



KONSORCJUM STALI S.A.

KONSORCJUM STALI S.A. ul. Paderewskiego 120 42-400 Zawiercie
tel. 32 67 216 92 biuro.zawiercie@ks.mail.pl www.konsorcjumstali.com.pl

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 4/2014

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Konsorcjum Stali S.A.
za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014 roku
zawierające kwartalną informację finansową
dotyczącą spółki dominującej**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, marzec 2015 r.

Spis treści

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	4
1.2 Rachunek zysków i strat	6
1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
2. INFORMACJE DODATKOWE	14
2.1 Informacje podstawowe dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	14
2.2 Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania	17
2.3 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego	17
2.4 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	19
2.5 Oświadczenie o zgodności z MSSF	19
2.6 Komitet Audytu	20
2.7 Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	20
2.8 Stosowane zasady rachunkowości	20
2.9 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	21
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	23
2.11 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	24
2.12 Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport	30
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	32
2.14 Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	32
2.15 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym	33
2.16 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	33
2.17 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	36
2.18 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	37
2.19 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	37
2.20 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	38
2.21 Zysk przypadający na jedną akcję	38
2.22 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	39
2.23 Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych	39
2.24 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów Emitenta	43

2.25	Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	43
2.26	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.....	47
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)	51
3.9	Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	53
3.10	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	54
3.11	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	55
3.12	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	59

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

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

AKTYWA	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aktywa trwałe razem	277 210	278 327	284 511	284 639
Rzeczowe aktywa trwałe	155 465	155 723	159 403	159 635
Wartości niematerialne, w tym:	98 337	98 416	98 562	98 613
- Wartość firmy	96 290	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 174	2 060	1 790	1 826
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 740	18 563	21 032	21 032
Należności długoterminowe	551	549	702	908
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 943	3 016	3 022	2 625
Aktywa obrotowe razem	301 061	324 643	254 136	302 300
Zapasy	127 509	159 305	106 415	108 859
Należności handlowe, w tym:	144 065	159 279	143 296	187 975
- od jednostek powiązanych	3 741	1 695	1 462	2 611
- od pozostałych jednostek	140 324	157 584	141 834	185 364
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	25	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	18 203	2 001	840	1 836
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 923	3 722	2 068	1 681
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	336	1 517	1 517
AKTYWA RAZEM	578 271	602 970	538 647	586 939

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

PASYWA	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Kapitał własny razem	301 391	293 345	281 654	285 204
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	301 391	293 345	281 654	285 204
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	87 742	87 742	80 799	80 798
Kapitał z aktualizacji wyceny	384	406	406	404
Pozostałe kapitały	30 865	30 865	30 872	30 872
Zyski zatrzymane	12 296	4 228	-527	3 026
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	276 880	309 625	256 993	301 735
Rezerwy na zobowiązania razem	13 976	13 710	13 444	13 235
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 588	13 425	13 078	12 971
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	323	263	263	253
- długoterminowe	279	239	239	231
- krótkoterminowe	44	24	24	22
Rezerwy na zobowiązania i inne	65	22	103	11
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	65	22	103	11
Zobowiązania długoterminowe razem	740	658	760	659
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	740	658	760	659
Zobowiązania krótkoterminowe	262 164	295 257	242 789	287 841
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	121 750	107 197	133 019	125 329
Zobowiązania handlowe, w tym:	95 982	134 770	79 663	138 249
- od jednostek powiązanych	9 459	11 502	10	53
- od pozostałych jednostek	86 523	123 268	79 653	138 196
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 101	2 061	802	570
Zobowiązania krótkoterminowe inne	40 331	51 229	29 305	23 693
PASYWA RAZEM	578 271	602 970	538 647	586 939
Wartość księgową (tys. zł)	301 391	293 345	281 654	285 204
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	51,11	49,74	47,76	48,36

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

1.2 Rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	za okres 01.10.201- 31.12.2014	za okres 01.01.201- 31.12.2014	za okres 01.10.201- 31.12.2013	za okres 01.01.2013- 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	273 124	1 095 676	269 962	1 011 407
- od jednostek powiązanych	5 107	8 782	1 822	11 298
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	120 065	428 358	107 800	389 895
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	153 059	667 318	162 162	621 512
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	246 762	1 014 528	249 734	949 667
- od jednostek powiązanych	5 149	8 742	1 741	10 928
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	109 029	395 882	102 272	372 752
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	137 733	618 646	147 462	576 915
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 362	81 148	20 228	61 740
Koszty sprzedaży	10 644	39 319	12 988	38 685
Koszty ogólnego zarządu	3 598	12 330	2 286	9 600
Pozostałe przychody operacyjne	446	2 283	986	10 410
Pozostałe koszty operacyjne	537	2 133	1 217	10 377
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 029	29 649	4 723	13 488
Przychody finansowe	338	1 613	460	2 191
Koszty finansowe	1 927	6 619	2 379	7 884
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	114	354	-4	-48
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	85
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 554	24 997	2 800	7 832
Podatek dochodowy	2 317	4 934	746	1 636
- część bieżąca	2 077	4 347	1 038	1 608
- część odroczone	240	587	-292	28
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	8 237	20 063	2 054	6 196
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	8 237	20 063	2 054	6 196
- przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk (strata) netto w tys. zł		20 063		6 196
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,40		1,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,40		1,05

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

1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.10.2014	01.01.2014	01.10.2013	01.01.2013
	-	-	-	-
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
Zysk (strata) netto	8 237	20 063	2 054	6 196
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-27	-27	3	3
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	5	5	1	1
Suma dochodów całkowitych	8 205	20 031	2 056	6 198
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	8 205	20 031	2 056	6 198

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

1.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.10.-31.12.2014 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 IV kwartału 2014 r.											
Kapitał własny na dzień 01.10.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	87 742	406	30 865	-7 598	11 826	293 345	0	293 345
Wynik netto w okresie 01.10 - 31.12.2014 r.	0	0	0	0	0	0	0	8 237	8 237	0	8 237
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-27	0	0	0	-27	0	-27
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały	0	0	0	0	5	0	0	0	5	0	5
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	41	0	41	0	41
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-210	0	-210	0	-210
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	87 742	384	30 865	-7 767	20 063	301 391	0	301 391

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

Dane za okres 01.01.-31.12.2014 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
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 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	293 345
Wynik netto za 2014 r.	0	0	0	0	0	0	0	20 063	20 063	0	20 063
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-27	0	0	0	-27	0	-27
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały	0	0	0	0	5	0	0	0	5	0	5
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	41	0	41	0	41
Podział zysku	0	0	0	6 943	0	-7	-6 936	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-345	0	-345	0	-345
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	87 742	384	30 865	-7 767	20 063	301 391	0	301 391

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)**Dane za okres 01.10-31.12.2013 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 IV kwartału 2013 r.											
Kapitał własny na dzień 01.10.2013r.	5 897	-13 893	178 100	80 798	404	30 872	-1 116	4 142	285 204	0	285 204
Wynik netto w okresie 01.10 - 31.12.2013 r.	0	0	0	0	0	0	0	2 054	2 054	0	2 054
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	3	0	0	0	3	0	3
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	-1	0	0	0	-1	0	-1
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	- 5 606	0	- 5 606	0	- 5 606
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	80 798	406	30 872	-6 722	6 196	281 654	0	281 654

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)**Dane za okres 01.01.-31.12.2013 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
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2013r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 878	-5 340	0	281 062	0	281 062
Wynik netto za 2013 r.	0	0	0	0	0	0	0	6 196	6 196	0	6 196
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	3	0	0	0	3	0	3
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały	0	0	0	0	-1	0	0	0	-1	0	-1
Podział zysku	0	0	0	-4 217	0	-6	4 223	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-5 606	0	-5 606	0	-5 606
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	80 799	406	30 872	-6 723	6 196	281 654	0	281 654

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

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.10.2014	01.01.2014	01.10.2013	01.01.2013
	-	-	-	-
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	10 554	24 997	2 800	7 832
Korekty razem:	-16 336	-794	-7 354	12 429
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli				
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-114	-384	36	89
Amortyzacja	1 742	7 003	1 607	6 788
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i dywidendy netto	1 367	5 762	1 706	7 120
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-52	211	-44	-767
Zmiana stanu rezerw	102	21	103	48
Zmiana stanu zapasów	31 797	-21 094	2 445	-4 651
Zmiana stanu należności	-990	-17 981	45 881	12 986
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-49 927	27 154	-52 709	-3 132
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów				
Pozostałe korekty	-200	-280	-5 573	-5 573
Podatek dochodowy zapłacony	-61	-1 206	-806	-479
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 782	24 203	-4 554	20 261
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	994	4 490	544	3 361
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	124	182	112	299
Przychody z aktywów finansowych	4 308	4 308	2 630	2 630
Inne wpływy inwestycyjne	-3 438	0	-2 198	432
Wypływy razem	1 015	2 385	1 422	2 010
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	1 015	2 385	1 392	1 927
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	83	83
Inne	0	0	-53	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21	2 105	-878	1 351
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	21 118	35 647	9 797	15 716

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

Pozycja	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.10.2014	01.01.2014	01.10.2013	01.01.2013
	-	-	-	-
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	21 118	35 647	9 797	15 716
Wpływy razem	8 114	53 100	3 978	37 377
Spłata kredytów	6 565	46 916	2 107	29 798
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	1 367	5 762	1 706	7 210
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne	182	422	165	369
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 004	-17 453	5 819	-21 661
D. Przepływy pieniężne netto razem	7 201	8 855	387	-49
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	7 201	8 855	387	-49
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 722	2 068	1 681	2 117
G. Środki pieniężne na koniec okresu	10 923	10 923	2 068	2 068
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

2. INFORMACJE DODATKOWE

2.1 Informacje podstawowe dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Regon:	001333637

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

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

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

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

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

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

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 13 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

Działalność handlowa

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

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

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

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

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

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

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

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

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

- Robert Wojdyna – Prezes Zarządu

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

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za 2014 i 2013 r.

lp.	pozycja	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Przychody ze sprzedaży	10 692	7 758
2	Zysk ze sprzedaży	-1 055	-596
3	Zysk z działalności operacyjnej	- 1 188	-597
4	Zysk netto	-1 173	-529
5	Aktywa trwałe	1 272	1 452
6	Aktywa obrotowe	2 937	4 129
	w tym: - zapasy	498	2 332
	- należności	1 551	1 321
	- środki pieniężne	855	196
7	Kapitał własne	3 011	4 394
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 198	1 187
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	1 198	1 187
9	Aktywa razem	4 209	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. Emitent zamierza sprzedać udziały w tej spółce, co dokona się prawdopodobnie w pierwszym tygodniu marca 2015 r. W związku z tym, że KS Serwis Sp. z o.o. nie posiadała żadnego majątku i nie prowadziła działalności, sprzedaż udziałów w tej spółce nie będzie miała zauważalnego wpływu na dalsze sprawozdania grupy kapitałowej Konsorcjum Stali.

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 trzyposobowej 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. osiągnął za 2014 r. zysk na poziomie 861 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 287 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.

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

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 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. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy 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. osiągnęła za 2014 r. zysk na poziomie 332,6 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik emitenta o 66,5 tys. zł.

Unia Stalowa Sp. z o.o. za rok 2013 wykazała stratę 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. wchodził:

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

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

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

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

W IV kwartale 2014 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

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:

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

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
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Aviva OFE	506 299	8,59%	8,59%	9,28%	9,28%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	8,04%	8,69%	8,69%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	6,16%	6,66%	6,66%
Dembowska Barbara	343 000	5,82%	5,82%	6,29%	6,29%
Quercus TFI SA	346 569	5,88%	5,88%	6,35%	6,35%
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 2 850 111 sztuk akcji co stanowiło 52,23% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta. Zmiany w akcjonariacie, które miały miejsce do dnia publikacji niniejszego raportu omówione zostały w punkcie poniżej.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 606 750 sztuk akcji co stanowi 47,77% udziału w kapitale zakładowym emitenta.

Zmiany w akcjonariacie

W raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 22.01.2015 r. emitent poinformował, że na podstawie zawiadomienia z dnia 22 stycznia 2015 r. (zwanego dalej Zawiadomieniem) przesłanego Emitentowi przez Fundusze Inwestycyjne: QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ (zwane dalej łącznie Funduszami) dokonały transakcji na rynku regulowanym w wyniku czego łączny udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów Emitenta zwiększył się powyżej 5%. Zgodnie z treścią Zawiadomienia wyżej wskazane transakcje zostały zawarte w dniu 21 stycznia 2015 r. Z Zawiadomienia wynika, iż przed dokonaniem transakcji Fundusze posiadały łącznie 247 466 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,20 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 21 stycznia 2015 r. Fundusze posiadały łącznie 346 569 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,88 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadamiający nie wskazał innych podmiotów zależnych od Funduszy, które posiadałyby akcje Emitenta ani osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o ofercie publicznej w stosunku do Funduszy.

W raporcie bieżącym nr 43/2014 z dnia 05.12.2014 r. emitent poinformował, iż na podstawie zawiadomienia z dnia 2 grudnia 2014 r. przesłanego emitentowi przez TFI Allianz Polska S.A. (dalej "Zawiadamiającym") w dniu 05.12.2014 r. powziął wiadomość, iż zarządzane przez Zawiadamiającego Fundusz Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem Allianz) wraz z Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej BJ SFIO) oraz Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zwany dalej Funduszem Platinum) dokonał sprzedaży akcji Emitenta w wyniku czego ilość akcji posiadana przez TFI Allianz Polska S.A. zmniejszyła się do kwoty mniejszej niż 5% udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta.

Transakcja została zawarta w dniu 28 listopada 2014 r. przed dokonaniem transakcji Fundusz Allianz posiadał 295 314 akcji Emitenta, co stanowiło 5,0075 % kapitału zakładowego Spółki, wraz z BJ SFIO i Funduszem Platinum, Fundusz Allianz posiadał 311 101 akcji Emitenta, co stanowiło 5,2752 % kapitału zakładowego Spółki.

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

Po dokonaniu transakcji Fundusz Allianz posiadał 242 375 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,1098 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a wraz z BJ SFIO i Funduszem Platiniem Fundusz Allianz posiada 252 162 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu co stanowi 4,2758 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W zawiadomieniu nie wskazano innych podmiotów zależnych, które posiadałyby akcje Emitenta.

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

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

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromad. oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	168 000	2,85%
Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	363 283	6,16%
Ireneusz Dembowski wraz z małżonką	Członek Zarządu	343 000	5,82%
Marek Skwarski	Członek Zarządu	168 000	2,85%
Tadeusz Borysiewicz wraz z małżonką	Przewodniczący Rady Nadzorczej	816 980	13,85%
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	180 000	3,05%

2.5 Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

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

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

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 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 wraz z późniejszymi zmianami (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

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

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2014 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 02.03.2014 r.

2.8 Stosowane zasady rachunkowości

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.

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).

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

- 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);
- KIMSF 21 : „Opłaty publiczne” - (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 2014 r. W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej.

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 odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- MSSF 15”Przychody z umów z kontrahentami” – (obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku)
- Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 „Rolnictwo” – (obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku)
- Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 „Wartości niematerialne i prawne” – (obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku)
- Poprawka do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach”– (obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.)

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.

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 095 676	261 542	1 011 407	240 182
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	29 649	7 077	13 488	3 203
Zysk (strata) brutto	24 997	5 967	7 832	1 860
Zysk (strata) netto	20 063	4 789	6 196	1 471
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 203	5 777	20 261	4 811
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 105	502	1 351	321
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 453	-4 166	-21 661	-5 144
Przepływy pieniężne netto, razem	8 855	2 114	-49	-12
Aktywa razem	578 271	135 671	538 647	129 882
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	276 880	64 960	256 993	61 968
Zobowiązania długoterminowe	740	174	760	183
Zobowiązania krótkoterminowe	262 164	61 508	242 789	58 543
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	301 391	70 711	281 654	67 914
Kapitał zakładowy	5 897	1 384	5 897	1 422
Liczba akcji w sztukach	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,40	0,81	1,05	0,25
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,40	0,81	1,05	0,25
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	51,11	11,99	47,76	11,52
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	51,11	11,99	47,76	11,52
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	0	0	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą [zł/akcja]	0	0	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	0	0	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą) [zł/akcja]	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:

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014- 31.12.2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623
01.01.2013- 31.12.2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
01.01.2014 – 31.12.2014 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1893			
01.01.2013 – 31.12.2013 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2110			
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.-31.12.2014 r. wystąpił dnia 09.06.2014 r. natomiast kurs maksymalny dnia 30.12.2014 r.

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

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2014 r. oraz zmiany w stosunku do bilansu na dzień 31.12.2013 przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	31.12.2014	31.12.2013	zmiana w stosunku do 31.12.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 588	13 078	510
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	323	263	60
- długoterminowe	279	239	40
- krótkoterminowe	44	24	20
Rezerwy na zobowiązania i inne	65	103	-38
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	65	103	-38
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 943	3 022	-79

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

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2014 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 31.12.2014 r.:	24 906
Zwiększenia, w tym:	4 213
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 379
- odsetek	2 834
Zmniejszenia w tym:	3 644
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1 231
- odsetek	2 413
- zakończenie postępowań	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 31.12.2014 r.:	25 475

W okresie 01.01-31.12.2014 r. nie dokonywano odpisów aktualizujących stanu zapasów.

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

Osiągnięte wyniki w okresie, którego dotyczy raport

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2014 r. wyniosły 273 124 tys. zł i były nieznacznie wyższe od tych osiągniętych w analogicznym okresie 2013 r.- skonsolidowane przychody grupy wyniosły wówczas 269 740 tys. zł. Dla porównania warto cofnąć się do roku 2012, w którym gospodarka Polski spowolniła, a branża stalowa i branże pokrewne borykały się ze skutkami tego spowolnienia. Wówczas grupa osiągnęła przychody na poziomie 233 350 tys. zł, czyli istotnie niższym niż te z IV kw. 2014 r.

Zdecydowanie lepszą dynamikę zmian emitent i jego grupa wykazali po stronie wypracowanych zysków. W IV kw. 2014 r. zysk brutto na sprzedaży osiągnięty przez Grupę był o 6 138 tys. zł, czyli o 30,3% wyższy niż wypracowany w IV kw. 2013 roku i wyniósł 26 362 tys. zł. W ostatnim kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 8 237 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk po opodatkowaniu wyniósł 2 054 tys. zł. Poprawiły się również wyniki na poziomie EBIT i EBITDA co pokazują zamieszczone poniżej zestawienia.

Od początku bieżącego roku emitent i jego grupa w kolejno publikowanych raportach okresowych pokazywali rosnące przychody oraz wynik finansowy. Wprawdzie na rynku i w branży w której działa emitent nie mamy do czynienia z boomem inwestycyjnym, ale ożywienie, o którym emitent informował przy okazji publikacji raportów okresowych już rok temu w połączeniu ze skuteczną walką ze zjawiskiem wyłudzenia VAT-u w tzw. „karuzeli podatkowej”, poprzez wprowadzenie VAT-u odwróconego na niektóre wyroby stalowe (nowelizacja ustawy o VAT w tym zakresie obowiązuje od 01.10.2013 r.), pozwoliły emitentowi wykorzystać jego przewagi konkurencyjne i zwiększać z kwartału na kwartał przychody oraz poprawiać wyniki. Widać to w szczególności przy porównywaniu wyników skumulowanych, wypracowanych od początku roku. Tegoroczne przychody grupy kapitałowej emitenta czterech kwartałach 2014 r. są wyższe o ponad 84 mln zł od tych osiągniętych w analogicznym okresie roku 2013 i wyniosły 1 095 676 tys. zł. (wzrost o blisko 8,3%). Jeszcze lepiej wypada porównanie

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

wypracowany zysków za te okresy. Emitent i jego grupa po zamknięciu czterech kwartałów 2014 r. wykazują zysk netto na poziomie 20 063 tys. zł podczas gdy w roku 2013 wyniósł on 6 196 tys. zł. Pełne, zweryfikowane przez biegłego rewidenta, sprawozdania finansowe za 2014 r. zostaną opublikowane przez emitenta 30.04.2015 r.

W poniższych zestawieniach przedstawiono porównanie przychodów oraz wyników wypracowanych przez grupę emitenta jak również jednostkowe wyniki emitenta osiągnięte w samym kwartale IV b.r. oraz narastająco od początku roku.

A. Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat grupy emitenta**a) Zyskowość brutto na sprzedaży w 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013****Dane za IV kw. 2014 r. (01.10.-31.12.2014) i dane porównawcze**

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	zmiana między 2014 a 2013 r. [tys. zł]	zmiana między 2014 a 2013 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	273 124	269 962	3 162	1,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	246 762	249 734	-2 972	-1,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 362	20 228	6 134	30,3%
Zyskowość brutto na sprzedaży [%]	9,7%	7,5%		

Dane narastająco od początku roku za I-IV kw. 2014 r. i dane porównawcze

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	zmiana między 2014 a 2013 r. [tys. zł]	zmiana między 2014 a 2013 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	1 095 676	1 011 407	84 269	8,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 014 528	949 667	64 861	6,8%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	81 148	61 740	19 408	31,4%
Zyskowość brutto na sprzedaży [%]	7,4%	6,1%		

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

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

Dane za IV kw. 2014 r. (01.10.-31.12.2014) i dane porównawcze

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	zmiana między 2014 a 2013 r. [tys. zł]	zmiana między 2014 a 2013 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	8 237	2 054	6 183	301,0%
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>	3,0%	0,8%		
EBIT (w tys. zł)	12 029	4 723	7 306	154,7%
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>	4,4%	1,7%		
EBITDA (w tys. zł)	13 771	6 330	7 441	117,6%
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>	5,0%	2,3%		

Dane narastająco od początku roku za I-IV kw. 2014 r. i dane porównawcze

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	zmiana między 2014 a 2013 r. [tys. zł]	zmiana między 2014 a 2013 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	20 063	6 196	13 867	223,8%
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>	1,8%	0,6%		
EBIT (w tys. zł)	29 649	13 488	16 161	119,8%
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>	2,7%	1,3%		
EBITDA (w tys. zł)	36 652	20 276	16 376	80,8%
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>	3,3%	2,0%		

B. Dane z jednostkowego rachunku zysków i strat emitenta**a) Zyskowność brutto na sprzedaży w 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013**

Dane za IV kw. 2014 r. (01.10.-31.12.2014) i dane porównawcze

POZYCJA JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	zmiana między 2014 a 2013 r. [tys. zł]	zmiana między 2014 a 2013 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	271 185	268 433	2 752	1,0%

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

POZYCJA JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	zmiana między 2014 a 2013 r. [tys. zł]	zmiana między 2014 a 2013 r. [%]
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	243 351	247 922	-4 571	-1,8%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	27 834	20 511	7 323	35,7%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	10,3%	7,6%		

Dane narastająco od początku roku za I-IV kw. 2014 r. i dane porównawcze

POZYCJA JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	zmiana między 2014 a 2013 r. [tys. zł]	zmiana między 2014 a 2013 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	1 087 152	1 005 372	81 780	8,1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 004 946	943 075	61 871	6,6%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	82 206	62 297	19 909	32,0%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	7,6%	6,2%		

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

Dane za IV kw. 2014 r. (01.10.-31.12.2014) i dane porównawcze

POZYCJA JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	zmiana między 2014 a 2013 r. [tys. zł]	zmiana między 2014 a 2013 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	9 819	2 260	7 559	334,5%
wsk. rentowności netto [%]	3,6%	0,8%		
EBIT (w tys. zł)	13 755	4 962	8 793	177,2%
wsk. rentowności EBIT [%]	5,1%	1,8%		
EBITDA (w tys. zł)	15 402	6 459	8 943	138,5%
wsk. rentowności EBITDA [%]	5,7%	2,4%		

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

Dane narastające od początku roku za I-IV kw. 2014 r. i dane porównawcze

POZYCJA JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	zmiana między 2014 a 2013 r. [tys. zł]	zmiana między 2014 a 2013 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	21 284	6 943	14 341	206,6%
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>	2,0%	0,7%		
EBIT (w tys. zł)	31 264	14 318	16 946	118,4%
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>	2,9%	1,4%		
EBITDA (w tys. zł)	37 841	20 643	17 198	83,3%
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>	3,5%	2,1%		

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

W raporcie bieżącym nr 35/2014 z dnia 16.10.2014 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 11 grudnia 2013 r. do dnia 16 października 2014 r. zawarł ze spółką WARBUD S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 162A, (dalej: Odbiorca), umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, w tym klatek zbrojeniowych i elementów zbrojarskich, o łącznej szacunkowej wartości 23 777 440,00 zł (dwadzieścia trzy miliony siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy czterysta czterdzieści złotych) netto. Największa z zawartych umów to Umowa na dostawy zbrojeń prefabrykowanych, o której zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 25 września 2014 r. Umowa ta została zawarta z Odbiorcą działającym łącznie z Hochtief Polska S.A. ul. Elbląska 14, 01-737 Warszawa oraz HOCHTIEF Construction AG Openplatz 2, 45128 Essen, Niemcy w ramach spółki cywilnej WARBUD - HOCHTIEF - Muzeum II Wojny Światowej s.c. z siedzibą w Warszawie (02-342) Al. Jerozolimskie 162A. Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi ok. 13 mln zł (słownie: trzynaście milionów złotych) netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 30.04.2015 r.

W raporcie bieżącym nr 37/2014 z dnia 30.10.2014 r. emitent poinformował, że w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 26/2014, dnia 30.10.2014 r. otrzymał informację od swojego pełnomocnika o spełnieniu warunku wejścia w życie umowy o współpracy handlowej z Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej (09-411) ul. Kordeckiego 23, której przedmiotem jest wzajemna sprzedaż wyrobów hutniczych. Warunkiem zawieszającym Umowy, który został spełniony jest uprawnienie się postanowień o umorzeniu postępowań w sprawach zawisłych pomiędzy stronami wskutek zawartych ugód.

W raporcie bieżącym nr 39/2014 z dnia 05.11.2014 r. emitent poinformował, że w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 32/2014, w którym przekazał informację o podpisaniu ze STRABAG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Pruszkowie (dalej Odbiorca), w okresie od 03.03.2014 r. do 15.09.2014 r. serii umów na dostawę zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości ok. 23,68 mln zł netto, informuje, że w dniu 05.11.2014 r. otrzymał informację o spełnieniu warunku wejścia w życie największej z zawartych z Odbiorcą umów na dostawę zbrojeń prefabrykowanych (dalej Umowa). Warunkiem zawieszającym Umowy, który został spełniony jest wybór Odbiorcy przez Inwestora na generalnego wykonawcę części robót budowlanych inwestycji. Jednocześnie Emitent informuje, że w dniu 05.11.2014 r. otrzymał informację, że zmianie uległa szacunkowa wartość Umowy z ok. 14,3 mln zł do kwoty ok. 4,9 mln zł netto. Zmiana wynika ze zmniejszenia zamówionej ilości zbrojenia prefabrykowanego związanego z powierzeniem Odbiorcy jedynie części robót budowlanych inwestycji.

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

W raporcie bieżącym nr 41/2014 z dnia 21.11.2014 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 04 grudnia 2013 r. do dnia 21 listopada 2014 r. zawarł ze spółką HOCHTIEF Polska S.A., z siedzibą w Warszawie, umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości 27 536 000 zł (dwadzieścia siedem milionów pięćset trzydzieści sześć tysięcy złotych) netto. Największa z zawartych umów to Umowa na dostawy zbrojeń prefabrykowanych, o której zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 25 września 2014 r. Wartość szacunkowa Umowy wynosi ok. 13.mln zł (słownie: trzynaście milionów złotych) netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 30.04.2015 r.

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym:

W raporcie bieżącym nr 42/2014 z dnia 05.12.2014 r. emitent poinformował, że w dniu 05.12.2014 r. zawarł Aneks nr 11 do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku (dalej: Umowa) zawartej z bankiem ING Banki Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Sokolskiej 34 (dalej Bank).

O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr: 55/2009 z dnia 18.12.2009r., 30/2010 z dnia 07.12.2010 r., 11/2011 z dnia 24.01.2011r., 50/2011 z dnia 02.12.2011 r., 40/2012 z dnia 07.12.2012 r., 37/2013 z dnia 06.12.2013 r. oraz 05/2014 z dnia 28.01.2014 r.

Na mocy Aneksu nr 11 do Umowy przedłużono:

- okres obowiązywania odnawialnego limitu kredytowego w kwocie 75.000.000 zł - do dnia 09.12.2015 r.,
- okres obowiązywania kredytu odnawialnego obrotowego do wysokości 82.500.000zł w formie linii odnawialnej, który Bank może uruchomić na spłatę udzielonych kredytów i gwarancji w przypadku nieterminowej obsługi zobowiązań - do dnia 15.12.2017.

Zabezpieczenia udzielone w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy zmienionej Aneksem nr 7, Emitent utrzyma na dotychczasowym poziomie tj. w formie:

1. hipoteki kaucyjne łączne do wysokości 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów złotych) ustanowione na nieruchomościach Emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
2. cesja wierzytelności warunkowej (globalnej) od 23 dłużników na kwotę 18.000.000 zł (osiemnaście milionów złotych),
3. zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) znajdujących się w magazynach Emitenta na kwotę 40.000.000 zł (czterdzieści milionów złotych),
4. pełnomocnictwo do rachunku bankowego,
5. oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Aneks został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

W raporcie bieżącym nr 44/2014 z dnia 18.12.2014 r. emitent poinformował, że w dniu 18.12.2014 r. zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) aneksy do umów kredytowych na łączny limit kredytowy do wykorzystania przez Emitenta w wysokości 73 mln zł (siedemdziesiąt trzy miliony złotych) od dnia 31.12.2014 r.

Aneks do największej z zawartych umów dotyczy umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego (umowa ta ma obecnie charakter kredytu odnawialnego) nr 25/2010/IMCK/KON z dnia 8 grudnia 2010 r. (dalej Umowa).

Na podstawie aneksu został przedłużony okres wykorzystania kredytu oraz termin spłaty kredytu do dnia 31 grudnia 2015 r. Zmniejszono limit kredytu odnawialnego o kwotę 5 mln zł do kwoty 45 mln zł (czterdzieści pięć milionów złotych), jednocześnie podwyższając o kwotę 5 mln zł limit kredytu o linię wielocelową, z możliwością wykorzystania tej kwoty również na potrzeby udzielania gwarancji bankowych i akredytyw.

W związku z tym zmniejszenie limitu kredytu odnawialnego nie wpływa na łączną wysokość dostępnego limitu kredytowego.

O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011r., nr 52/2011 z dnia 28.12.2011r., nr 27/2012 z dnia 29.06.2012r., nr 13/2013 z dnia 19.06.2013 r. oraz nr 17/2014 z dnia 28.04.2014

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

- rozszerza na cały limit kredytowy zabezpieczenie w postaci cesji wierzytelności z kontraktów, które dotychczas obejmowało Umowę nr 25/2010/IMCK/KON z dnia 8 grudnia 2010 r.,

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

- zabezpieczenie w postaci zastawów rejestrowych wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych na zapasach towarów przechowywanych w magazynach Emitenta (wyrobów hutniczych, metalowych) oraz hipoteki umownej łącznej na nieruchomościach Emitenta wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych będzie obejmować również zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z gwarancji i akredytyw,
- przedłoży aktualne oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- przedłoży aktualne pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami Spółki prowadzonymi przez Bank, jako prawnego zabezpieczenia wierzytelności Banku.

Aneks został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Decyzja Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie

W raporcie bieżącym nr 34/2014 z dnia 16.10.2014 r. emitent poinformował o oddaleniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie skargi Emitenta na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 16 grudnia 2013 r. o nr 1401/PTP-II/4407-171/13/ZI. Wyrok WSA nie jest prawomocny i Emitentowi przysługuje odwołanie do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z powyższym Emitent w grudniu 2014 r. wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego na decyzję Izby i wyrok WSA jako niezgodnych z przepisami oraz aktualnym orzecnictwem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz krajowych sądów administracyjnych.

O wydanej decyzji Izby Skarbowej Emitent informował w raporcie nr 39/2013 z dnia 17. 12. 2013 r.

Inne zdarzenia dotyczące omawianego okresu - zmiana statutu oraz siedziby spółki

W raporcie bieżącym nr 33/2014 z dni 02.10.2014 r. emitent poinformował o zwołaniu na dzień 29.10.2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. **W raporcie bieżącym nr 36/2014 r. z dnia 29.10.2014 r.** emitent opublikował natomiast treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się tego dnia. Najważniejsza z nich dotyczy zmiany statutu w punkcie dotyczącym określenia siedziby spółki. NWZA zmieniło siedzibę spółki z dotychczasowej w mieście Warszawa na nową w mieście Zawiercie. Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. W raporcie bieżącym 36/2014 opublikowano jednolitą treść statutu spółki.

Zmiana siedziby podyktowana jest uproszczeniem struktury organizacyjnej spółki oraz usprawnieniem procesów przepływu informacji i podejmowania decyzji.

W raporcie bieżącym nr 40/2014 z dnia 21.11.2014 r. emitent poinformował, że w dniu 15 listopada 2014 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Spółki, wynikające z treści uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, które odbyło się w dniu 29 października 2014 r. Zmianie uległ § 2 ust. 1 Statutu Spółki dotyczący siedziby Emitenta. Na skutek zarejestrowanych zmian nową siedzibą Emitenta jest miasto Zawiercie, zaś nowy adres siedziby Spółki przedstawia się niestępująco: ul. Paderewskiego 120, 42-400 Zawiercie.

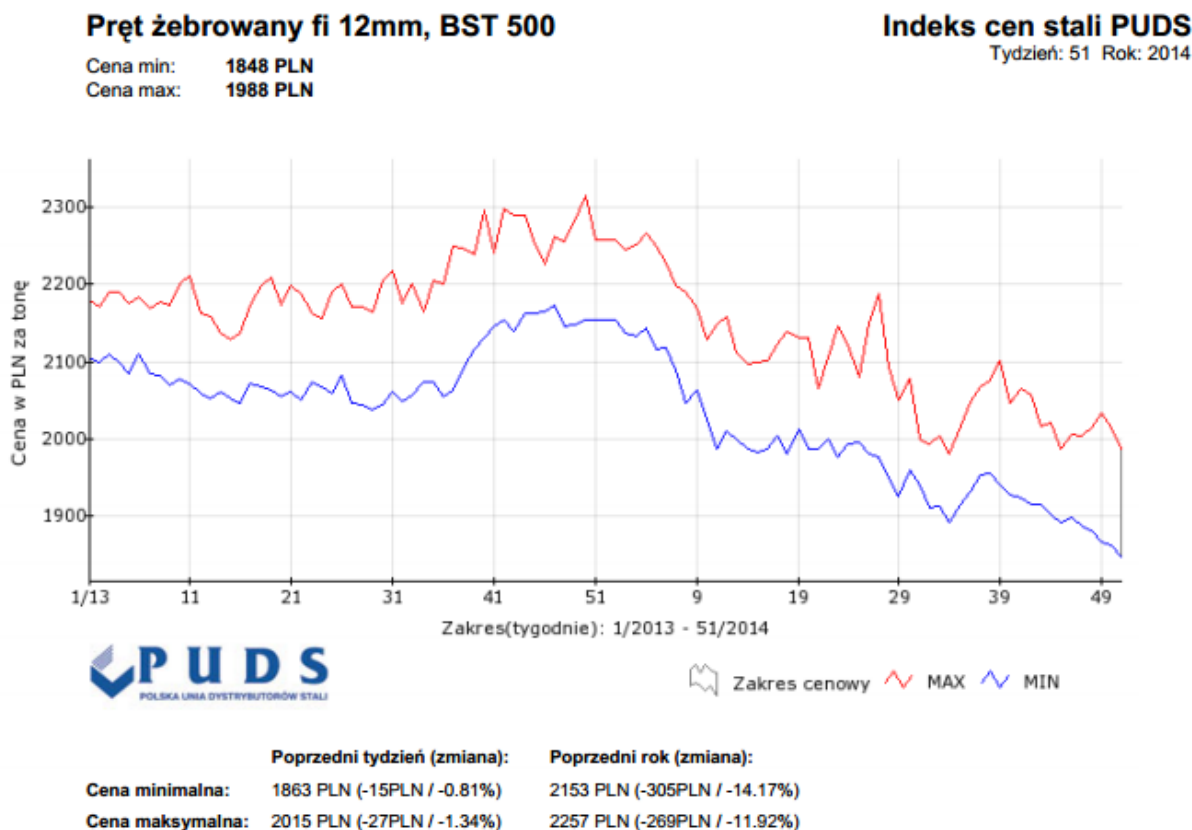
2.12 Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport

W IV kwartale 2014 r. emitent i podmioty z jego grupy kapitałowej odnotowały bardzo zbliżone przychody ze sprzedaży do tych wypracowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. I w tym i w ubiegłym roku był to kwartał, w którym nastąpił istotny spadek sprzedaży w stosunku do trzeciego kwartału roku. Jest to zjawisko charakterystyczne dla branży, związane z cyklem inwestycyjnym w branży budowlanej, która jest głównym odbiorcą towarów oferowanych przez emitenta. W odniesieniu do opisu z rozdziału 2.17, w którym emitent pisze o sezonowości w swej działalności, takie tendencje w rozkładzie sprzedaży na przestrzeni roku świadczą o osiągnięciu pewnej stabilności w działalności. Stabilne, niewielkie ożywienie

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

gospodarcze, które obserwujemy od początku 2013 roku sprawia, że rozkład sprzedaż w poszczególnych kwartałach roku zbliżony jest do wzorca, w którym kwartał III cechuje się najlepszymi przychodami, a kwartał I i IV z niekorzystnymi czynnikami pogodowymi, wynikami istotnie odbiegającymi od rocznych maksimów sprzedażowych. Porównując wyniki osiągnięte w IV kwartałach 2014 i 2013 r. zauważamy bardzo zbliżone poziomy przychodów ze sprzedaży w tych okresach. Warto jednak w tym kontekście zwrócić uwagę na kształtowanie się cen. Pokazujemy to na przykładzie kształtowania się na przestrzeni lat 2012-2014 cen na pręty żebrowane o przekroju 12 mm, które stanowią jeden z głównych asortymentów w palecie asortymentowej emitenta. Podobna tendencja cenowa dotyczy również pozostałych asortymentów oferowanych przez emitenta. Jak widać na niżej zamieszczonym wykresie, ceny sprzedaży stali w IV kw. 2014 były istotnie niższe od tych, które obowiązywały w okresach minionych. Wniosek narzuca się sam – aby osiągnąć bardzo zbliżone wyniki wyrażone w wartościach pieniężnych, emitent i podmioty z jego grupy, musiały w IV kw. 2014 r. sprzedać większy wolumen oferowanych przez siebie towarów i wyrobów. Jest to niewątpliwie dowodem na skuteczne funkcjonowanie emitenta w konkurencyjnym otoczeniu oraz na odzyskiwanie przez niego rynku, który jeszcze kilkanaście miesięcy temu był dla niego znacząco ograniczony ze względu na powszechny w nim udział towarów skażonych procederem wyludzenia VAT-u, w ramach przestępstw karuzeli podatkowej. Dzięki dywersyfikacji działalności emitenta, spadkowa tendencja cenowa na głównych asortymentach pozwoliła wypracować mu istotnie lepsze wyniki w obszarze produkcji co było głównym powodem poprawy zyskowności oraz wypracowania w IV kw. 2014 r. zdecydowanie lepszych wyników niż te, które zostały wypracowane w porównywalnym okresie roku 2013.

Pręt żebrowany fi 12mm, BST 500 – kształtowanie się cen w okresie 01.2013-12.2014



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

Należy również zwrócić uwagę na istotną poprawę wyników skumulowanych, liczonych od początku roku w stosunku do tych wypracowanych w analogicznym okresie roku 2014 – nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o ok. 8% oraz zysku netto o 223%. Gdybyśmy pokusili się o wskazanie głównych czynników, które miały na to wpływ, to należałoby wymieść:

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)

- stopniowe ożywienie gospodarcze – po okresie dość gwałtownego spowolnienia trwającego od III kw. 2012 r. do mniej więcej połowy 2013 r. w gospodarce europejskiej a przede wszystkim w gospodarce polskiej nastąpiło niewielkie ożywienie. Jego skutkiem nie jest wprawdzie boom gospodarczy i związany z tym gwałtowny wzrost popytu na stal, ale powolna poprawa nastrojów inwestycyjnych i konsumpcyjnych, którą obserwujemy od III kw. 2013 r. Uwzględniając naturalne zjawisko spowolnienia sprzedaży w okresie zimowym można powiedzieć, że te tendencje znalazły również potwierdzenie w 2014 r., co przełożyło się na widoczną poprawę wyników emitenta i jego grupy;
- stopniowa poprawa wyników firm z branży budowlanej i udrażnianie zatorów płatniczych – po okresie dużych problemów płatniczych i niestabilności finansowej wielu firm z branży budowlanej, które stanowią istotną grupę docelowych odbiorców emitenta, przy analizie zdolności kredytowej tych podmiotów obserwujemy stopniową poprawę ich sytuacji finansowej w zarówno w II półroczu 2013 roku jak i w 2014 roku. To zwiększa skłonność emitenta, ale również i instytucji finansowych, do większego otwarcia się na kredyty udzielane tym podmiotom;
- wprowadzenie mechanizmu VAT-u odwróconego na wyroby stalowe i wyeliminowanie z branży oszustów wykorzystujących mechanizmy karuzeli podatkowej – powszechnie już znany patologiczny, przestępczy proceder, który wypaczył mechanizm zdrowej konkurencji na rynku stali, zniekształcając ceny, marże i doprowadzając do stopniowego eliminowania z rynku uczciwych dystrybutorów i producentów, co doskonale uwidoczniło się zwłaszcza w obszarze handlu prętami żebrowanymi, został znacząco ograniczony przez wprowadzenie od października 2013 r. VAT-u odwróconego na znaczną część wyrobów ze stali. Dzięki temu emitent w 2014 r. zaczął stopniowo odzyskiwać utraconych w poprzednich okresach klientów i rynek na niektóre wrażliwe na ten proceder asortymenty.

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

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

W IV kwartale 2014 r. nie było zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu. W I kw. 2015 r. nastąpiła sprzedaż spółki zależnej KS Serwis Sp. z o.o., ale z uwagi na to, że nie posiada ona majątku i nie prowadziła dotychczas działalności gospodarczej nie będzie to miało istotnego przełożenia na skonsolidowany bilans emitenta.

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

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

W raporcie bieżącym nr 1/2015 z dnia 16.01.2015 r. emitent poinformował, że w dniu 16 stycznia 2015 r. podpisał z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie umowę w zakresie zawierania transakcji skarbowych wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych (dalej Umowa), aneks do umowy faktoringu odwrotnego oraz aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przewidujące łączny limit finansowy dla Emitenta w wysokości 50 mln zł (pięćdziesiąt milionów złotych), na który składają się:

- limit kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 35 mln zł, którego okres wykorzystania na podstawie aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, został przedłużony do dnia 07.02.2016 r. (Emitent informował o umowie w raportach bieżących nr 17/2010 z dnia 24.06.2010r., nr 31/2011 z dnia 17.06.2011r., nr 23/2012 z dnia 19.06.2012 r., nr 14/2013 z dnia 22.06.2013 r., nr 21/2013 z dnia 23.07.2013 r. oraz nr 1/2014 z dnia 14.01.2014 r.),
- limit faktoringu odwrotnego w kwocie 10 mln zł, którego okres wykorzystania na podstawie aneksu do umowy faktoringu odwrotnego, został przedłużony do dnia 07.02.2016r. (Emitent informował o umowie faktoringu odwrotnego raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 14.01.2014 r.),
- limit do wysokości 5 mln zł na zawieranie transakcji skarbowych w okresie od 24.01.2015 r. do 07.02.2016r. Zabezpieczeniem limitu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki prowadzonych przez Bank oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na mocy podpisanych aneksów do umowy faktoringu odwrotnego i umowy o kredyt w rachunku bieżącym nie uległy zmianom ustanowione na rzecz Banku zabezpieczenia.

Pozostałe warunki Umowy oraz aneksów do umowy faktoringu odwrotnego i umowy o kredyt w rachunku bieżącym zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

2.16 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Przychody segmentu	671 683	626 827	426 711	395 306	1 098 394	1 022 133
Koszty segmentu	658 194	614 450	399 121	382 566	1 057 315	997 016
Wynik segmentu	13 489	12 377	27 590	12 740	41 079	25 117
Pozostałe przychody Grupy					1 178	1 874
Pozostałe koszty Grupy					17 614	19 196
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych					354	-48
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					0	85
Zysk brutto					24 997	7 832
podatek dochodowy					4 934	1 636
Zysk netto					20 063	6 196

Przychody według segmentów są zgodne z łącznymi przychodami z uwzględnieniem ujmowanego per saldo wyniku na różnicach kursowych, sprzedaży środków trwałych, inwestycji.

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

AKTYWA	Segment handlowy		Segment produkcyjny		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe razem	69 813	71 322	82 918	86 069	124 479	127 120	277 210	284 511
Rzeczowe aktywa trwałe	68 812	70 179	79 322	82 143	7 331	7 081	155 465	159 403
Wartości niematerialne, w tym:	355	447	1 517	1 605	96 465	96 510	98 337	98 562
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 290	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	98	0	2 076	1 790	0	0	2 174	1 790
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	17 740	21 032	17 740	21 032
Należności długoterminowe	548	696	3	6	0	0	551	702
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	525	2 943	2 497	2 943	3 022
Aktywa obrotowe razem	128 807	133 969	143 653	116 415	28 601	3 752	301 061	254 136
Zapasy	44 208	50 409	83 301	56 006	0	0	127 509	106 415
Należności handlowe, w tym:	84 412	83 241	59 653	60 055	0	0	144 065	143 296
- od jednostek powiązanych	3 741	976	0	486	0	0	3 741	1 462
- od pozostałych jednostek	80 671	82 265	59 653	59 569	0	0	140 324	141 834
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	25	0	0	0	25	0
Należności krótkoterminowe inne	0	0	41	286	18 162	554	18 203	840
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	187	319	633	68	10 103	1 681	10 923	2 068
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	336	1 517	336	1 517
AKTYWA RAZEM	198 620	205 291	226 571	202 484	153 080	130 872	578 271	538 647

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

2.17 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

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

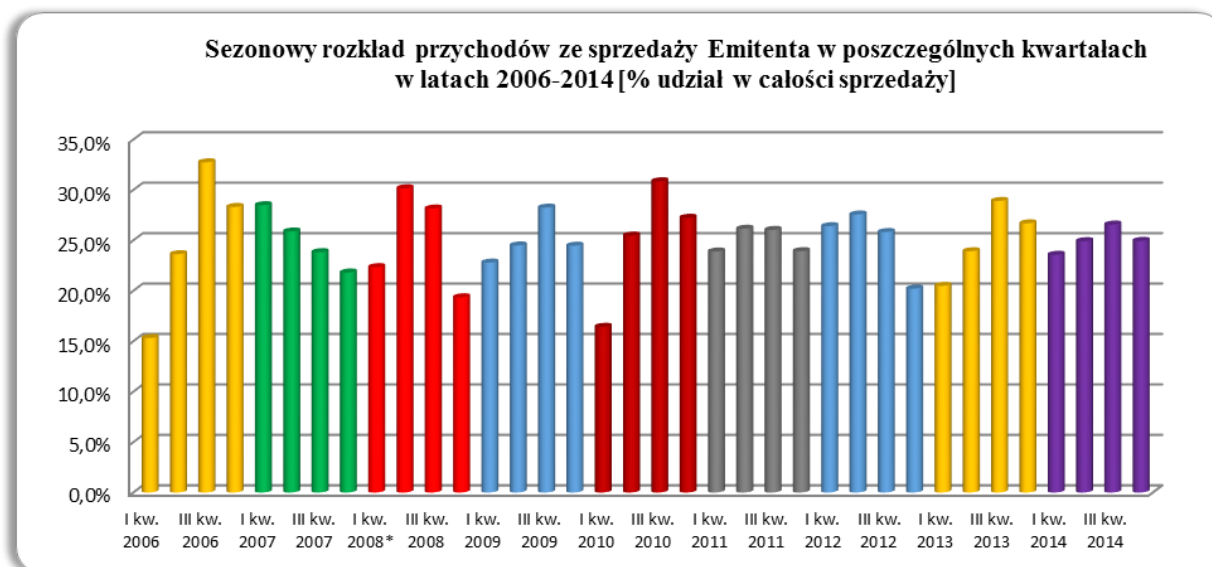
Z kolei rok 2008 był nietypowy pod względem kwartalnego rozkładu przychodów ze sprzedaży Spółki ze względu na połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o, które nastąpiło tuż na początku III kwartału. Z tego względu proste porównanie wyników ze sprzedaży osiągniętych w II połowie roku do tych osiągniętych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

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

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

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 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.

Przebieg roku 2014 r. pod względem sprzedaży potwierdził przypuszczenie, że pod względem sezonowego rozkładu sprzedaży jest to tradycyjny rok z trzecim kwartałem charakteryzującym się najwyższą sprzedażą. Warto jednak zwrócić uwagę na niewielkie różnice między przychodami ze sprzedaży w pozostałych kwartałach tego roku.

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

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

2.19 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

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

2.20 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2014 r. nie były publikowane.

2.21 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zanalizowanego 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 zanalizowanego 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 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto zanalizowany z działalności kontynuowanej	20 063	6 196
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku zanalizowanego przypadającego na jedną akcję	20 063	6 196
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 zanalizowanego przypadającego na jedną akcję	20 063	6 196

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
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

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

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

2.22 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana na dzień 31.12.2014 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	10 656	0	10 656
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	14 985	11 546	3 439
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim			0
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	22 047	18 908	3 139
Razem zobowiązania warunkowe	47 688	30 454	17 234

2.23 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. w Warszawie
 - spółki stowarzyszone :
 - RBS STAL Sp. z o.o. w Krakowie
 - Unia Stalowa Sp. z o.o.

Spółka zależna:

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

KS Serwis Sp. z o.o. - niewielka spółka o kapitale zakładowym 5 tys. zł., która dotychczas nie prowadzi działalności gospodarczej. Zakupiona została przez Konsorcjum Stali S.A. w maju 2011 r. Spółka ta w I kw. 2015 r. przeznaczona została do sprzedaży.

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

Spółki stowarzyszone:

Konsorcjum Stali S.A. ma udziały kapitałowe w spółce **RBS STAL Sp. z o.o.** i **Unia Stalowa Sp. z o.o.** posiadając w nich odpowiednio **33,3%**, **20%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Dane tych podmiotów wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

W bieżącym roku obrotowym miały miejsce transakcje między podmiotami 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.

Transakcje z członkami organów zarządzających i nadzorujących

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01-31.12.2014 r. oraz 01.01-31.12.2013 r.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A												
Jednostka zależna												
POLCYNK SP.Z O.O. od 31.07.2009	2 446	1 395	361	188	379	205	0	27	23	13	0	0
KS SERWIS Sp. z o.o od 10.05.2011	2	2	0	0	0	0	0	0	0		0	0
Razem	2 448	1 397	361	188	379	205	0	27	23	13	0	0
Jednostki stowarzyszone												
RBS STAL SP.Z O.O.	8 973	11 443	0	0	3 716	1 455	0	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp.z o.o.	0	0	63 989	69	0	0	0	0	9 381	0	0	0
Razem	8 973	11 443	63 989	69	3 716	1 455	0	0	9 381	0	0	0
Podmioty powiązane osobowo												
BUDO-MARKET R. WOJDYNA, M.SKWARSKI	159	176	393	639	25	7	0	0	6	7	0	0
BODEKO HOTELE SP. Z O.O.	8	4	95	95	0	0	0	0	2	3	0	0
BUDO-MARKET MARKI Jerzy Wojdyna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BOWIM S.A. od 29.12.2010	0	14	1 038	824	0	0	0	0	70	0	0	0
Razem	167	194	1 526	1 558	25	7	0	0	78	10	0	0
OGÓŁEM	11 588	13 034	65 876	1 815	4 120	1 667	0	27	9 482	23	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 – 31.12.2014	Zakupy w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013
Grunty (gr. "0")	0	0
Budynki i budowle (gr. "1-2)	922	78
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	1 328	462
Środki transportu (gr. "7")	544	555
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	76	47
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	2 870	1 142
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	87	17

– Sprzedaż aktywów trwałych:

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Sprzedaż w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014	Sprzedaż w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013
Grunty (gr. "0")	0	8
Budynki i budowle (gr. "1-2)	0	0
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	125	15
Środki transportu (gr. "7")	54	303
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	3	0
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	182	326

Zobowiązania na rzecz zakupu aktywów trwałych

Stan zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31.12.2014 r. wynosi 592 tys. zł. i dotyczy nabycia maszyn i urządzeń.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie było istotnych kosztów z tego tytułu w omawianym okresie.

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

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

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

Aktualnie nie ma sporów i postępowań spełniających kryteria wymienione w tytule tego punktu.

2.25 Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych EmitentaNa dzień **31.12.2014 r.** emitent udzielał następujących pożyczek:

- 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 (w przeliczeniu na PLN na dzień 31.12.2014 r. daje to kwotę 10 656 tys. PLN). Udzielona gwarancja jest nieprzenośna. Podlega Jednolitym Przepisom dot. Roszczeń Gwarancyjnych, publikacja ICC nr 758.
- Dnia 05.06.2014 r. Konsorcjum Stali S.A. ustanowiło zabezpieczenie wekslowe na rzecz Unii Stalowej Sp. z o.o. wystawiając weksel własny in blanco wraz ze stosownym porozumieniem wekslowym. Beneficjent tego zabezpieczenie w przypadku niewywiązania się przez emitenta z zobowiązań wobec niego ma prawo wypełnić weksel do kwoty odpowiadającej nie zapłaconym należnościom wraz z należnymi z tego tytułu odsetkami ustawowymi oraz kosztami poniesionymi w związku z dochodzeniem tych należności

Na dzień **31.12.2014 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	2014-11-28	39 273,00	PLN	2014-12-31	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
2	2014-05-27	4 290 000,77	PLN	2015-05-31	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;

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

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000	EUR	2015-12-31	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. Dnia 08.12.2011 r. Gwarancja została podniesiona do 2.500.000 EUR a następnie przedłużona w kolejnych latach i obecnie do 31.12.2015 r.

Łączna kwota gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wystawionych w PLN wyniosła 4 329 273,77 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 000 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2014 r. daje wartość 10 655 750 zł. Łączna kwota gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 31.12.2014 r. wyniosła zatem 14 985 023,77 zł.

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

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągane przez emitenta w kolejnych kwartałach będzie miała sytuacja gospodarcza Polski i najbliższych partnerów handlowych naszego kraju. Utrzymanie się pozytywnych trendów w rozwoju polskiego przemysłu, budownictwa, które obserwujemy od II kwartału 2013 r. a także spodziewany wzrost nakładów inwestycyjnych, są szansą na systematyczny wzrost przychodów i zysków w Konsorcjum Stali S.A. i jej Grupie Kapitałowej. Potwierdzone w 2014 r. symptomy poprawy koniunktury gospodarczej w Polsce powinny dać efekty w kolejnych kwartałach roku 2015, ale powinno być to widoczne szczególnie począwszy od II kw. 2015 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. Optymistycznie zapowiadają się najbliższe lata dla Polski z prognozowanym wzrostem PKB przekraczającym 3%, który jak mamy nadzieję, nie zostanie wyhamowany eskalacją konfliktu rozgrywanego się za naszą wschodnią granicą.

Po silnym spowolnieniu, które szczególnie mocno dotknęło branżę, w których działa i z którymi współpracuje emitent, w roku 2014 zaobserwowaliśmy odbicie, wzrost inwestycji i poprawę nastrojów. Emitent i jego grupa kapitałowa weszły na ścieżkę powolnego, aczkolwiek systematycznego wzrostu. Umiarkowanym optymizmem napawają również dobre informacje napływające z krajów ościennych, głównie z 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. Z kolei niepewność wprowadza konflikt na Ukrainie oraz embargo na polskie towary eksportowane do Rosji.

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](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. Rząd planuje w latach 2014-2020 powstanie 1770 km dróg ekspresowych i autostrad oraz 35 obwodnic, na co, jak informowała w swoim exposé sejmowym pani premier Ewa Kopacz, przewiduje wydać ok. 93 mld zł (źródło: za puds.pl, dn. 02.10.2014 r.). 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,

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

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. Ruszyła inwestycja w Opolu, a kolejne rozpoczną się w Tychach, Stalowej Woli, Legnicy, Turowie, Kozienicach i we Włocławku. Dodatkowe 41 mld zł to planowane do 2019 r. wydatki spółek energetycznych na inwestycje w infrastrukturę energetyczną. Niebagatelną kwotę wydatków 19 mld zł w najbliższych latach zapowiedziało również MSP na inwestycje związane z gazem ziemnym (źródło: puds.pl; 17.02.2014). Zapowiadane są również znaczące inwestycje w infrastrukturę kolejową. Do końca 2015 r. PKP powinny rozliczyć 21 mld zł dotacji z poprzedniej perspektywy budżetowej UE zakończonej w 2013 r., a do podziału są już środki z nowej perspektywy (źródło: forsal.pl; 22.10.2013 r. za „Dziennik Gazeta Prawna”). W latach 2014-2020 PKP PLK może wydać na inwestycje kolejne 36 mld zł, z czego 28 mld zł to planowane dotacje z perspektywy budżetowej UE na lata 2014-2020 (źródło: forsal.pl; 14.10.2013; za „Gazeta Prawna”). Warto zwrócić uwagę na optymistyczny dla emitenta z punktu widzenia kolejnych lat fakt, że pieniądze z dotacji z unijnej perspektywy 2014-2020 w roku 2014 nie napływały jeszcze do gospodarki.

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, a zwłaszcza kolejne lata będą już pod tym względem lepsze, co przyczyni się do ożywienia i w tym sektorze (źródło: money.pl; 25.02.2014). Potwierdzają to m.in. współpracujące z emitentem instytucje finansowe, które zauważają wyraźną poprawę kondycji firm z tego sektora budownictwa oraz zwiększenie ilości realizowanych projektów.

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

Wszystkie wyżej opisane czynniki w opinii emitenta przyczynią się do stopniowego zwiększania jego sprzedaży i poprawy wyników finansowych w perspektywie nadchodzących kwartałów.

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

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

3.1 Podstawowe informacje dotyczące emitenta

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie
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

Od czasu publikacji ostatniego sprawozdania okresowego nie było zmian w organach zarządczych i nadzorczych emitenta.

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

3.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r. Wartości w nim ujęte wyrażone są w tys. PLN.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2014 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 02.03.2015 r.

3.3 Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień 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.

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

b) Niepewność szacunków

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

- **Utrata wartości aktywów trwałych** - Zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wyłącznie wówczas gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu spółka dokonuje corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.
- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W jednostce corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Wycena rezerw** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.
- **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 sporządzenia, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych.

3.6 Pozostałe informacje

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

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 087 152	259 510	1 005 372	238 750
Koszt własny sprzedaży	1 004 946	239 887	943 075	223 956

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	31 264	7 463	14 318	3 400
Zysk (strata) brutto	26 253	6 267	8 734	2 074
Zysk (strata) netto	21 284	5 081	6 943	1 649
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 138	5 523	20 470	4 861
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 301	549	1 343	319
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 164	-4 097	-21 852	-5 189
Przepływy pieniężne netto, razem	8 275	1 975	-39	-9
Aktywa razem	576 867	135 342	535 541	129 133
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	275 099	64 542	254 902	61 464
Zobowiązania długoterminowe	740	174	760	183
Zobowiązania krótkoterminowe	261 574	61 369	241 907	58 330
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	301 768	70 799	280 639	67 670
Kapitał zakładowy	5 897	1 384	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)	3,61	0,86	1,18	0,28
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,61	0,86	1,18	0,28
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	51,17	12,01	47,59	11,47
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	51,17	12,01	47,59	11,47
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	0	0	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	0	0	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą)	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 89 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2013.**

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

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014- 31.12.2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623
01.01.2013- 31.12.2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
01.01.2014 – 31.12.2014 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1893			
01.01.2013 – 31.12.2013 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2110			
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.-31.12.2014 r. wystąpił dnia 09.06.2014 r. natomiast kurs maksymalny dnia 30.12.2014 r.

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

3.8 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aktywa trwałe razem	276 778	277 944	284 206	284 262
Rzeczowe aktywa trwałe	147 484	147 676	151 161	151 304
Wartości niematerialne, w tym:	98 330	98 409	98 554	98 605
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	10 016	10 016	10 016	10 016
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	250	250	281
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 740	18 563	21 032	21 032
Należności długoterminowe	548	546	696	889
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 410	2 484	2 497	2 135
Aktywa obrotowe razem	300 089	321 545	251 335	298 958
Zapasy	128 320	158 395	105 018	107 406
Należności handlowe, w tym:	142 945	157 630	142 195	186 394
- od jednostek powiązanych	4 120	1 988	1 667	2 973
- od pozostałych jednostek	138 825	155 642	140 528	183 421
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	18 162	1 694	554	1 552
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 326	3 490	2 051	1 657
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	336	1 517	1 517
AKTYWA RAZEM	576 867	599 489	535 541	583 220

PASYWA	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Kapitał własny razem	301 768	291 971	280 639	283 983
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>301 768</i>	<i>291 971</i>	<i>280 639</i>	<i>283 983</i>
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	85 047	85 047	78 104	78 103
Kapitał z aktualizacji wyceny	173	195	195	193

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

PASYWA	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	15 544	5 725	1 336	4 683
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	275 099	307 518	254 902	299 237
Rezerwy na zobowiązania razem	12 785	12 515	12 235	12 019
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 397	12 229	11 868	11 755
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	323	264	264	253
- długoterminowe	279	240	240	231
- krótkoterminowe	44	24	24	22
Rezerwy na zobowiązania i inne	65	22	103	11
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	65	22	103	11
Zobowiązania długoterminowe razem	740	658	760	659
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	740	658	760	659
Zobowiązania krótkoterminowe	261 574	294 345	241 907	286 559
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	121 750	107 198	132 787	124 877
Zobowiązania handlowe, w tym:	95 791	134 361	79 421	138 029
- od jednostek powiązanych	9 482	11 554	23	91
- od pozostałych jednostek	86 309	122 807	79 398	137 938
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 101	2 058	802	570
Zobowiązania krótkoterminowe inne	39 932	50 728	28 897	23 083
PASYWA RAZEM	576 867	599 489	535 541	583 220
Wartość księgowa (tys. zł)	301 768	291 971	280 639	283 983
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	51,17	49,51	47,59	48,15

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

3.9 Jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	271 185	1 087 152	268 433	1 005 372
- od jednostek powiązanych	5 821	11 588	2 371	13 034
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	117 441	417 177	105 914	382 476
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	153 744	669 975	162 519	622 896
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	243 351	1 004 946	247 922	943 075
- od jednostek powiązanych	5 638	11 145	2 256	12 559
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	105 142	384 013	100 144	364 870
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	138 209	620 933	147 778	578 205
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	27 834	82 206	20 511	62 297
Koszty sprzedaży	10 621	39 225	12 559	38 174
Koszty ogólnego zarządu	3 504	11 978	2 750	9 831
Pozostałe przychody operacyjne	446	2 251	977	10 402
Pozostałe koszty operacyjne	400	1 990	1 217	10 376
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 755	31 264	4 962	14 318
Przychody finansowe	334	1 605	460	2 280
Koszty finansowe	1 926	6 616	2 374	7 864
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 163	26 253	3 048	8 734
Podatek dochodowy	2 344	4 969	788	1 791
- część bieżąca	2 097	4 347	1 038	1 608
- część odroczone	247	622	-250	183
Zysk (strata) netto, w tym:	9 819	21 284	2 260	6 943
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł)		21 284		6 943
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,61		1,18
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,61		1,18

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

3.10 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

pozycja	za okres 01.10.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.10.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto	9 819	21 284	2 260	6 943
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-27	-27	3	3
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	5	5	1	1
Suma dochodów całkowitych	9 787	21 252	2 262	6 945
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	9 787	21 252	2 262	6 945

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

3.11 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Trzy miesiące IV kwartału 2014 r.									
Kapitał własny na dzień 01.10.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	195	30 900	-5 740	11 465	291 971
Wynik netto w okresie 01.10 - 31.12.2014 r.	0	0	0	0	0	0	0	9 819	9 819
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-27	0	0	0	-27
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały	0	0	0	0	5	0	0	0	5
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	173	30 900	-5 740	21 284	301 768

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 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 12 m-cy 2013 roku	0	0	0	0	0	0	0	21 284	21 284
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-27	0	0	0	-27
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	5	0	0	0	5
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-133	0	-133
Podział wyniku finansowego	0	0	0	6 943	0	0	-6 943	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	173	30 900	-5 740	21 284	301 768

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Trzy miesiące IV kwartału 2013 r.									
Kapitał własny na dzień 01.10.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	78 103	193	30 900	0	4 683	283 983
Wynik netto w okresie 01.10 - 31.12.2013 r.	0	0	0	0	0	0	0	2 260	2 260
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	3	0	0	0	3
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	1	0	0	0	1
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-5 607	0	-5 607
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	78 104	195	30 900	-5 607	6 943	280 639

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2013r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	-4 240	0	279 300
Wynik netto za 12 m-cy 2013 roku	0	0	0	0	0	0	0	6 943	6 943
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	3	0	0	0	3
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały	0	0	0	0	-1	0	0	0	-1
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-5 607	0	- 5 607
Podział wyniku finansowego	0	0	0	-4 240	0	0	4 240	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2013r.	5 897	-13 893	178 100	78 104	195	30 900	- 5607	6 943	280 639

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

3.12 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	za okres 01.10.2014- 31.12.2014	za okres 01.01.2013- 31.12.2013	za okres 01.10.2013- 31.12.2013	za okres 01.01.2013- 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	12 163	26 253	3 048	8 734
Korekty razem:	-18 426	-3 115	-7 884	11 736
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Amortyzacja	1 647	6 577	1 497	6 325
Odsetki i dywidendy netto	1 366	5 759	1 702	7 101
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-53	211	-36	-772
Zmiana stanu rezerw	102	21	103	48
Zmiana stanu zapasów	30 076	-23 301	2 388	-4 777
Zmiana stanu należności	-1 697	-18 211	45 391	13 009
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-49 748	27 161	-52 550	-3 138
Pozostałe korekty	-64	-151	-5 573	-5 573
Podatek dochodowy zapłacony	-55	-1 181	-806	-487
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 263	23 138	-4 836	20 470
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	994	4 483	544	3 361
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	124	175	112	299
Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	342	432
Przychody z aktywów finansowych	870	4 308	90	2 630
Wypływy razem	954	2 182	1 379	2 018
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	954	2 182	1 325	1 884
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	54	134
Inne	0	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	40	2 301	-835	1 343
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	21 117	35 646	8 815	11 705
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	21 117	35 646	8 815	11 705
Wypływy razem	8 058	52 810	2 750	33 557
Spłata kredytów	6 565	46 684	904	26 018
Zapłacone odsetki	1 366	5 759	1 702	7 191
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne	127	367	144	348
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 059	-17 164	6 065	-21 852
D. Przepływy pieniężne netto razem	6 836	8 275	394	-39
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	6 836	8 275	394	-39
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 490	2 051	1 657	2 090
G. Środki pieniężne na koniec okresu	10 326	10 326	2 051	2 051
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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

PODPISY W IMIENIU EMITENTA

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02.03.2015 r.	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
02.03.2015 r..	Marek Skwarski	Członek Zarządu	