzydzieści dwa miliony czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) co stanowi więcej niż 10 % kapitałów własnych Emitenta. Wartość hipoteki jest większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 45 (czterdzieści pięć) mln złotych.

W raporcie bieżącym nr 13/2014 z dnia 07.03.2014 r. emitent poinformował, że otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Warszawy – Mokotowa w Warszawie, XIII Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 3 marca 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 36 000 000 zł (słownie: trzydzieści sześć milionów złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości tj. prawach użytkowania wieczystego nieruchomości i prawach odrębnej wartości budynków położonych w Warszawie - Ursus. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z zabezpieczeniem umowy kredytu na podstawie umowy Wieloproduktowej z dnia 17 grudnia 2009 r. (dalej Umowa) oraz aneksu do Umowy (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r. O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 55/2009 z dnia 18.12.2009r., nr 30/2010 z dnia 07.12.2010 r. oraz nr 11/2011 z dnia 24.01.2011 r. oraz numer 50/2011 z dnia, 02.12.2011 r., numer 40/2012 z dnia 07.12.2012 r. oraz numer 37/2013 z dnia 6.12.2013 r. łączna wartość ewidencyjna ww. aktywów w księgach Emitenta wynosi 13 017 980,26 zł. Wartość hipoteki jest większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 75 mln złotych.

W raporcie bieżącym nr 15/2014 z dnia 11.03.2014 r. emitent poinformował, że otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego w Zawierciu, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 3 marca 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 23 250 000 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości na nieruchomościach położonych w Zawierciu. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z zabezpieczeniem umowy kredytu na podstawie umowy Wieloproduktowej z dnia 17 grudnia 2009 r. (dalej Umowa) oraz aneksu do Umowy (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r. O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 55/2009 z dnia 18.12.2009r., nr 30/2010 z dnia 07.12.2010 r, nr 11/2011 z dnia 24.01.2011r, numer 50/2011 z dnia, 02.12.2011 r, numer 40/2012 z dnia 07.12.2012 r. oraz numer 37/2013 z dnia 6.12.2013. łączna wartość ewidencyjna ww. aktywów w księgach Emitenta wynosi 11 418 225,24 zł. Wartość hipoteki jest większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 75 mln złotych.

Umowy handlowe

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

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

Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi około 17 mln zł netto.

Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2014 r.

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

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

Ugodowe rozwiązanie konfliktu między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. dotyczącego wypełnienia postanowień podpisanego przez spółki w dniu 03.12.2010 r. „Porozumienia Inwestycyjnego” – zawarcie Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego

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

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. Spór przeniósł się na drogę sądową. 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.

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

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

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

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

Celem polubownego zakończenia sporów sądowych opisanych wyżej BOWIM i KONSORCJUM zawarły Aneks nr 4 do Porozumienia, który zmienia sposób realizacji przez BOWIM zobowiązania do nabycia od KONSORCJUM 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM, ustanowionego w pkt 4.7 i 4.8 Porozumienia. Wykonanie w całości postanowień Aneksu nr 4 przez BOWIM i KONSORCJUM, uznaje się za tożsame (zastępujące wykonanie) przez BOWIM zobowiązania ustanowionego w pkt 4.7 i 4.8 Porozumienia. Aneks nr 4 przewiduje że BOWIM i KONSORCJUM w terminie do 31 marca 2014 r. zawrą warunkową umowę sprzedaży 1.184.040 akcji BOWIM w zamian za cenę łączną w wysokości 11.999.832 zł, w której KONSORCJUM będzie sprzedającym, a BOWIM kupującym (zwana dalej: „Umową Sprzedaży I”). Umowa Sprzedaży I zostanie zawarta pod warunkiem zawieszającym, iż Aneks nr 4 wejdzie w życie i po wejściu w życie nie ulegnie rozwiązaniu. Po należyтым wykonaniu w całości Umowy Sprzedaży I KONSORCJUM nabędzie uprawnienie do żądania od BOWIM zawarcia przez BOWIM z KONSORCJUM umowy sprzedaży 1.286.548 akcji BOWIM w zamian za 18.000.160, w której KONSORCJUM będzie sprzedającym, a BOWIM kupującym (zwanej dalej: „Umową Sprzedaży II”). BOWIM może w każdym czasie dokonać jednorazowej zapłaty ceny sprzedaży z Umowy Sprzedaży I lub Umowy Sprzedaży II. W przypadku wcześniejszej zapłaty cena sprzedaży zostanie zarówno w przypadku Umowy Sprzedaży I jak i Umowy Sprzedaży II pomniejszona o odpowiednie dyskonto, zgodnie z § 6 ust. 6 Aneksu. Na zabezpieczenie roszczeń KONSORCJUM, BOWIM wręczy KONSORCJUM 3 weksle z deklaracjami wekslowymi i zobowiązuje się zawrzeć z KONSORCJUM umowę zastawu rejestrowego na 17.376.537 akcjach na okaziciela spółki Passat - Stal S.A.

2) Zastrzeżone w umowie warunki i terminy:

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

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

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

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

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

e) Strony podpiszą Umowę Sprzedaży I;

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

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

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

Passat Stal S.A. a sąd rejestrowy zarejestruje taką zmianę statutu,

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

i) KONSORCJUM cofnie Powództwo KONSORCJUM.

Warunek rozwiązujący: Aneks nr 4 ulega rozwiązaniu od daty jego wejścia w życie jeżeli w terminie 7 dni od dnia jego wejścia w życie BOWIM nie cofnie Powództwa BOWIM wraz ze zrzeczeniem się dochodzonego nim roszczenia, oraz Dom Maklerski IDM S.A. nie cofnie Powództwa IDM wraz ze zrzeczeniem się dochodzonego nim roszczenia, z tym zastrzeżeniem, że w razie spełnienia się warunku rozwiązującego wskazanego powyżej, KONSORCJUM będzie uprawnione do dochodzenia kary umownej określonej w pkt 4.12. Porozumienia, z tym że wysokość kary umownej ulegnie obniżeniu o kwotę równą łącznej cenie akcji objętych Umową Sprzedaży I z wyłączeniem ceny akcji objętych tą umową, ale których nabycia BOWIM odmawia lub w stosunku do których żąda on zwrotu ceny powołując się na nieważność lub bezskuteczność Aneksu nr 4 lub Umowy Sprzedaży I a w przypadku stwierdzenia nieważności lub bezskuteczności Aneksu nr 4 po zawarciu Umowy Sprzedaży II, wysokość kary umownej ulegnie obniżeniu o kwotę równą sumie łącznej ceny akcji objętych Umową Sprzedaży I oraz łącznej ceny akcji objętych Umową Sprzedaży II z wyłączeniem ceny akcji objętych Umową Sprzedaży I, ale w stosunku do których BOWIM żąda zwrotu ceny lub których nabycia BOWIM odmawia, oraz z wyłączeniem ceny akcji objętych Umową Sprzedaży II, ale których nabycia BOWIM odmawia lub w stosunku do których żąda on zwrotu ceny – w każdym przypadku z powołaniem się na nieważność lub bezskuteczność Aneksu nr 4 lub Umowy Sprzedaży I lub II.

3) Porozumienie Dodatkowe.

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

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

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

Jednocześnie w Porozumieniu Dodatkowym BOWIM i KONSORCJUM uzgodniły, iż ustanowienie Zabezpieczeń nie stanowi uznania przez BOWIM zasadności roszczenia KONSORCJUM o zapłatę kary umownej wskazanej w pkt 4.12. Porozumienia ani uznania ważności spornych zapisów pkt 4.7. oraz 4.8. Porozumienia i nie oznacza w żaden sposób uznania przez BOWIM Powództwa KONSORCJUM. KONSORCJUM zobowiązało się, że nie będzie wykorzystywać w żaden sposób w jakimkolwiek istniejącym lub mogącym powstać sporze dotyczącym ważności zapisów 4.7. oraz 4.8.

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

Porozumienia, w szczególności w żadnym z postępowań procesowych toczących się z Powództwa BOWIM, Powództwa IDM jak i Powództwa KONSORCJUM - okoliczności ustanowienia Zabezpieczeń ani dokumentów umów zastawów zwykłych i rejestrowych zawartych w ramach ustanowienia Zabezpieczeń. KONSORCJUM nie jest uprawnione do dochodzenia zaspokojenia z ustanowionych Zabezpieczeń w przypadku niewyścia w życie Aneksu nr 4 z przyczyn leżących po stronie KONSORCJUM lub podmiotów zależnych KONSORCJUM w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także w przypadku stwierdzenia nieważności lub bezskuteczności Aneksu nr 4 w całości lub w części na skutek powództwa KONSORCJUM lub podmiotów zależnych KONSORCJUM w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. KONSORCJUM zobowiązało się, że w okresie od dnia podpisania Porozumienia Dodatkowego do czasu upływu terminu do wejścia w życie Aneksu nr 4 oraz w okresie obowiązywania Aneksu nr 4 nie złoży wniosku o zabezpieczenie roszczenia o zapłatę kary umownej wskazanej w pkt. 4.12. Porozumienia.

4) Kary umowne.

W Aneksie nr 4 są postanowienia dotyczące kar umownych. W przypadku naruszenia określonych postanowień Aneksu nr 4 BOWIM zobowiązuje się zapłacić KONSORCJUM karę umowną w kwocie równej 18.000.160 zł pomniejszonej o dyskonto wskazane w § 6 ust. 6 Aneksu nr 4. W przypadku określonego naruszenia postanowień Aneksu nr 4 KONSORCJUM zobowiązuje się zapłacić BOWIM karę umowną w kwocie równej 5.000.000,00 zł. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. W okresie obowiązywania Aneksu nr 4 KONSORCJUM nie jest uprawniony do żądania zapłat kary umownej w wysokości 25.000.000 zł, określonej w pkt. 4.12 Porozumienia.

Na dzień publikacji niniejszego raportu spór między spółkami Konsorcjum Stali i Bowim toczący się wokół realizacji postanowień Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r., został rozwiązany na drodze polubownej. Warunki zawieszające opisane powyżej zostały spełnione i nie ma już przeszkód do realizacji wykupu akcji spółki Bowim będących w posiadaniu przez Konsorcjum Stali na warunkach określonych w Aneksie nr 4 do Porozumienia.

W raporcie bieżącym nr 14/2014 z 10.03.2014 r. emitent poinformował, iż w dniu 7 marca 2014 roku zawarł z BOWIM S.A. (dalej „BOWIM”) warunkową umowę sprzedaży 1.184.040 (jednego miliona stu osiemdziesięciu czterech tysięcy czterdziestu) akcji zwykłych na okaziciela BOWIM o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, o kodzie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. PLBOWM000019, (dalej: „Akcje”), na mocy której BOWIM nabył od Emitenta Akcje pod warunkiem zawieszającym. Umowa stanowi wykonanie postanowień Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. (dalej: „Aneks nr 4”) do Porozumienia Inwestycyjnego pomiędzy Emitentem a BOWIM z dnia 3 grudnia 2010 r. (dalej: „Porozumienie”), o którym to Aneksie Emitent informował w Raporcie 2/2014 (umowa stanowi „Umowę Sprzedaży I”, o której wspomniano w Raporcie 2/2014). Na mocy Umowy Emitent zobowiązał się do sprzedaży posiadanych Akcji BOWIM, na jego rzecz, pod warunkiem zawieszającym. Całkowita cena sprzedaży Akcji wynosi 11.999.832 (jedenaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści dwa) złote. Umowa została zawarta z udziałem Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, w charakterze pośrednika.

Istotne warunki Umowy Sprzedaży I:

Na mocy umowy, przeniesienie własności Akcji oraz zapłata ceny następować będzie w postaci transz, następujących po sobie w odstępach miesięcznych, począwszy od 15 maja 2014 r. do 15 marca 2017 r., przy czym przeniesienie własności części (transzy) Akcji uzależnione będzie od zapłaty odpowiedniej części ceny. W umowie postanowiono także, że BOWIM będzie uprawniony do wcześniejszej jednorazowej zapłaty niezapłaconej dotychczas ceny sprzedaży, co zobowiąże pośrednika do przeniesienia na BOWIM wszystkich nieprzeniesionych dotychczas na niego Akcji, w ramach rachunków prowadzonych przez niego dla Emitenta oraz BOWIM. Wcześniejsza zapłata przez BOWIM ceny sprzedaży spowoduje również obniżenie ceny sprzedaży o dyskonto. Na mocy Umowy Emitent został uprawniony do wezwania BOWIM do natychmiastowej zapłaty pozostałej ceny sprzedaży, również pomniejszonej o dyskonto, w wypadku wystąpienia ze strony BOWIM, Domu Maklerskiego IDM S.A., Jacka Rożka, Jerzego Wodarczyka oraz Adama Kidałę, lub spółkę zależną BOWIM Istotnego Naruszenia w rozumieniu umowy, polegającego na jakimkolwiek kwestionowaniu, po spełnieniu się warunku zawieszającego określonego w § 10 umowy, skuteczności lub ważności umowy, Aneksu nr 4 lub Porozumienia, na drodze sądowej lub w treści raportów bieżących lub okresowych BOWIM. Jako zabezpieczenie zapłaty ceny sprzedaży BOWIM przekazał Emitentowi weksel własny

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

in blanco z klauzulą nie na zlecenie oraz deklaracją wekslową oraz strony zawarły umowę zastawu rejestrowego na należących do BOWIM 17.376.537 akcjach spółki Passat – Stal S.A. z siedzibą w miejscowości Biała Powiat Płocki (KRS 0000293951), przewidującą między innymi zaspokojenie Emitenta przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego, za cenę 15.000.000 zł. W umowie tej Strony określiły najwyższą sumę zabezpieczenia na kwotę 30.000.000,00 zł. (słownie: trzydzieści milionów złotych). Udział BOWIM w kapitale zakładowym Passat Stal S.A. to 100%, wartość nominalna aktywów to 17.376.537 zł (wartość nominalna jednej akcji to 1 zł). Dodatkowo członkowie Zarządu BOWIM, Jacek Rożek i Jerzy Wodarczyk zawarli z Emitentem umowy zastawu rejestrowego na należących do nich akcjach BOWIM (po 1.145.353 akcji na okaziciela oraz 1.023.647 akcji imiennych każdy).

Zastrzeżone w umowie warunki i terminy:

Zgodnie z § 10 umowy, została ona zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci wejścia

w życie Aneksu nr 4 oraz braku jego rozwiązania stosownie do postanowień § 8 ust. Aneksu nr 4. Warunki wejścia w życie aneksu oraz jego ewentualnego rozwiązania szczegółowo opisano w Raporcie 2/2014.

Umowa Blokady:

Celem prawidłowego wykonania postanowień umowy, Emitent zawarł z BOWIM dnia 7 marca 2014 r. umowę blokady Akcji, na mocy której Emitent wydał Domowi Maklerskiemu IDM S.A. dyspozycję blokady Akcji, na okres niezbędny do prawidłowego wykonania umowy sprzedaży.

W raporcie bieżącym nr 16/2014 emitent poinformował, że w dniu 11 marca 2014 r., pełnomocnik Emitenta otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach, Wydział XIV Gospodarczy z dnia 19 lutego 2014 r., zgodnie z którym na zgodny wniosek stron postępowania Sąd zawiesił postępowanie z powództwa KONSORCJUM o zapłatę (sygn. akt XIV GC 2/14/JG) kary umownej w wysokości 25.000.000 złotych na podstawie pkt. 4.12 porozumienia inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 roku. O wniesieniu powództwa Emitent informował w raporcie bieżącym nr 42/2013. Z kolei **w raporcie bieżącym nr 18/2014 z 30.04.2014 r.** Emitent poinformował o złożeniu w Sądzie Okręgowym w Katowicach, XIV Wydział Gospodarczy pisma procesowego o cofnięciu pozwu z dnia 31 grudnia 2013 r. przeciwko BOWIM S.A. o zapłatę kary umownej w wysokości 25.000.000,00 zł – bez zrzeczenia się roszczenia. Cofnięcie wyżej wymienionego powództwa było jednym z zastrzeżeń w Aneksie nr 4 z dnia 24.01.2014 r. warunków zawieszających.

W/w raporty mają również związek z następującymi raportami Emitenta:

- Raport bieżący nr 42/2013 Złożenie pozwu o zapłatę kary umownej przeciwko Bowim S.A. w wysokości 25.000.000,00 zł.
- Raport nr 2/2014 - Zawarcie z BOWIM S.A. Aneksu nr 4 do porozumienia inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r.
- Raport nr 2/2014/K - Korekta raportu bieżącego z dnia 24.01.2014r. dotyczącego zawarcia z BOWIM S.A. Aneksu nr 4 do porozumienia inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r.

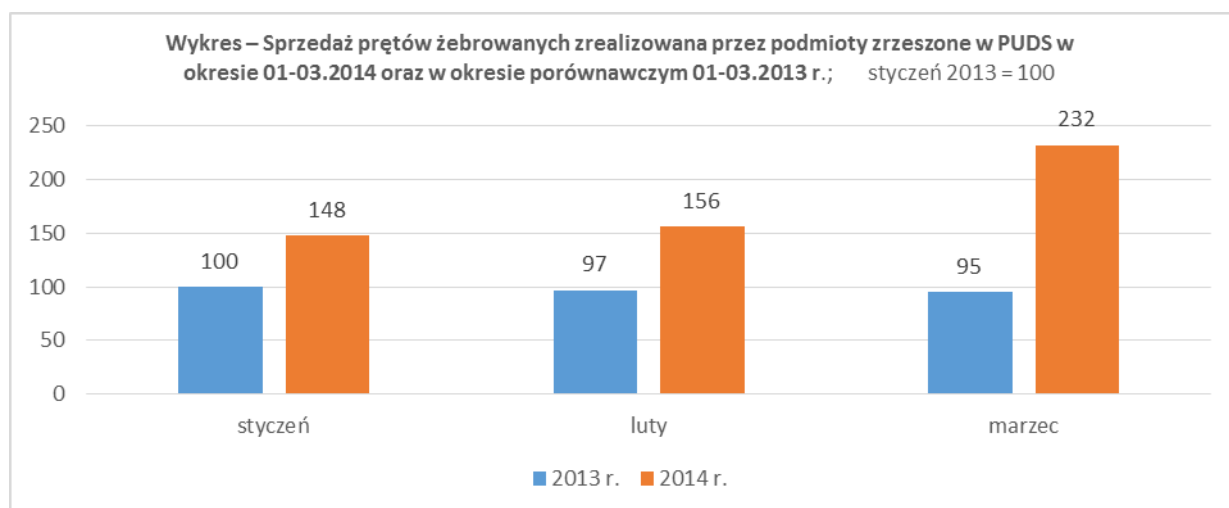
W raporcie bieżącym nr 19/2014 emitent poinformował, iż w dniu 6 maja 2014 r. otrzymał od swojego pełnomocnika informację o przesłaniu przez pełnomocnika BOWIM S.A. (dalej „BOWIM”) w dniu 5 maja 2014 r. na adres Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział XXVI Gospodarczy pisma procesowego — cofnięcie pozwu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia (sygn. akt **XXVI GC 539/13**). Jednocześnie Emitent poinformował, iż pełnomocnik Emitenta otrzymał informację, że dnia 5 maja 2014 r. pełnomocnik Domu Maklerskiego IDM S.A. (dalej „IDM”) przesłał na adres Sądu Apelacyjnego w Katowicach, Wydział V Cywilny pismo procesowe – cofnięcie powództwa wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. (sygn. akt **V ACa 888/13**).

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

Od początku drugiego kwartału 2013 r. emitent i podmioty z jego grupy kapitałowej notują poprawę swoich wyników finansowych w stosunku do analogicznych okresów porównawczych. Dane te wpisują się w rynkowy trend oraz potwierdzają głosy analityków rynkowych, mówiących o stopniowej poprawie koniunktury gospodarczej. Minione cztery kwartały to czas długo wyczekiwanego, aczkolwiek delikatnego jeszcze ożywienia gospodarczego w Polsce. Wyraźnie poprawiła się

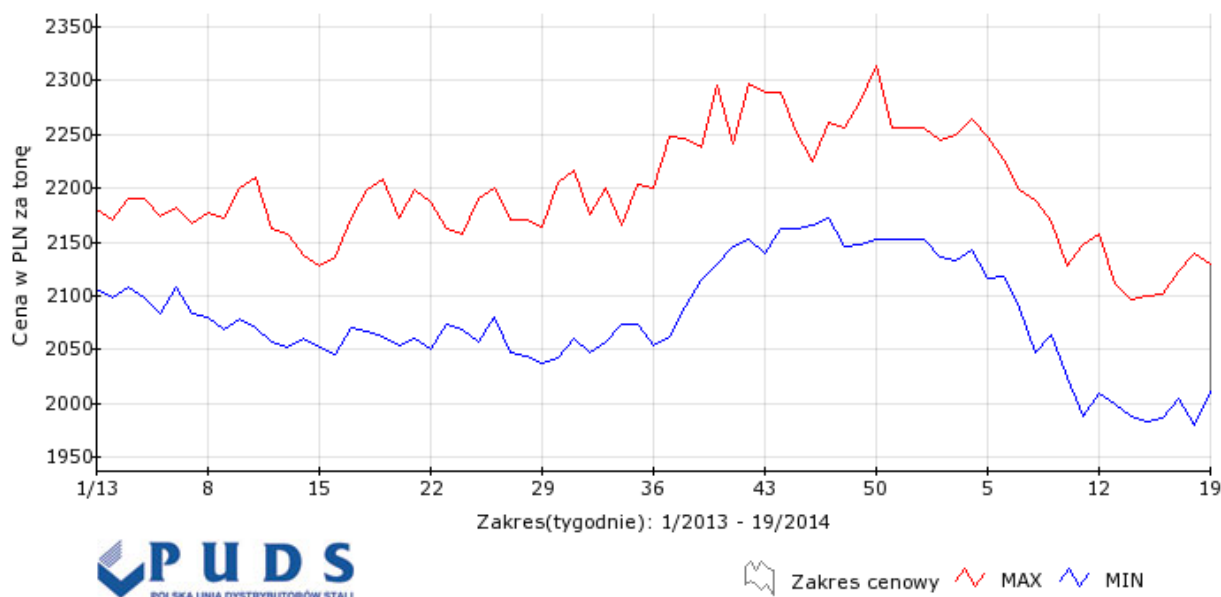
(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

koniunktura w przemyśle, budownictwie oraz systematycznie rósł export wyrobów m.in. tych zawierających stal. Nie były to jeszcze wzrosty o skali oczekiwanej przez rynek dotknięty wielomiesięcznym spowolnieniem, ale dały one szansę wielu firmom na zwiększenie przychodów i poprawę rentowności. Również wyniki wypracowana przez Konsorcjum Stali S.A. i jego grupę kapitałową w I kwartale 2014 roku potwierdzają te tendencje i jednocześnie nadzieje na to, że cały 2014 rok będzie lepszy pod względem pokazanych efektów działalności niż rok poprzedni. I kw. 2014 r. był zdecydowanie lepszy dla emitenta i jego grupy niż porównawczy okres roku 2013. Znacząco wzrosły przychody ze sprzedaży osiągnięte w tym okresie – grupa kapitałowa zanotowała ich przyrost o blisko 25% (przychody skonsolidowane osiągnęły poziom 258,2 mln zł podczas gdy przed rokiem tylko 206,8 mln zł), poprawiły się marże brutto, co w rezultacie umożliwiło grupie wypracowanie zysku netto na poziomie 1 862 tys. zł w sytuacji gdy przed rokiem w skonsolidowanym wyniku grupa pokazała stratę na poziomie -2 977 tys. zł. Na podkreślenie zasługuje fakt, że te dobre wyniki emitent i podmioty z jego grupy pokazują w kwartale zimowym, w którym z racji mocnych powiązań z branżą budowlaną z reguły następuje istotny sezonowy spadek popytu, co w rezultacie ma negatywne odzwierciedlenie w publikowanych wynikach za ten okres. Można zatem powiedzieć, że dobre wyniki I kwartału 2014 r. w pełni potwierdziły tezę, że w gospodarce następuje stopniowe ożywienie, z którego skorzysta również i branża stalowa. Stopniowe ożywienie w branży potwierdzają również dane PUDSu, która to organizacja od kilku kwartałów obserwuje stopniową poprawę wyników przedsiębiorstw-członków zrzeszonych w tej organizacji. Jednym z przykładów tego ożywienia jest wzrost sprzedaży prętów żebrowanych zanotowany przez przedsiębiorstwa zrzeszone w PUDS-ie w okresie I kwartału 2014 r. w stosunku do I kwartału 2013 r., co pokazuje poniższy wykres (źródło: PUDS):



Na ożywienie popytu w I kwartale 2014 r. wpływ miała również obniżka cen na wybrane asortymenty wyrobów stalowych, które po wzrostach notowanych w III i IV kwartale 2013 roku zanotowały w I kw., a zwłaszcza w marcu 2014 r., swe długoterminowe minima. Obrazem tego jest niżej zamieszczony wykres kształtowania się cen na jeden z podstawowych asortymentów jaki oferuje emitent – pręt o średnicy 12.

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

Pręt żebrowany fi 12mm, BST 500 – kształtowanie się cen w okresie 01.2013-04.2014

Wykres. Indeks cen stali pręta żebrowanego fi 12mm, BST 500¹ w okresie od stycznia 2013 roku do maja 2014 r.

Kolejnym czynnikiem mającym duży wpływ na poprawę wyników emitenta w miały wprowadzone w październiku tego roku zmiany w ustawie o VAT. Wprowadzenie VATu odwróconego na znaczną część wyrobów hutniczych oraz zaostrzenie kontroli służb państwowych w branży stalowej spowodowały, że zmniejszyła się podaż wyrobów hutniczych w nierynkowych cenach, pochodzących z tzw. karuzeli podatkowej, przez co spółka mogła skutecznie konkurować na rynku. Poprawiło to rentowność sprzedaży i dało możliwość stopniowego odzyskiwania wielu utraconych klientów. Pomimo, że w dalszym ciągu proceder wyłudzeń nie został jeszcze wyeliminowany z gospodarki, to systematycznie rośnie świadomość ryzyka i konsekwencji współpracy z firmami oferującymi stal w tzw. okazjnych cenach.

Rok 2012 oraz pierwsze półrocze 2013 roku było jednym z najtrudniejszych okresów dla branży stalowej w Polsce. Potężny kryzys dotknął przede wszystkim budownictwo i branże pokrewne. Zanotowaliśmy rekordową ilość upadłości firm, rekordową ilość problemów z odzyskaniem należności, a instytucje ubezpieczeniowe rekordową ilość wypłaconych odszkodowań. Pogorszyła się ocena przedsiębiorstw, spadła dostępność kredytów a sytuacja finansowa wielu klientów była bardzo zła. Od połowy 2013 roku obserwujemy jednak systematyczną poprawę sytuacji, co potwierdzone zostało również w pierwszych miesiącach 2014 r. Przetrwali tylko najlepsi i najlepiej przygotowani do trudnych czasów. Również wiele firm z branży dystrybucji stali zakończyło działalność lub w znacznym stopniu ją ograniczyło. Daje to szansę i możliwość rozwoju pozostałym na rynku sprawnym i silnym finansowo przedsiębiorstwom. Konsorcjum Stali ma ugruntowaną pozycję na tym rynku, dysponuje wieloma nowoczesnymi oddziałami handlowymi oraz prowadzi przetwórstwo wyrobów stalowych. Dywersyfikacja działalności, inwestycje w produkcję zbrojeń budowlanych oraz Centrum Serwisowe Blach sprawiły, że bardzo szybko spółka zaczyna odbierać straty i generować zyski. Potwierdzają to wyniki wypracowane w trzecim kwartale.

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

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

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

W I kw. 2014 r. nie było transakcji o nietypowym charakterze, które wpływałyby znacząco na wynik lub poszczególne pozycje bilansu lub rachunku zysków i strat.

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

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 03.06.2014 r.:

W raporcie bieżącym nr 20/2014 z dnia 07.05.2014 r. emitent poinformował, że na dzień 3 czerwca 2014 r. na godz. 11.00 zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Odbędzie się ono w siedzibie Konsorcjum Stali S.A. w Warszawie, przy ulicy Stężyckiej 11. W komunikacie przedstawiono porządek obrad ZWZA, który obejmuje:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz Komisji Skrutacyjnej.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Przedstawienie i rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku oraz Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2013.
6. Przedstawienie i rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2013 roku oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2013.
7. Przedstawienie i rozpatrzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2013.
8. Podjęcie uchwał w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku oraz Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2013.
9. Podjęcie uchwał w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2013 roku oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2013.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2013.
11. Podjęcie uchwały w przedmiocie pokrycia straty za rok obrotowy 2013.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2013 roku.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2013 roku.
14. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej.
15. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z realizacji programu zakupu akcji własnych Spółki.
16. Wolne wnioski
17. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

W załącznikach do raportu 20/2014 przekazano informacje dla Akcjonariuszy oraz treść projektów uchwał.

Istotne umowy handlowe:

W raporcie bieżącym nr 17/2014 z dnia 28.04.2014 r. emitent poinformowało podpisaniu z Bankiem pod firmą Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) aneksu do umowy kredytu nieodnawialnego nr 25/2010/IMCK/KON z dnia 8 grudnia 2010 r. (dalej Umowa). Aneks zwiększa limit kredytowy dla Emitenta do wysokości 50 mln zł (pięćdziesiąt milionów złotych). O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011 r., nr 52/2011 z dnia 28.12.2011 r., nr 27/2012 z dnia 29.06.2012 r., nr 13/2013 z dnia 19.06.2013 r. oraz nr 41/2013 z dnia 20.12.2013 r. Aneks do umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Wartość limitu kredytowego przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

2.15 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

- segment działalności handlowej,
- segment działalności produkcyjnej;

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

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem wartość sprzedaży	
	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
Przychody segmentu	163 251	119 242	95 448	90 270	258 699	209 512
Koszty segmentu	161 958	119 656	91 095	89 455	253 053	209 111
Wynik segmentu	1 293	-414	4 353	815	5 646	401
Pozostałe przychody Grupy					458	817
Pozostałe koszty Grupy					3 803	4 152
Zysk brutto					2 302	-2 952
podatek dochodowy					440	25
Zysk netto					1 862	-2 977

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

AKTYWA	Segment handlowy		Segment produkcyjny		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Aktywa trwałe razem	71 099	73 427	84 392	87 233	127 460	127 612	282 951	288 272
Rzeczowe aktywa trwałe	70 008	71 997	81 010	83 687	6 923	7 321	157 941	163 005
Wartości niematerialne, w tym:	419	541	1 583	1 666	96 498	96 557	98 500	98 764
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 290	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	26	0	1 795	1 861	0	0	1 821	1 861
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	646	889	4	19	0	0	650	908
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	3 007	2 702	3 007	2 702
Aktywa obrotowe razem	151 119	141 316	129 647	112 200	3 200	5 846	283 966	259 362
Zapasy	41 649	47 754	85 459	55 040	101	19	127 209	102 813
Należności handlowe, w tym:	107 885	93 294	43 708	56 826	0	0	151 593	150 120
- od jednostek powiązanych	1 371	75	171	2 051	0	0	1 542	2 126
- od pozostałych jednostek	106 514	93 219	43 537	54 775	0	0	150 051	147 994
Należności z tyt .podatku dochodowego	0	0	0	0	0	319	0	319
Należności krótkoterminowe inne	1 174	9	346	249	764	1 152	2 284	1 410
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	432	0	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	411	259	134	85	818	895	1 363	1 239
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	1 517	3 029	1 517	3 029
AKTYWA RAZEM	222 218	214 743	214 039	199 433	130 660	133 458	566 917	547 634

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

2.16 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

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

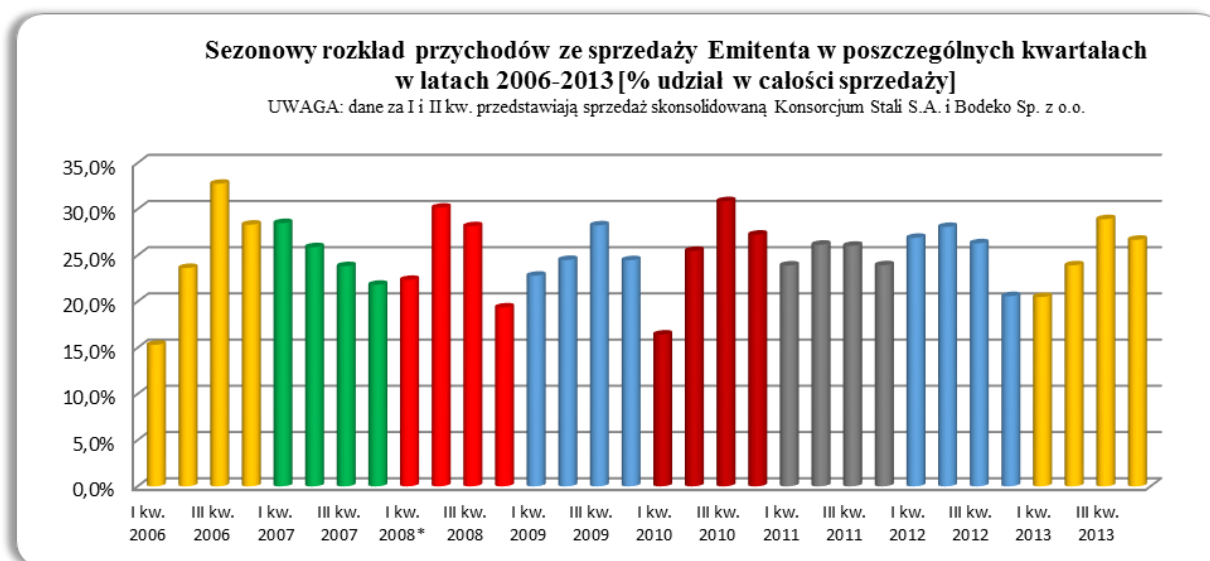
Z kolei rok 2008 był nietypowy pod względem kwartalnego rozkładu przychodów ze sprzedaży Spółki ze względu na połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o., które nastąpiło tuż na początku III kwartału. Z tego względu proste porównanie wyników ze sprzedaży osiągniętych w II połowie roku do tych osiągniętych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

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

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

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

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



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

Patrząc na wykres dla roku 2013 można zauważyć, że jest on niemal lustrzanym odbiciem roku 2012. W kwartałach od I do III Emitent osiągał coraz lepsze wyniki sprzedażowe, które potwierdzały odwrócenie spadkowego trendu obserwowanego od II półrocza 2012 r. Nawet spadek udziału sprzedaży w IV kw. 2013 r., w którym tradycyjnie następuje sezonowe wyhamowanie sprzedaży w branży, gdy porównuje się go do wyników IV kw. 2012 r. oraz I i II kw. 2013 r. potwierdzają, że spółka wraz z wychodzącą ze spowolnienia gospodarką stopniowo wchodzi w etap ponownego ożywienia i wzrostu sprzedaży. Pierwszy kwartał 2014 r., zdecydowanie lepszy pod względem wypracowanych przychodów ze sprzedaży zdaje się również potwierdzać tą tezę.

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

W I kwartale 2014 r. zarówno emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

2.18 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W I kwartale 2014 r. emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

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

2.19 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2014 r. nie były publikowane.

2.20 Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji 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	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 862	-2 977
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	1 862	-2 977
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	1 862	-2 977

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

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

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

2.21 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.12.2013	Zmiana na dzień 31.03.2014 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	10 428	0	10 428
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	10 470	11 546	-1 076
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim		0	0
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	17 412	18 908	-1 496
Razem zobowiązania warunkowe	38 310	30 454	7 856

2.22 Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych**Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

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

Spółki zależne:

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

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

Spółki stowarzyszone:

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

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

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

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:

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

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01-31.03.2014 oraz 01.01-31.03.2013.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A.												
Jednostka zależna												
POLCYNK SP.Z O.O.	721	350	47	35	371	338	1	0	33	1	0	0
KS SERWIS SP.Z O.O.	1	1	0	0	1	1	1	0	0	0	0	0
Razem	722	351	47	35	372	339	2	0	33	1	0	0
Jednostki stowarzyszone												
RBS STAL SP.Z O.O.	1 650	2 156	0	0	1 523	2 051	0	0	0	0	0	0
UNIA STALOWA SP. Z O.O.	0	0	8 575	0	0	0	0	0	5 485	0	0	0
Razem	1 650	2 156	8 575	0	1 523	2 051	0	0	5 485	0	0	0
Podmioty powiązane osobowo												
BUDO-MARKET R. WOJDYNA, M.SKWARSKI	36	32	129	162	17	12	0	0	1	6	0	0
HOTELE BODEKO SP. Z O.O.	1	0	19	12	0	2	0	0	5	4	0	0
BOWIM S.A.	0	14	718	466	0	59	0	27	883	0	0	0
Razem	37	46	866	640	17	73	0	27	889	10	0	0
razem	2 409	2 553	9 488	675	1 912	2 463	2	27	6 407	11	0	0

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

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

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

Rozwiązanie rezerw na restrukturyzacje

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

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

– Nabycie aktywów trwałych

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Zakupy w okresie 01.01.2014 – 31.03.2014	Zakupy w okresie 01.01.2013 – 31.03.2013
Grunty (gr. "0")	0	0
Budynki i budowle (gr. "1-2)	7	8
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	117	118
Środki transportu (gr. "7")	67	0
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	0	1
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	191	127
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	13	0

– Sprzedaż aktywów trwałych

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Sprzedaż w okresie 01.01.2014 – 31.03.2014	Sprzedaż w okresie 01.01.2013 – 31.03.2013
Grunty (gr. "0")	0	8
Budynki i budowle (gr. "1-2)	0	0
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	0	0
Środki transportu (gr. "7")	0	47
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	0	0
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	0	55

Zobowiązania na rzecz zakupu aktywów trwałych

Na dzień 31.03.2014 r. zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń wynoszą 154 tys. zł.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie było istotnych kosztów z tego tytułu w omawianym okresie.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

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

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

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

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

Na dzień **31.03.2014 r.** emitent udzielał następujących poręczeń i gwarancji własnych:

- Dnia 01.01.2014 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji zapłaty firmie ArcelorMittal Flat Carbon Europe S.A. za zobowiązania wobec tej firmy z tytułu zakupu od niej wyrobów hutniczych przez Unię Stalową Sp. z o.o. Gwarancja obowiązuje do dnia 31.12.2014 r. i udzielona została do łącznej kwoty nieprzekraczającej 2.500.000 EUR. Udzielona gwarancja jest nieprzenośna. Podlega Jednolitym Przepisom dot. Roszczeń Gwarancyjnych, publikacja ICC nr 758.

Na dzień **31.03.2014 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

Gwarancje w PLN

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	walut a gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-06-21	41 340,00	PLN	2014-12-31	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. Od daty wystawienia była wielokrotnie aneksowana. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	walut a gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000,00	EUR	2014-12-31	ISD 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.

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 41 340 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 000 000 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.03.2014 r. daje wartość 10 428 250 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 31.03.2014 r. wyniosła zatem 10 469 590 zł.

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

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

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

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

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

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

Duże znaczenie dla rozwoju branży stalowej i rozwoju emitenta oraz podmiotów z jego grupy kapitałowej ma również zmiana przepisów w zakresie podatku VAT w zakresie handlu stalą. Wprowadzony od 01.10.2013 r. tzw. VAT odwrócony na znaczną część wyrobów hutniczych, w dużym stopniu wyeliminował nieuczciwą konkurencję oraz przestępców podatkowych, którzy

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

wypaczali zasady konkurencji w branży, zaniżali ceny i marże oraz w znacznym stopniu ograniczali sprzedaż uczciwych podmiotów. Wprawdzie jak podaje PUDS nadal są rozbieżności między importem a eksportem w handlu prętami żebrowanymi w krajach z Grupy Wyszehradzkiej (źródło: puds.pl; 18.02.2014), a branża długo jeszcze będzie poddawana rygorystycznym kontrolom i sankcjom ze strony organów skarbowych, które nie koniecznie zawsze zainteresowane są ściganiem organizatorów przestępczego procederu wyłudzenia podatku VAT i podmioty świadomie w tym procederze uczestniczące, to jednak i we wprowadzonych regulacjach emitent upatruje swojej dużej szansy na dalszy rozwój na warunkach uczciwej konkurencji.

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

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

3.1 Podstawowe informacje dotyczące emitenta

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

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

Spółka została założona na czas nieoznaczony.

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

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

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

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

3.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe objęte niniejszym raportem zostało sporządzone za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r. Wartości w nim ujęte wyrażone są w tys. PLN.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.03.2014 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 15.05.2014 r.

3.3 Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania niezbadanego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

3.4 Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

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

3.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

b) Niepewność szacunków

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

- **Utrata wartości aktywów trwałych** - Zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wyłącznie wówczas gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu spółka dokonuje corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie

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

przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

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

3.6 Pozostałe informacje

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

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014		01.01.2013 - 31.03.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	256 243	61 164	205 959	49 346
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 265	779	-935	-224
Zysk (strata) brutto	2 221	530	-2 298	-551
Zysk (strata) netto	1 774	423	-2 453	-588
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 604	3 725	27 574	6 606
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-203	-48	-71	-17
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 188	-3 864	-28 381	-6 800
Przepływy pieniężne netto, razem	-787	-188	-878	-210

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014		01.01.2013 - 31.03.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa razem	563 799	135 161	535 541	129 133
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	281 386	67 458	254 902	61 464
Zobowiązania długoterminowe	668	160	760	183
Zobowiązania krótkoterminowe	268 370	64 337	241 907	58 330
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	282 413	67 704	280 639	67 670
Kapitał zakładowy	5 897	1 414	5 897	1 422
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)	1,89	0,45	-1,46	-0,35
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,89	0,45	-1,46	-0,35
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	47,89	11,48	46,94	11,24
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	47,89	11,48	46,94	11,24
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0

UWAGA: Wybrane dane z jednostkowego bilansu (jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 87 ust. 7 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2013.**

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
01.01.2014- 31.03.2014	4,1894	4,1450	4,2375	4,1713
01.01.2013- 31.03.2013	4,1738	4,0671	4,06714,2028	4,0671 4,172028 4,0671 4,2
01.04.2013 - 31.03.2014 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,2149			
01.04.2012 - 31.03.2013 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,1733			
31.12.2013 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,1472

*) 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.

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-31.03. 2013 r. wystąpił dnia 17.02.2014 r. natomiast kurs maksymalny dnia 03.02.2014 r.

3.8 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Aktywa trwałe razem	282 726	284 206	287 529
Rzeczowe aktywa trwałe *)	149 809	151 161	154 453
Wartości niematerialne, w tym:	98 492	98 554	98 757
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	10 016	10 016	10 016
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	250	200
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	646	696	889
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 481	2 497	2 182
Aktywa obrotowe razem	281 073	251 335	256 749
Zapasy	125 867	105 018	101 282
Należności handlowe, w tym:	150 467	142 195	149 067
- od jednostek powiązanych	1 912	1 667	2 463
- od pozostałych jednostek	148 555	140 528	146 604
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	319
Należności krótkoterminowe inne	1 958	554	1 407
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 264	2 051	1 213
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 517	1 517	3 029
AKTYWA RAZEM	563 799	535 541	544 278

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

PASYWA	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Kapitał własny razem	282 413	280 639	276 847
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	282 413	280 639	276 847
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	78 104	78 104	82 343
Kapitał z aktualizacji wyceny	195	195	193
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	3 110	1 336	-6 693
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	281 386	254 902	267 431
Rezerwy na zobowiązania razem	12 348	12 235	11 843
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 981	11 868	11 524
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	264	264	253
- długoterminowe	240	240	231
- krótkoterminowe	24	24	22
Rezerwy na zobowiązania i inne	103	103	66
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	103	103	66
Zobowiązania długoterminowe razem	668	760	705
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	668	760	705
Zobowiązania krótkoterminowe	268 370	241 907	254 883
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	118 174	132 787	120 670
Zobowiązania handlowe, w tym:	110 531	79 421	110 232
- od jednostek powiązanych	6 407	23	11
- od pozostałych jednostek	104 124	79 398	110 221
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	802	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	39 654	28 897	23 981
PASYWA RAZEM	563 799	535 541	544 278
Wartość księgowa (tys. zł)	282 413	280 639	276 847
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	47,89	47,59	46,94

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

3.9 Jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	256 243	205 959
- od jednostek powiązanych	2 409	2 553
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	92 783	89 392
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	163 460	116 567
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	241 860	196 408
- od jednostek powiązanych	2 311	2 481
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	87 895	86 921
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	153 965	109 487
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 383	9 551
Koszty sprzedaży	8 764	8 211
Koszty ogólnego zarządu	2 479	2 301
Zysk (strata) na sprzedaży	3 140	-961
Pozostałe przychody operacyjne	385	3 012
Pozostałe koszty operacyjne	260	2 986
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 265	-935
Przychody finansowe	453	520
Koszty finansowe	1 497	1 883
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 221	-2 298
Podatek dochodowy	447	155
- część bieżąca	318	0
- część odroczone	129	155
Zysk (strata) netto	1 774	-2 453
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	11 170	-8 587
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,89	-1,46
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,89	-1,46

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

3.10 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk (strata) netto	1 774	-2 453
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	1 774	-2 453
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 774	-2 453

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

3.11 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.01-31.03.2014 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
trzy miesiące I kwartału 2014 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	78 104	195	30 900	1 336	0	280 639
Wynik netto za 3 m-ce 2014 roku	0	0	0	0	0	0	0	1 774	1 774
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akcje własne do umorzenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	78 104	195	30 900	1 336	1 774	282 413

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

Dane za okres 01.01.-31.03.2013 r.

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

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

3.12 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 221	-2 298
Korekty razem:	13 383	29 872
Amortyzacja	1 617	1 566
Odsetki i dywidendy netto	1 497	1 882
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-47
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	-20 849	-1 041
Zmiana stanu należności	-9 626	5 091
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	41 852	22 421
Pozostałe korekty	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	-1 108	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 604	27 574
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	0	55
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	0	55
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Przychody z aktywów finansowych	0	0
Wyptywy razem	203	126
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	203	125
Wydatki na aktywa finansowe	0	1
Inne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-203	-71
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	326	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	326	0
Wyptywy razem	16 514	28 381
Spłata kredytów	14 939	26 432
Nabycie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	1 497	1 882
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne	78	67
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 188	-28 381
D. Przepływy pieniężne netto razem	-787	-878
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-787	-878
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 051	2 090
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 264	1 212
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

PODPISY W IMIENIU EMITENTA:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.05.2014r.	ROBERT WOJDYNA	Prezes Zarządu	Robert Wojdyna
15.05.2014 r.	MAREK SKWARSKI	Członek Zarządu	Marek Skwarski