

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

Jednostkowe Sprawozdanie
Finansowe
Konsorcjum Stali S.A.
za rok zakończony
dnia 31 grudnia 2014 r.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

1.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
1.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
1.5.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
1.6.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
2.	INFORMACJE OGÓLNE	11
2.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE DOTYCZĄCE EMITENTA	11
2.2.	CZAS TRWANIA JEDNOSTKI	12
2.3.	OKRESY PREZENTOWANE	12
2.4.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	12
2.5.	BIEGLI REWIDENCI	13
2.6.	STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	13
2.7.	SPÓŁKI ZALEŻNE:	14
2.8.	SPÓŁKI STOWARZYSZONE	14
3.	INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3.1.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	16
3.2.	OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA	16
3.3.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3.4.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	16
3.5.	OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY	16
3.6.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH ZASADACH USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	17
3.6.1.	<i>Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych</i>	17
3.6.2.	<i>Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w Spółce</i>	17
3.6.3.	<i>Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji</i>	25
3.6.4.	<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	25
3.6.5.	<i>Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i>	26
3.6.6.	<i>Zmiany w sprawozdaniu finansowym (po opublikowaniu)</i>	28
3.6.7.	<i>Testy na utratę wartości niematerialnych i prawnych</i>	28
4.	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
NOTA 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	29
NOTA 2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	30
NOTA 3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	32
NOTA 4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	33
NOTA 5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	34
NOTA 6.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	34
NOTA 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	36
NOTA 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	36
NOTA 9.	DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
NOTA 10.	UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	37
NOTA 11.	EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	37
NOTA 12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
NOTA 13.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	45

NOTA 14.	WARTOŚĆ FIRMY.....	49
NOTA 15.	INSTRUMENTY FINANSOWE	49
NOTA 16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH.....	55
NOTA 17.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	56
NOTA 18.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	56
NOTA 19.	ZAPASY	57
NOTA 20.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE	59
NOTA 21.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	62
NOTA 22.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	63
NOTA 23.	AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	64
NOTA 24.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	64
NOTA 25.	AKCJE WŁASNE	65
NOTA 26.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	65
NOTA 27.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	66
NOTA 28.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	66
NOTA 29.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	67
NOTA 30.	INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	68
NOTA 31.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....	68
NOTA 32.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	69
NOTA 33.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	70
NOTA 34.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	71
NOTA 35.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	71
NOTA 36.	OTRZYMANE DOTACJE	72
NOTA 37.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	72
NOTA 38.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE.....	75
NOTA 39.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	75
A.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	75
B.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	78
C.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	79
NOTA 40.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	80
NOTA 41.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	80
NOTA 42.	PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	81
NOTA 43.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	81
NOTA 44.	WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	83
NOTA 45.	UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO	84
NOTA 46.	AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	84
NOTA 47.	SPRAWY SĄDOWE.....	84
NOTA 48.	POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH.....	85
NOTA 49.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	85
NOTA 50.	ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO	85
NOTA 51.	INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	85
NOTA 52.	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	86
5.	ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANych FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi	89

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

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.**1.1. Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 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	259 507	1 005 372	238 750
Koszt własny sprzedaży	1 004 987	239 894	943 075	223 956
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	31 229	7 454	14 318	3 400
Zysk (strata) brutto	26 217	6 258	8 734	2 074
Zysk (strata) netto	21 263	5 076	6 943	1 649
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 128	5 521	20 470	4 861
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 301	549	1 343	319
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 154	-4 095	-21 852	-5 189
Przepływy pieniężne netto, razem	8 275	1 975	-39	-9
Aktywa razem	576 849	135 337	535 541	129 133
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	275 102	64 543	254 902	61 464
Zobowiązania długoterminowe	740	174	760	183
Zobowiązania krótkoterminowe	261 569	61 368	241 907	58 330
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	301 747	70 794	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	12,00	47,59	11,47
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	51,17	12,00	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 objętą dywidendą (zł)	0	0	0	0

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				4,1472

(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
<hr/>				
(do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				
<hr/>				

*) 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)

1.2. Rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	nota	za okres	
		01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1,2	1 087 152	1 005 372
- od jednostek powiązanych		11 588	13 034
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		417 177	382 476
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		669 975	622 896
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	1 004 987	943 075
- od jednostek powiązanych		11 145	12 559
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		383 993	364 870
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		620 994	578 205
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		82 165	62 297
Koszty sprzedaży	1,2,3	39 185	38 174
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	12 004	9 831
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 251	10 402
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 998	10 376
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		31 229	14 318
Przychody finansowe	5	1 605	2 280
Koszty finansowe	5	6 617	7 864
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		26 217	8 734
Podatek dochodowy	6	4 954	1 791
- część bieżąca		4 336	1 608
- część odroczone		618	183
Zysk (strata) netto, w tym:	1,2	21 263	6 943
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	8	21 263	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.)	8	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)

1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	nota	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto		21 263	6 943
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		-27	3
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		5	1
Suma dochodów całkowitych	10,11	21 241	6 945

1.4. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe razem		276 815	284 206
Rzeczowe aktywa trwałe *)	12	147 509	151 161
Wartości niematerialne, w tym:	13	98 330	98 554
- Wartość firmy	14	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	16	10 016	10 016
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	16	250	250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15,17	17 740	21 032
Należności długoterminowe	15,18	548	696
Nieruchomości inwestycyjne	14	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	2 422	2 497
Aktywa obrotowe razem		300 034	251 335
Zapasy	19	126 776	105 018
Należności handlowe, w tym:	15,20	161 653	142 195
- od jednostek powiązanych		4 120	1 667
- od pozostałych jednostek		157 533	140 528
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Należności krótkoterminowe inne	15,21	943	554
Pożyczki krótkoterminowe	15,18	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15,22	10 326	2 051
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23	336	1 517
AKTYWA RAZEM		576 849	535 541

*w tym: Wartości niematerialne w budowie (zgodnie z notą nr 12)

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

PASYWA	nota	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny razem		301 747	280 639
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		301 747	280 639
Kapitał zakładowy	24	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	25	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	26	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	26	85 047	78 104
Kapitał z aktualizacji wyceny	26	173	195
Pozostałe kapitały	26	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	27	15 523	1 336
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem		275 102	254 902
Rezerwy na zobowiązania razem		12 793	12 235
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	12 405	11 868
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	37	323	264
- długoterminowe		279	240
- krótkoterminowe		44	24
Rezerwy na zobowiązania i inne	38	65	103
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		65	103
Zobowiązania długoterminowe razem		740	760
Długoterminowe kredyty i pożyczki		0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	15,30,35,36	740	760
Zobowiązania krótkoterminowe		261 569	241 907
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15,28	121 750	132 787
Zobowiązania handlowe, w tym:	15,31	95 796	79 421
- od jednostek powiązanych		9 436	23
- od pozostałych jednostek		86 360	79 398
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 090	802
Zobowiązania krótkoterminowe inne	15,32-36	39 933	28 897
PASYWA RAZEM		576 849	535 541
Wartość księgowa (tys. zł)		301 747	280 639
Liczba akcji (szt.)		5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		51,17	47,59

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

1.5. 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
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014r.	5 897	-13 893	178 100	78 104	195	30 900	1 336	0	280 639
Wynik netto za 12 m-cy 2014 roku								21 263	21 263
Zyski i straty aktuarialne					-27				-27
Podatek odroczony odniesiony na kapitały					5				5
Korekta wyniku lat ubiegłych							-133		-133
Podział wyniku finansowego				6943			-6943		0
Kapitał własny na dzień 31.12.2014r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	173	30 900	-5 740	21 263	301 747
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								6 943	6 943
Zyski i straty aktuarialne					3				3
Podatek odroczony odniesiony na kapitały					-1				-1
Korekta wyniku lat ubiegłych							-5 607		- 5 607
Podział wyniku finansowego				-4 240			4 240		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)

1.6. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	26 217	8 734
Korekty razem:	-3 089	11 736
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0
Amortyzacja	6 552	6 325
Odsetki i dywidendy netto	5 749	7 101
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	211	-772
Zmiana stanu rezerw	21	48
Zmiana stanu zapasów	-21 758	-4 777
Zmiana stanu należności	-19 699	13 009
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	27 167	-3 138
Pozostałe korekty	-151	-5 573
Podatek dochodowy zapłacony	-1 181	-487
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 128	20 470
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	4 483	3 361
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	175	299
Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	432
Przychody z aktywów finansowych	4 308	2 630
Wyptywy razem	2 182	2 018
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	2 182	1 884
Wydatki na aktywa finansowe	0	134
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 301	1 343
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	35 646	11 705
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	35 646	11 705
Wyptywy razem	52 800	33 557
Spłata kredytów	46 684	26 018
Zapłacone odsetki	5 749	7 191
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne	367	348
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 154	-21 852
D. Przepływy pieniężne netto razem	8 275	-39
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	8 273	-39
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2	
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 051	2 090

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

wyszczególnienie

	za okres	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
G. Środki pieniężne na koniec okresu	10 324	2 051
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Informacje podstawowe dotyczące Emitenta

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 Krakowie, Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

Działalność handlowa

- blachy,
- stal kształtowa,

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

- pręty gładkie kwadratowe i płaskie,
- pręty żebrowane,
- profile z/g,
- walcówki,
- rury,
- pozostały drobny asortyment.

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

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

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

2.2. Czas trwania jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

2.3. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

2.4. Władze spółki na dzień sporządzenia sprawozdania

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

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

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

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

- Tadeusz Borysiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

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

2.5. Biegli rewidenci

Sprawozdania finansowe emitenta bada PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

2.6. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu

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

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

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

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.

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 Platinum 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.

2.7. Spółki zależne:

Konsorcjum Stali S.A. kupując 30.07.2009 r. 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu utworzyło grupę kapitałową. Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. wchodziły następujące podmioty:

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

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

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

- Robert Wojdyna – Prezes Zarządu

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

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

Dnia 04.03.2015 r. wszystkie udziały spółki KS Serwis Sp. z o.o. zostały sprzedane.

2.8. Spółki stowarzyszone

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

RBS Stal Sp. z o.o. 2014 r. zakończył zyskiem na poziomie 861 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 287 tys. zł.

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

W 2013 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 41,2 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 13,7 tys. zł.

Konsorcjum Stali S.A. posiada także 20% udziałów w spółce Unia Stalowa Sp. z o.o. Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem Rady Nadzorczej jest p. Ireneusz Dembowski, Członek Zarządu Konsorcjum Stali S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 250.000 zł i każdy z pięciu udziałowców ma równą ilość udziałów i głosów. Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka ta jest podmiotem pełniącym funkcje grupy zakupowej dla swoich udziałowców. Pomiedzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań 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.

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

3. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3.2. Oświadczenie o wyborze audytora

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

3.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 30.04.2015 r.

3.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

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

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

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

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

3.6.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

- 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 jednostki);
- b) którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce 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 patrzy na segment operacyjny jako na dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Spółki zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności Spółki 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 Spółkę dla celów sprawozdawczości wewnętrznej jest sprawozdawczość według segmentów branżowych. Dla tych segmentów dostępne są wyodrębnione, identyfikowalne z nimi dane finansowe, które są wykorzystywane dla celów zarządczych m.in. do oceny rentowności danego obszaru, czy też do budowania systemów motywowania pracowników związanych z danym obszarem.

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

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

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

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

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

3.6.2. Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w Spółce

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty. Przychody ze sprzedaży towarów wykazuje się, jeżeli zostaną spełnione wszystkie bez wyjątku poniższe warunki:

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

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

- koszty poniesione oraz przewidziane do poniesienia przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

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

Koszty działalności operacyjnej

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

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

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

Całkowity koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów stanowi:

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

Pozostałe przychody operacyjne

pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

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

Pozostałe koszty operacyjne

związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- straty z inwestycji finansowych,
- odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną, przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przychody finansowe

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

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

Koszty finansowe

związane z finansowaniem działalności spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów w tym dyskonto zobowiązań,

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

- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności spółki,
- zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. Efekt odwracania dyskonta).

Dotacje państwowe

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

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

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

Podatki , w tym podatek odroczony

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

Bieżące obciążenie podatkowe

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

Podatek odroczony

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

Rezerwa na podatek odroczony

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

to środki trwałe:

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

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

Środki trwałe

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

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

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Amortyzacja

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

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

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

Planowany okres ekonomicznej użyteczności wynosi:

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

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

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

Leasing

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Wartość firmy z konsolidacji

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych to akcje i udziały w podmiotach, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36.

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

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w spółkach zależnych ujmowane są w kosztach finansowych. W momencie ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości posiadanych inwestycji w spółkach podporządkowanych uprzednio utworzony odpis jest w całości lub w części rozwiązywany w przychody w finansowe.

Instrumenty finansowe obejmują

a) **Aktywa finansowe** klasyfikowane do następujących kategorii:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

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

- pożyczki udzielone i należności własne.
- b) **Zobowiązania finansowe** klasyfikowane są do następujących kategorii:
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie to pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, które wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujemne się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów

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

odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Zapasy

do zapasów w spółce zalicza się: towary, materiały, wyroby gotowe.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitał własny

kapitał własny stanowią:

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

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

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

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

Rezerwy

tworzone są w przypadku, kiedy na spółce ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy wycenia się w wysokości stanowiącej -najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień finansowy.

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

Emitent tworzy rezerwy krótko- i długoterminowe na świadczenia emerytalno-rentowe w oparciu o wyczenia aktuarialne oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy.

Świadczenia pracownicze

w spółce wypłacane są świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych.

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

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

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

Kredyty i pożyczki

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

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

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

– pozostałe zobowiązania.

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

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

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

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

3.6.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Dane liczbowe zaokrąglą się według ogólnych zasad: liczby mniejsze niż 500 zł pomija się, a opiewające na 500 zł i więcej - podwyższa się do pełnych tysięcy złotych" pod warunkiem, że prezentacja "w tysiącach zł" nie zniekształca obrazu jednostki zawartego w sprawozdaniu finansowym.

b) Transakcje i salda

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

3.6.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

b) Niepewność szacunków

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

- **Utrata wartości aktywów trwałych** - Zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wyłącznie wówczas gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu spółka dokonuje corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.
- **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. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie nr 40.
- **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.

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

- **Odpisy aktualizujące wartość należności** - odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów** - dokonuje się jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (wartości netto możliwe do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania Zarząd Spółki opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Szacunki i założenia, które mają istotny wpływ na wartości ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte w następujących notach:

- rzeczowe aktywa trwałe (nota 12),
- wartości niematerialnych (nota 13),
- zapasów (nota 19),
- należności handlowych (nota 20),
- krótkoterminowe aktywa finansowe (nota 17, 18).

3.6.5. Nowe zasad rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2014 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi 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) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku).
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- 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);

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

- 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 Spółki.

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania lub nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” –Składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku)) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później
- 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) -w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później
- 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) - w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony, i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji odnośnie terminów, w których będą przeprowadzone poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012 - 2014 wydane w dniu 25 września 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),

(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” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Ujawnienia wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

3.6.6. Zmiany w sprawozdaniu finansowym (po opublikowaniu)

Co do zasady, właściciele jednostki oraz inne osoby nie mają prawa do wprowadzenia zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

3.6.7. Testy na utratę wartości niematerialnych i prawnych

Co najmniej raz w roku, dla każdej wartości niematerialnej i prawnej o nieokreślonym okresie użytkowania, Spółka dokonuje testu na utratę wartości, a także wówczas, gdy występowałyby oznaki, że dana wartość niematerialna i prawna mogła utracić wartość.

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

4. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	669 975	622 896
Sprzedaż produktów i usług	417 177	382 476
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 087 152	1 005 372
Pozostałe przychody operacyjne	2 251	10 402
Przychody finansowe	1 605	2 280
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 091 008	1 018 054

2. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

Miejsce	01.01.2014- 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	w tys. zł.	w %	w tys. zł.	w %
Kraj	1 086 190	99,91%	1 004 641	99,93%
Eksport, w tym:	962	0,09%	731	0,07%
Unia Europejska	300	0,03%	449	0,04%
Norwegia	61	0,01%	228	0,02%
Rosja, Białoruś, Ukraina	601	0,06%	54	0,01%
Razem	1 087 152	100,00%	1 005 372	100,00%

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

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

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

lp.	wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem wartość sprzedaży	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013
1	Przychody segmentu	671 697	626 827	418 132	389 353	1 089 829	1 016 180
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	667 794	617 845	2 181	5 051	669 975	622 896
	Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	2 616	2 571	414 437	379 788	417 053	382 359
	Przychody finansowe	1 212	1 076	220	30	1 432	1 106
	Przychody operacyjne	76	5 335	1 293	4 484	1 369	9 819
2	Koszty segmentu	659 909	616 503	387 244	373 621	1 047 153	990 124
	w tym:						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0		383 993	364 870	383 993	364 870
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	618 488	573 135	2 506	5 070	620 994	578 205
	Koszty sprzedaży	39 185	38 174			39 185	38 174
	Koszty finansowe	633	706	364	113	997	819
	Koszty operacyjne	1 603	4 488	381	3 568	1 984	8 056
3	Wynik segmentu	11 788	10 324	30 888	15 732	42 676	26 056
4	Pozostałe przychody Grupy					1 179	1 874
	w tym						
	Przychody ze sprzedaży usług					124	117
	Przychody finansowe					173	1 174
	Przychody operacyjne					882	583
5	Pozostałe koszty Grupy					17 638	19 196
	Koszty finansowe					5 620	7 045
	Koszty operacyjne					14	2 320
	Koszty zarządu					12 004	9 831
6	Zysk brutto					26 217	8 734
7	podatek dochodowy					4954	1 791
8	Zysk netto					21 263	6 943

Informacje dla każdego segmentu operacyjnego zostały uszczegółowione o tytuły przychodów i kosztów co spowodowało zmianę wyniku na segmentach w latach 2013 i 2014. Informacje poniższe nie są podstawą do podejmowania decyzji przez głównego decydenta, wynikają z dostępnych ewidencji.

(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	69 793	71 372	83 073	85 716	123 949	127 118	276 815	284 206
Rzeczowe aktywa trwałe	68 840	70 179	71 347	73 902	7 322	7 080	147 509	151 161
Wartości niematerialne, w tym:	355	447	1 510	1 598	96 465	96 509	98 330	98 554
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 283	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	0	0	10 016	10 016	0	0	10 016	10 016
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	50	50	200	200	0	0	250	250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	17 740	21 032	17 740	21 032
Należności długoterminowe	548	696	0	0	0	0	548	696
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	2 422	2 497	2 422	2 497
Aktywa obrotowe razem	141 288	133 968	130 140	113 615	28 606	3 752	300 034	251 335
Zapasy	56 423	50 409	70 353	54 609	0	0	126 776	105 018
Należności handlowe, w tym:	84 678	83 241	59 751	58 954	17 224	0	161 653	142 195
- od jednostek powiązanych	3 144	976	976	691	0	0	4 120	1 667
- od pozostałych jednostek	81 534	82 265	58 775	58 263	17 224	0	157 533	140 528
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	0	0	0	0	943	554	943	554
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	187	319	36	52	10 103	1 681	10 326	2 051
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	336	1 517	336	1 517
AKTYWA RAZEM	211 081	205 340	213 213	199 331	152 555	130 870	576 849	535 541

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

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Amortyzacja	6 552	6 325
Zużycie materiałów i energii	362 215	345 229
- różnice inwentaryzacyjne	-5 413	-5 585
- aktualizacja wartości zapasów	0	0
Usługi obce	28 778	27 933
Podatki i opłaty	2 449	2 537
Wynagrodzenia	27 072	22 476
- rezerwa na odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy	86	-107
- rozwiązane odpisy	-103	65
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 455	4 808
Pozostałe koszty rodzajowe	3 671	4 865
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-1 231	-336
- utworzone odpisy aktualizacyjne	1 339	2 639
- aktualizacja należności - pozostałe	200	-125
- różnice kursowe	291	0
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	436 192	414 173
Zmiana stanu produktów	-1 288	-1 587
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	278	289
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-39 185	-38 174
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 004	-9 831
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	383 993	364 870

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	3 230	3 052
Amortyzacja środków trwałych	3 129	2 955
Amortyzacja wartości niematerialnych	101	97
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 640	2 594
Amortyzacja środków trwałych	2 499	2 461
Amortyzacja wartości niematerialnych	141	133
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	682	679
Amortyzacja środków trwałych	612	613
Amortyzacja wartości niematerialnych	70	66
SUMA:	6 552	6 325

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

Koszty świadczeń pracowniczych:

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Wynagrodzenia	27 072	22 476
W tym koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych	17	42
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 455	4 808
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	32 527	27 284
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i materiałów	7 295	5 872
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	18 008	16 083
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	7 224	5 329

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk ze zbycia majątku trwałego	63	132
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1 903	9 962
Dotacje rządowe	21	51
Otrzymane opłaty sądowe związane z windykacją, zwrot kosztów egzekucyjnych	91	238
Zwrot składki z tyt. ubezpieczenia naelżności	160	
Pozostałe	13	19
Razem	2 251	10 402

Pozostałe koszty operacyjne:

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Darowizny	0	2
Należności pokryte odszkodowaniem	1 786	9 738
Szkody w składnikach majątkowych	62	171
Opłaty sądowe i komornicze	110	318
Podatek dochodowy dotyczący spółki przejętej	0	0
Pozostałe	40	147
Razem	1 998	10 376

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość:

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zapasy	5 666	5 666
Razem	5 666	5 666

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	1 444	1 550
Dywidendy otrzymane	0	90
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	640
Sprzedaż wierzytelności odsetkowych	161	0
Razem	1 605	2 280

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek	6 299	7 800
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	274	0
Pozostałe	44	64
Razem	6 617	7 864

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2014 i 2013 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	4 336	1 608
Dotyczący roku obrotowego	4 223	1 608
Korekty dotyczące lat ubiegłych	113	0
Odroczony podatek dochodowy	618	183
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	618	183
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 954	1 791

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

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Odroczony podatek dochodowy	5	1
Zyski i straty aktuarialne	5	1
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	5	1

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

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	26 217	8 734
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	589	524
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 286	840
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	4 769	76
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	1 475	127
Dochód do opodatkowania	22 226	8 469
Odliczenia od dochodu-darowizny	0	0
Podstawa opodatkowania	22 226	8 469
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	4 223	1 608
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,19	0,21

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	Zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	264	70	11	323
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	103	65	103	65
Odsetki od kredytów dot. roku poprzedniego, zapłała w roku bieżącym	49	50	49	50
Niezapłacone w terminie f-ry kosztowe	7	103	5	105
Ujemne różnice kursowe	25	304	25	304
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	7	3	7	3
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące należności	12 688	-160	633	11 895
Suma ujemnych różnic przejściowych	13 143	435	833	12 745
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 497	83	158	2 422

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	Zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	27 905	2 718	0	30 623
Dodatnie różnice kursowe	107	215	107	215
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 505	34	29	27 510
Odsetki od pożyczki należne	348	0	0	348
Należne odszkodowania kary umowne	6 596	0	0	6 596

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	Zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Suma dodatnich różnic przejściowych	62 461	2 967	136	65 292
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	11 868	564	26	12 405

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 422	2 497
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	12 405	11 868
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-9 983	-9 371

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie występuje

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto 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	01.01.2013- 31.12.2014	01.01.2012- 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	21 263	6 943
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	21 263	6 943
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	21 263	6 943

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

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

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

W 2014 roku dywidenda nie była wypłacana.

W raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 10.03.2015 r. emitent poinformował, że w dniu 10 marca 2015 r. podjął uchwałę w sprawie przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosku w przedmiocie podziału zysku netto wypracowanego przez Emitenta w roku 2014. W przedmiotowej uchwale Zarząd Emitenta postanowił rekomendować przeznaczenie części zysku netto na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom wysokości 1,5 zł na jedną akcję, natomiast pozostałą część zysku na kapitał zapasowy. Ponadto Zarząd Emitenta wystąpił do Rady Nadzorczej o ocenę powyższego wniosku. W przypadku zatwierdzenia uchwały o przeznaczeniu części zysku na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom w wysokości 1,5 zł na akcję, na wypłatę dywidendy zostanie przeznaczona kwota 8.185 tys. zł. Pozostała część z zysku netto za rok obrotowy 2014 tj. kwota 13 078 tys. zł. zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy. Brak negatywnych skutków podatkowych dla Spółki.

W związku z brakiem informacji o liczbie akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, zarówno krajowych jak zagranicznych osób prawnych, oraz osób fizycznych Spółka nie jest w stanie określić skutków podatkowych od przyszłych dywidend.

Nota 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	-27	3
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-27	3
Suma dochodów całkowitych	-27	3

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014			01.01.2013 - 31.12.2013		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	-27	5	-22	3	1	2
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-27	5	-22	3	1	2
Suma dochodów całkowitych	-27	5	-22	3	1	2

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Grunty własne:	33 209	33 209
Budynki i budowle	76 846	79 108
Maszyny i urządzenia	31 149	32 567
Środki transportu	3 403	4 176
Pozostałe	1 030	1 104
Środki trwałe w budowie	1 872	997
Urządzenia w leasingu finansowym		
Razem	147 509	151 161

Struktura własnościowa:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Własne	146 517	150 322
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	992	839
Razem	147 509	151 161

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

Grunty oraz budynki i budowle o wartości bilansowej wynoszącej 107 434 tys. zł zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez spółkę oraz innych zobowiązań. Spółka nie może zastawić tych aktywów jako zabezpieczenia innych kredytów ani sprzedać ich innej jednostce.

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

12.1 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	33 209	89 438	42 125	9 858	1 681	997	177 308
Zwiększenia, z tytułu:	0	49	1 163	547	65	2 786	4 610
- nabycia środków trwałych	0	49	1 163	133	65	2 786	4 196
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	414	0	0	414
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- otrzymanie aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	110	417	201	19	1 911	2 658
- zbycia	0	0	114	201	1	0	316
- likwidacji	0	110	303	0	18	0	431
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	1 911	1 911
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	33 209	89 377	42 871	10 204	1 727	1 872	179 260
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	10 330	9 559	5 682	577	0	26 147
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 300	2 498	1 304	148	0	6 250
- amortyzacji	0	2 291	2 498	1 304	148	0	6 241
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	9	0	0	0	0	9

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Zmniejszenia, z tytułu:	0	99	334	185	28	0	646
- likwidacji	0	99	301	0	19	0	419
- sprzedaży	0	0	33	185	0	0	218
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	9	0	9
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0	12 531	11 723	6 801	697	0	31 751
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014	0	79 108	32 567	4 176	1 104	997	151 161
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	0	76 846	31 149	3 403	1 030	1 872	147 509

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

12.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	33 546	89 375	35 595	10 283	1 638	6 369	176 806
Zwiększenia, z tytułu:	0	63	6 588	538	45	1884	9 118
- nabycia środków trwałych	0	63	6 588	160	45	0	8 740
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	378	0	0	378
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- otrzymanie aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	337	0	58	963	2	7 256	8 616
- zbycia	7	0	26	963	0	0	996
- likwidacji	0	0	32	0	2	0	34
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	330	0	0	0	0	7 256	7 586
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	33 209	89 438	42 125	9 858	1 681	997	177 308
Umorzenie na dzień 01.01.2013	0	8 012	7 399	5 134	437	0	20 981
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 318	2 211	1 358	142	0	6 029
- amortyzacji	0	2 318	2 211	1 358	142	0	6 029
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	51	810	2	0	863
- likwidacji	0	0	32	0	2	0	34
- sprzedaży	0	0	19	810	0	0	829
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2013	0	10 330	9 559	5 682	577	0	26 147
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013	33 546	81 363	28 197	5 149	1 201	6 369	155 825
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	33 209	79 108	32 567	4 176	1 104	997	151 161

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

12.3. Środki trwałe w budowie

Rok:	Stan na początek okresu	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne i prawne	Stan na koniec okresu
			Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
2014	997	2 786	0	49	1 163	547	65	87	1 872
2013	6 369	1 884	0	63	6 593	538	45	17	997

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2014r.	wartość
Maszyna do cięcia i gięcia prętów	737
Modernizacja budynku biurowego	727
Pozostałe	408
Razem	1 872

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2013r.	wartość
Maszyna do cięcia i gięcia prętów	769
Pozostałe	228
Razem	997

12. 4. Przyszłe zobowiązania umowne

W roku 2015 emitent zamierza zrealizować zobowiązanie inwestycyjne w postaci wybudowania „Hali magazynowej wraz z niezbędną infrastrukturą” w miejscowości Marki k/Warszawy - kwota inwestycji: 5 mln zł. Inwestycja zostanie zrealizowana do końca 2015 roku.

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

12.5. Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2014			31.12.2013		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Maszyny i urządzenia	0	0	0	0	0	0
Środki transportu	1 475	483	992	1 106	267	839
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0	0	0
Razem	1 475	483	992	1 106	267	839

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

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**13.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	0	0	3 089	0	96 283	0	99 372
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	87	0	0	0	87
- nabycia	0	0	87	0	0	0	87
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	7	0	0	0	7
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	7	0	0	0	7
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	0	0	3 169	0	96 283	0	99 452
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	0	818	0	0	0	818
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	311	0	0	0	311
- amortyzacji	0	0	311	0	0	0	311
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	7	0	0	0	7
- likwidacji	0	0	7	0	0	0	7
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0	0	1 122	0	0	0	1 122
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia,:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, :	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014	0	0	2 271	0	96 283	0	98 554
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	0	0	2 047	0	96 283	0	98 330

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

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

13.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	0	0	3 071	0	96 283	0	99 354
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	18	0	0	0	18
- nabycia	0	0	18	0	0	0	18
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	0	0	3 089	0	96 283	0	99 372
Umorzenie na dzień 01.01.2013	0	0	521	0	0	0	521
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	296	0	0	0	296
- amortyzacji	0	0	296	0	0	0	296
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2013	0	0	818	0	0	0	818
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia,:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, :	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013	0	0	2 550	0	96 283	0	98 833
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	0	0	2 271	0	96 283	0	98 554

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

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

Struktura własności:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Własne	98 330	98 554
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	98 330	98 554

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Bodeko Sp. z o.o.	96 283	96 283
Wartość firmy (netto)	96 283	96 283

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w dniu 01.07.2008r. ze Spółką Bodeko Sp. z o. o., rozumiana jako nadwyżka ceny nabycia Spółki Przejmowanej (166 044 tys. zł -cena rynkowa wydanych akcji plus wartość posiadanych udziałów 10 180 tys. zł) nad niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto tej spółki w kwocie 79 941 tys. zł, została wyliczona na poziomie 96 283tys. zł. W roku 2014 spółka wykonała test na utratę wartości firmy. Test ten nie wykazał konieczności utworzenia odpisu.

Nota 15. INSTRUMENTY FINANSOWE**Instrumenty finansowe**

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Wartość godziwa dla poszczególnych aktywów finansowych w roku 2014r.

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

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

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Spółce na 31.12.2014 r. należą:

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Udziały i akcje, w tym:	17 740	21 032	22 337	24 625	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych) *	17 740	21 032	22 337	24 625	

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	163 144	143 445	163 144	143 445	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności krótkoterminowe	162 596	142 749	162 596	142 749	
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0	0	0	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	0	9 602	0	9 576	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (kontrakty forward) **	0	9 602	0	9 576	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 326	2 051	10 326	2 051	Pożyczki udzielone i należności własne

* Dot. wyceny wg wartości godziwej akcji firmy Bowim S.A. - szczegółowe uzasadnienie ujęcia akcji Bowim S.A. wg wartości godziwej zostało opisane w nocie nr 17 do niniejszego sprawozdania finansowego

** Z uwagi na małą istotność dla sprawozdania finansowego: w rachunku zysków i strat (2013r.) pominięto wpływ wyceny wg wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (kontraktów forward)

Na dzień 31 grudnia 2014 r. żadne otwarte transakcje (kontrakty forward) nie występowały.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:	740	760	740	760	
- długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	
- długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	740	760	740	760	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:	261 569	241 907	261 569	241 907	
- krótkoterminowe kredyty i pożyczki	121 750	132 787	121 750	132 787	
- krótkoterminowe zobowiązania handlowe	95 796	79 421	95 796	79 421	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	44 023	29 699	44 023	29 699	

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

Wartość godziwa

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

- ceny notowane na aktywnym rynku (*poziom 1*)
- ceny notowane na aktywnym rynku dla obiektów podobnych i/lub oparte na cenach takich samych składników bilansowych, jednakże notowane na rynkach mniej aktywnych oraz wykorzystujące techniki bazujące na obserwowalnych (ogólnodostępnych) danych rynkowych (*poziom 2*)
- ceny nieobserwowalne - bazujące na danych pochodzących spoza rynku wykorzystujące metody kosztowe i/lub dochodowe wyznaczanie wartości godziwej; możliwe jest także zastosowanie techniki wyceny, szacującej wartość godziwą z pozycji jednostki spłacającej dług/kapitał (*poziom3*). Dla wyceny wg wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka stosuje metodę rynkową, w ramach której jednostka wykorzystuje ceny i inne właściwe informacje pochodzące z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych składników aktywów lub ich grup.

Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2014r

Klasa aktywów	Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2014r. określana w oparciu o:				
	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku Poziom 1	istotne dane obserwowalne Poziom 2	istotne dane nieobserwowalne Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	31.12.2014r.	0		0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	31.12.2014.	22 337			22 337
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.12.2014.	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2014.	10 326		10 326	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	31.12.2014.	163 144		163 144	

Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2013r

Klasa aktywów	Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2013r. określana w oparciu o:				
	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku Poziom 1	istotne dane obserwowalne Poziom 2	istotne dane nieobserwowalne Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	31.12.2013	9 576		9 576	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	31.12.2013	24 625			24 625

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

Klasa aktywów	Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2013r. określana w oparciu o:				
	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku Poziom 1	istotne dane obserwowalne Poziom 2	istotne dane nieobserwowal- ne Poziom 3
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.12.2013	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2013	2 051		2 051	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	31.12.2013	143 445		143 445	

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę.

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe krótko i długoterminowe oraz pozostałe	163 144	143 445
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 740	21 032
Razem	180 884	164 477

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Zdaniem Spółki występuje niewielka koncentracja ryzyka kredytowego (dot. należności), gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach) oraz przede wszystkim na ubezpieczeniu należności handlowych.

Uwzględniając powyższe w ocenie Zarządu ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie nr 20

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację dot. aktywów dostępnych do sprzedaży (akcje firmy Bowim S.A.).

„Porozumienie inwestycyjne” (patrz nota 39) dot. wykupu akcji przez firmę Bowim S.A realizowane jest na bieżąco. Gdyby jednak kontrahent przestał realizować wykup swych akcji w terminach i na warunkach określonych w „Porozumieniu inwestycyjnym to zaistniałaby konieczność dochodzenia praw emitenta na drodze sądowej, i w następstwie wiązałoby się to z koniecznością przeszacowania wartości posiadanych akcji w spółce Bowim S.A. do ich wartości rynkowej.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi i innymi środkami pieniężnymi uważa się za nieistotne/niewielkie, ponieważ spółka zawiera umowy z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości

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

pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Spółki wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w nocie 28.

Terminy wymagalności dla zobowiązań nieprzeterminowanych z tytułu dostaw i usług w kwocie 95 543 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. nie przekraczają 60 dni.

Ryzyko kursowe

Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z zakupami towarów i materiałów, które są dokonywane w walutach obcych. Spółka korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiadała niezrealizowanych kontraktów walutowych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 18 835 tys. zł, co stanowiło 12% łącznej sumy należności. Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 2 019 tys. zł, co stanowiło 1% łącznej sumy należności.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 16 797 tys. zł, co stanowiło 17% łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 12 819 tys. zł, co stanowiło 16% łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień 31 grudnia 2013 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 20.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR, (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Powyżej opisane wartości ustalone zostały dla okresu rocznego na podstawie stanów bilansowych na dzień 31 grudnia 2014 r.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawia poniższa tabela.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2014 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+50pb. w EUR	-50pb. w EUR	+50pb. w EUR	-50pb. w EUR				
Należności handlowe i pozostałe	162 781	-	-	-	-	1 884	-1 884	-	-

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys.zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+50pb. w EUR	-50pb. w EUR	+50pb. w EUR	-50pb. w EUR				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 326	1	-1	-	-	22	-22	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1	-1	-	-	1 906	-1 906	-	-
Podatek 19%		-	-	-	-	-362	362	-	-
wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		1	-1	-	-	1 544	-1 544	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	99 462	-	-	-	-	-1 680	1 680	-	-
Kredyty i pożyczki	121 750	-609	+609	-	-	-	-	-	-
Factoring, leasing	28 007	-140	+140	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-749	+749	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		+142	-142			319	-319		
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-607	607	-	-	-1 361	1 361	-	-
Razem zwiększenie/ zmniejszenie		-606	+606	-	-	183	-183	-	-

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2013 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys.zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+50pb. w EUR	-50pb. w EUR	+50pb. w EUR	-50pb. w EUR				
Należności handlowe i pozostałe	143 190	-	-	-	-	202	-202	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 051	2	-2	-	-	33	-33	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		2	-2	-	-	235	-235	-	-
Podatek 19%		-	-	-	-	-45	45	-	-

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+50pb. w EUR	-50pb. w EUR	+50pb. w EUR	-50pb. w EUR				
wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		2	-2	-	-	190	-190	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	81 128	-	-	-	-	-1 282	1 282	-	-
Kredyty i pożyczki	132 787	-664	+664	-	-	-	-	-	-
Factoring, leasing	19 203	-96	+96	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-760	+760	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		+144	-144			244	-244		
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-616	+616	-	-	-1 038	1 038	-	-
Razem zwiększenie/ zmniejszenie		-614	+614	-	-	-848	848	-	-

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
jednostek zależnych	10 016	10 016
jednostek współzależnych	0	0
jednostek stowarzyszonych	250	250

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	10 016	10 016
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0
- zakupu KS SERWIS sp. z o.o.	0	0
- reklasyfikacja	0	0
- inne zwiększenia (dopłaty do kapitału)	0	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- sprzedaż jednostki zależnej	0	0
- reklasyfikacja	0	0
- inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	10 016	10 016

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

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	250	200
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	50
- udziały jednostkach podporządkowanych	0	50
- zakupu udziałów	0	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- sprzedaż jednostki stowarzyszonej	0	0
Stan na koniec okresu	250	250

Na wartość inwestycji w jednostkach zależnych składają się udziały w Polcynk Sp. z o.o. w wysokości 9 954 tys. zł. oraz w KS Serwis Sp. z o.o. w wysokości 62 tys. zł.

Na wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych składają się udziały w RBS Sp. z o.o. w wysokości 200 tys. zł. oraz w Unii Stalowej Sp. z o.o. w wysokości 50 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie występowały przesłanki dla tworzenia odpisów z tytułu wartości udziałów jednostek stowarzyszonych.

Nota 17. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**Inwestycje długoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	17 740	21 032
Razem	17 740	21 032

Zmniejszenie stanu wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 3 292 tys. zł. wynika ze sprzedaży akcji Bowim S.A. w 2014 roku, zgodnie z postanowieniami Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 roku oraz aneksu nr 4 do wymienionego Porozumienia Inwestycyjnego. W dokumencie tym strony szczegółowo uzgodniły zasady oraz warunki odkupienia przez Bowim S.A. swoich akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. Na mocy Aneksu nr 4 BOWIM zobowiązuje się nabyć od KONSORCJUM 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM, a płatność za akcje zostanie rozłożona na okres do dnia 15 grudnia 2021 r. Aneks ten reguluje również zasady zabezpieczenia realizacji postanowień tego Porozumienia. Szczegółowy opis postanowień zawartych w Aneksie nr 4 został zawarty w Raporcie Bieżącym nr 2/2014 z dnia 28.01.2014 r. Zostały spełnione wszelkie warunki do realizacji postanowień porozumienia, nie ma żadnych przesłanek wskazujących, że jego strony nie są w stanie zrealizować warunków w nim określonych.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe długoterminowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe:	548	696
- wpłacone kaucje	548	696
Inne	0	0
Razem	548	696

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

Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0
Razem	0	0

W 2014 roku nie były udzielone pożyczki.

Na dzień 31.12.2014 żadne otwarte transakcje (kontrakty forward) nie występowały.

Nota 19. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Materiały na potrzeby produkcji	74 011	46 198
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	0	0
Produkty gotowe	10 223	8 934
Towary	42 542	49 886
Zaliczki na towary	0	0
Zapasy ogółem, w tym:	126 776	105 018
-wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
-wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	129 500	129 500

Zapasy stanowiące zabezpieczenie:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Materiały na potrzeby produkcji	90 109	90 109
Towary	39 391	39 391
Zapasy ogółem	129 500	129 500

Zapasy w okresie 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie, dotyczące towarów	0	0

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

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	57 673	10 699	5 046	593	74 011
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	57 673	10 699	5 046	593	74 011
Produkty gotowe (brutto)	7 017	786	500	1 920	10 223
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	7 017	786	500	1 920	10 223
Towary (brutto)	33 449	4 665	1 645	8 449	48 208
Towary (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Towary (netto)	33 449	4 665	1 645	2 783	42 542
Razem (brutto)	98 139	16 150	7 191	10 962	132 442
Razem (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Razem (netto)	98 139	16 150	7 191	5 296	126 776

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	40 989	3 130	1 742	337	46 198
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	40 989	3 130	1 742	337	46 198
Produkty gotowe (brutto)	5 953	746	755	1 480	8 934
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	5 953	746	755	1 480	8 934
Towary (brutto)	44 319	2 401	1 082	7 750	55 552
Towary (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Towary (netto)	44 319	2 401	1 082	2 084	49 886
Razem (brutto)	91 261	6 277	3 579	9 567	110 684
Razem (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Razem (netto)	91 261	6 277	3 579	3 901	105 018

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy:

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
01.01.2014	0	0	0	5 666	5 666
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
31.12.2014	0	0	0	5 666	5 666
01.01.2013	0	0	0	5 666	5 666
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
31.12.2013	0	0	0	5 666	5 666

Nota 20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe netto	161 653	142 195
- od jednostek powiązanych	4 120	1 667
- od pozostałych jednostek	157 533	140 528
Odpisy aktualizujące	25 391	24 867
Należności handlowe brutto	187 044	167 062

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych brutto	4 120	1 667
handlowe, w tym:	4 120	1 667
- od jednostek zależnych	379	205
- od jednostek stowarzyszonych	3 716	1 455
- od jednostek powiązanych osobowo	25	7
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
pozostałe	0	0
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	4 120	1 667

Główną pozycję należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na krótki termin ich płatności (głównie od 30 do 90 dni) wykazywane są one w wartości nominalnej.

Jednostka posiada wypracowane procedury w zakresie sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, ryzyko kredytowe jest minimalizowane.

W przypadku należności, których termin płatności został istotnie przekroczony tworzone są odpisy aktualizacyjne na podstawie indywidualnej oceny zagrożenia ich płatności, gdy ściągnięcie pełnej kwoty przestało być prawdopodobne.

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0
- z tytułu odsetek	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- odsetek	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	24 867	22 506
Zwiększenia, w tym:	4 172	4 691
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 338	2 558
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
- z tytułu odsetek	2 834	2 133
Zmniejszenia w tym:	3 648	2 330
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	38
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1 231	337
- z tytułu odsetek	2 417	1 955
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	25 391	24 867
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	25 391	24 867

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki powiązane		
0-60	4 079	1 640
przeterminowane	41	27
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	4 120	1 667
Jednostki pozostałe		
0-60	117 108	99 713
61-90	6 427	4 697
91-180	9 757	
181-360	1 400	
przeterminowane	48 232	60 985
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	182 294	165 395
Należności handlowe brutto	187 044	167 062

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
odpis aktualizujący wartość należności	25 391	24 867
Należności handlowe netto	161 653	142 195

Przeterminowane należności handlowe:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61-90 dni	91 -180 dni	181-360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane 31.12.2014							
należności brutto	4 120	4 120	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	4 120	4 120	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2014							
należności brutto	182 924	134 692	20 533	146	1 358	2 132	24 063
odpisy aktualizujące	25 391	0	0	14	686	1 695	22 996
należności netto	157 533	134 692	20 533	132	672	437	1 067
Ogółem							
należności brutto	187 044	138 812	20 533	146	1 358	2 132	24 063
odpisy aktualizujące	25 391	0	0	14	686	1 695	22 996
należności netto	161 653	138 812	20 533	132	672	437	1 067
Jednostki powiązane 31.12.2013							
należności brutto	1 667	1 640	27	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	1 667	1 640	27	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2013							
należności brutto	165 395	103 118	34 703	1 044	1 025	2 577	22 928
odpisy aktualizujące	24 867	0	19	474	526	2 124	21 724
należności netto	140 528	103 118	34 684	570	499	453	1 204
Ogółem							
należności brutto	167 062	104 758	34 730	1 044	1 025	2 577	22 928
odpisy aktualizujące	24 867	0	19	474	526	2 124	21 724
należności netto	142 195	104 758	34 711	570	499	453	1 204

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	142 818	0	140 176
EUR	4 378	18 835	487	2 019

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

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
Razem	x	161 653	x	142 195

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	10 749	8 422
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	7 687	7 326
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	3 062	1 096

Nota 21. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	943	554
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	363	255
- zaliczki na dostawy	336	0
- ubezpieczenia majątkowe	146	131
- opłacone z góry czynsze	13	130
- zapłacone z góry zobowiązania za usługi telekomunikacyjne	39	13
- prenumerata prasy	24	0
- inne	22	25
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności netto	943	554

W 2014 r. obowiązywały następujące znaczące umowy ubezpieczenia:

- między emitentem a **Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.** została podpisana umowa, której przedmiotem jest ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawy wyrobów ze stali przysługujące emitentowi od dłużników krajowych i zagranicznych, dla których Ubezpieczyciel przyznał limity kredytowe. Umowa zawarto na okres do 31.12.2015 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia mienia emitenta od wszelkich ryzyk. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.05.2014 r. do 17.05.2015 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.05.2014 r. do 17.05.2015 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia w transporcie z tytułu posiadanego mienia w tym w szczególności produkty związane z prowadzoną działalnością oraz przewożone na zlecenie Ubezpieczającego. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.05.2014 r. do 17.05.2015 r.

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

Należności pozostałe od jednostek powiązanych i pozostałych jednostek

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	943	554
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	943	554
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	943	554

Należności pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	943	0	554

Na dzień 31.12.2014 r. brak innych należności skierowanych na drogę postępowania sądowego.

Nota 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	4 308	1 950
kasa	222	292
ING PLN	-20	55
ING EUR	154	256
PEKAO PLN	3 587	1 282
PEKAO EUR	72	62
MILLENNIUM USD	2	2
MILLENNIUM EUR	1	1
R-K IDM PLN	290	0
Inne środki pieniężne	6 018	101
Środki pieniężne w drodze	18	101
Lokaty krótkoterminowe	6 000	0
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Razem	10 326	2 051

Eliminacja środków pieniężnych ZFŚS w wysokości 179 tyś. powoduje powstanie wartości ujemnej na rachunku ING. Refundacja środków z rachunku bieżącego na rachunek socjalny nastąpiła w styczniu 2015 r. w wysokości 53 tyś. zł.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 (i na 31 grudnia 2013 roku) jest zgodna z ich wartością nominalną.

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

Nota 23. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	1 517	3 029
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	336
- kwalifikacji do sprzedaży w tym:	0	336
<i>prawo wieczystego użytkowania działek gruntu w Gdańsku</i>	0	0
<i>działka w Chojnicach</i>	0	336
- przejęcia w tym:	0	0
<i>lokal mieszkalny w Warszawie</i>	0	0
Nieruchomości w Szklarskiej Porębie	0	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	1 181	1 848
<i>Sprzedaż lokal mieszkalny w Warszawie</i>	1 181	1 848
Inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	336	1 517

Na wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży składa się działka przemysłowa w Chojnicach o powierzchni 10519m²; planowana sprzedaż – 2015r.

Biorąc pod uwagę, że w ostatnim okresie dokonano wyceny podobnej działki w Chojnicach (będącej w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A.) i nie wykazała ona istotnej różnicy pomiędzy wartością bilansową i wartością godziwą, przyjęto że wartość godziwa działki na dzień 31.12.2014r. jest równa wycenie bilansowej.

W aktywach wykazanych wg segmentu składnik aktywów przeznaczony do zbycia prezentowany jest w pozostałych aktywach.

Nota 24. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2014r.**

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

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

W okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wartość kapitału zakładowego nie ulegała zmianie i wynosił on **5 897 tys. zł.** Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

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

Nota 25. AKCJE WŁASNE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	- 13 893	-13 893
Nabycie akcji własnych	0	0
zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje	0	0
inne zmiany - umorzenie	0	0
Stan na koniec okresu	-13 893	-13 893

Łączna ilość akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych na dzień 31.12.2014 r. wynosi 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) i odpowiada 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Łączna liczba dotychczas nabytych akcji własnych stanowi 7,47% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nota 26. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	85 047	78 104
Kapitał z aktualizacji wyceny	173	195
Pozostałe kapitały	30 900	30 900
RAZEM	294 220	287 299

Zmiana stanu pozostałych kapitałów:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Razem
01.01.2014	178 100	78 104	193	30 900	291 536
Zwiększenia w okresie	0	6 943	-22	0	6 921
Zyski i straty aktuarialne	0	0	-27	0	-27
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	5	0	5
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	0	6 943	0	0	6 943
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
31.12.2014	178 100	85 047	173	30 900	294 220
01.01.2013	178 100	82 343	193	30 900	291 536
Zwiększenia w okresie	0	-4 240	2	0	-4 238
Zyski i straty aktuarialne	0	0	3	0	3
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	-1	0	-1
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	0	- 4 240	0	0	- 4 240
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
31.12.2013	178 100	78 104	195	30 900	287 299

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

Nota 27. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik finansowy jednostki obejmuje:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zyski (straty) lat ubiegłych	-5 607	-5 607
Zysk (strata) netto roku bieżącego	0	6 943
Korekta wyniku lat ubiegłych	-133	0
Razem	-5 740	1 336

Na niepodzielony wynik lat ubiegłych składa się kwota 5 607 tys. zł. Wyżej wymienione kwoty dotyczą naliczonego spóźnie dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres VII-XII. 2008 r. oraz za rok 2009 wraz z odsetkami naliczonymi do końca 2013 r. Zobowiązanie wynika decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 06.10.2013 r. o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 39/2013 z dn. 17.12.2013 r. oraz wartość 133 tys. zł dotycząca korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego roku 2012.

Nota 28. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty rachunku bieżącym	121 750	132 787
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki	0	0
- od Zarządu i Rady Nadzorczej		
Suma kredytów i pożyczek, w tym	121 750	132 787
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	121 750	132 787

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	121 750	132 787
Kredyty i pożyczki długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
Kredyty i pożyczki razem	121 750	132 787

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	35 000	32 943	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	23-01-2015	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	60 000	62 851	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M	31-12-2015	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji,

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

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			powiększonej o marżę na poziomie rynkowym		pełnomocnictwo do rachunku bankowego
ING Bank Śląski S.A.	75 000	25 956	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	09-12-2015	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
RAZEM	170 000	121 750			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2013

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	40 000	33 473	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	23-01-2014	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	60 000	57 550	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	31-12-2014	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
ING Bank Śląski S.A.	60 000	41 746	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	09-12-2014	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
RAZEM	160 000	132 787			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Kredyty lub pożyczki w walutach obcych nie występują.

Nota 29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

Na dzień 31.12.2014 żadne otwarte transakcje (kontrakty forward) nie występowały.

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

Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycjach inne zobowiązania długoterminowe (nota 30) , zobowiązania pozostałe (nota 32)

Nota 30. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu	241	215
Dotacja -PARP	6	22
Opłata z tytułu przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności	493	523
Razem	740	760

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	247	237
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 3 roku do 5 lat	493	523

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	740	0	760

Pozostałe zobowiązania długoterminowe w walutach obcych nie występują.

Nota 31. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	95 796	79 421
Wobec jednostek powiązanych	9 436	23
Wobec jednostek pozostałych	86 360	79 398

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	95 796	95 543	172	36	2	43	0
Wobec jednostek powiązanych	9 436	9 435	1				0
Wobec jednostek pozostałych	86 360	86 108	171	36	2	43	0
31.12.2013	79 421	79 417	4	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	23	23	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzetere min owane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Wobec jednostek pozostałych	79 398	79 394	4	0	0	0	0

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	78 999	0	66 602
EUR	3 941	16 797	3 091	12 819
Razem	x	95 796	x	79 421

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	9 000	8 747
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	323	232
- Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	750	625
- Zajęcie podatku dot. Spółki przejętej	0	0
- podatek VAT	1 847	1 843
- podatek VAT 2008-2009-decyzja US	6 073	6 047
- Pozostałe	7	0
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	4	0
Zaliczki otrzymane na dostawy	2 674	718
Dotacja PARP	16	43
Pozostałe zobowiązania, w tym:	28 239	19 389
- Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
- Zobowiązania inwestycyjne	0	0
-Factoring	27 731	18 908
- Zobowiązania z tyt. leasingu	276	295
- Inne zobowiązania	232	186
Razem pozostałe zobowiązania	39 933	28 897

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

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	39 933	33 860	0	0	0	0	6 073
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	39 933	33 860	0	0	0	0	6 073
31.12.2013	28 897	22 850	0	0	0	0	6 047
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	28 897	22 850	0	0	0	0	6 047

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	39 933	0	28 897
EUR	0	0	0	0
Razem	0	39 933	0	28 897

Nota 33. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	145	118
Środki pieniężne	179	156
Zobowiązania z tytułu Funduszu	324	274
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	458	435

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

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	10 656	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	14 985	11 546
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	27 731	18 908
Razem zobowiązania warunkowe	53 372	30 454

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	waluta 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.;

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 Emitentą 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.

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

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

Spółka użytkuje część swojej floty samochodowej w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 5 lat. Spółka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania

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

umowy. Zobowiązania spółki wynikające z umowy leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów ujętych umową. Koszty finansowania wynikające z tych umów nie odbiegają od warunków rynkowych.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	293	277	308	295
W okresie od 1 do 5 lat	249	240	218	215
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	542	517	526	510
Przyszły przychód odsetkowy	25	x	16	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	517	517	510	510
-krótkoterminowe	277	277	295	295
-długoterminowe	240	240	215	215
Razem wartość zobowiązania	517	517	510	510

Nota 36. OTRZYMANE DOTACJE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	22	43
długoterminowe	6	22
krótkoterminowe	16	21

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczenia dofinansowania
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	10.12.2008	119	0	12.2016r.
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	17.12.2008	277	22	12.2016r.
Dotacje		396	22	

Nota 37. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	144	115
Rezerwy na odprawy pośmiertne	179	149

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	323	264
- długoterminowe	279	240
- krótkoterminowe	44	24

Zgodnie z MSR nr 19 rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują :

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa (%)	3%	4%
Prawdopodobieństwo rezygnacji uzależnione od wieku pracowników (%) (X oznacza wiek pracownika)	5% dla $X < 20$ $5\% + 1,4\% * (X - 20)$ dla $20 < X < 60$ 61% dla $60 < X$	5% dla $X < 20$ $5\% + 1,4\% * (X - 20)$ dla $20 < X < 60$ 61% dla $60 < X$
Przewidywany nominalny wzrost wynagrodzeń (%)	0% w roku 2015 i 2% w 2016-2018, 3% w 2019 i kolejnych latach	0% w latach 2014-2015 i 3% w kolejnych
Śmiertelność pracowników	Zgodna z kształtem śmiertelności populacji	Zgodna z kształtem śmiertelności populacji
Rotacja [%]	12%	12%
Wiek emerytalny	Bez zmian	Bez zmian
Pracownicy zatrudnieni na czas określony – prawdopodobieństwo przedłużenia umowy	50%	50%

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

Analiza wrażliwości rezerw

Zgodnie z MSR 19 Spółka ujawnia analizę wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazującą, jaki wpływ na zobowiązanie miałyby zmiany odpowiednich założeń aktuarialnych.

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń

- zmiana stopy dyskontowej +/- 0,5.p.p,
- zmiana stopy wzrostu przyszłych wynagrodzeń +/-0,5.p.p,
- zmian wskaźnika rotacji pracowników +/- 0,5.p.p.

Analiza wrażliwości została przeprowadzona, przy założeniu, że wszystkie inne założenia aktuarialne pozostają niezmienione.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI					
		Stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0.50%	-0,50%	0.50%	-0,50%	0.50%
odprawy emerytalne	123	127	119	119	127	126	120
odprawy rentowe	20	21	20	20	21	21	20
odprawy pośmiertne	180	185	174	174	185	185	174
RAZEM	323	333	313	313	333	332	314

Zmiana stanu rezerw

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

Zmiana stanu rezerw na świadczenie emerytalne, rentowe i pośmiertne w 2014 i 2013 r.

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	WARTOŚĆ
1	Wartość rezerw na 01.01.2014	264
	- długoterminowe	240
	- krótkoterminowe	24
2	Koszty zatrudnienia	32
	koszty bieżącego zatrudnienia	32
	Koszty przyszłego zatrudnienia	0
3	Odsetki netto od zobowiązań netto	11
4	Zyski/Starty aktuarialne	-27
5	Wyapłcone świadczenia	11
6	Wartość rezerw na 31.12.2014	323
	- długoterminowe	279
	- krótkoterminowe	44

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	WARTOŚĆ
1	Wartość rezerw na 01.01.2013	253
	- długoterminowe	231
	- krótkoterminowe	22
2	Koszty zatrudnienia	27
	koszty bieżącego zatrudnienia	27
	Koszty przyszłego zatrudnienia	0
3	Odsetki netto od zobowiązań netto	10
4	Zyski/Starty aktuarialne	3
5	Wyapłcone świadczenia	23
6	Wartość rezerw na 31.12.2013	264
	- długoterminowe	240
	- krótkoterminowe	24

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

Nota 38. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE

Wyszczególnienie:	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa na badanie bilansu	0	0
Rezerwy urlopowe	65	103
Razem, w tym:	65	103
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	65	103

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwy urlopowe	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2014	0	103	0	103
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	65	0	65
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	103	0	103
Stan na 31.12.2014, w tym:	0	65	0	65
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	65	0	65
Stan na 01.01.2013	0	66	0	66
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	103	0	103
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	66	0	66
Stan na 31.12.2013, w tym:	0	103	0	103
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	103	0	103

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

W 2014 r. Konsorcjum Stali S.A. zaopatrywała się w towary i materiały zarówno u krajowych jak zagranicznych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2014 r. realizowanych było ponad 80% wartości całkowitych zakupów. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, przełoży się to negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez emitenta.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Głównymi odbiorcami Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z branży budowlanej – w każdym z trzech ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła powyżej 40% całkowitej sprzedaży Spółki – dlatego cykl produkcyjny tej branży ma silne oddziaływanie na sezonowość sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. W miesiącach zimowych spadać może zapotrzebowanie na stal

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

w budownictwie co powoduje, że sprzedaż emitenta w miesiącach zimowych może osiągać niższe wartości, w porównaniu z pozostałymi miesiącami. Istotne ryzyko związane jest również ze spowolnieniem gospodarczym, które szczególnie mocno dotyka firmy budowlane. Zmniejszenie inwestycji budowlanych jest zawsze powodem problemów finansowych wielu przedsiębiorstw z tego sektora co może przełożyć się również na wyniki finansowe emitenta.

Ryzyko związane z zapasami i należnościami

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

Należności emitenta z tytułu dostaw i usług stanowią około 25-35% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje towary i produkty. Emitent stara się redukować ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalane dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Emitent prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2014 emitent współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Polisa ubezpieczająca należności z odroczonym terminem płatności znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – w ramach tej umowy/polisy Ubezpieczyciel zobowiązuje się do wypłaty emitentowi odszkodowania za należności objęte ubezpieczeniem, jeżeli emitent nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Przedmiotem działalności objętym ochroną ubezpieczeniową jest handel wyrobami hutniczymi i usługi z tym związane. W ramach podpisanej umowy z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów emitenta. Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelariami prawnymi. Mimo prowadzonej racjonalnej polityki w zakresie zarządzania należnościami nadal występuje jednak ryzyko, zwłaszcza w sytuacji pogorszenia koniunktury rynkowej a w konsekwencji i sytuacji finansowej firm-klientów emitenta, strat spowodowanych nieściągalnością części należności. Ryzyko to powiększyło się zwłaszcza po kryzysie gospodarczym, kiedy to ubezpieczyciele ograniczając własne ryzyko zmniejszali znacząco limity kredytowe podlegające ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększając ekspozycję na ryzyko podmiotów ubezpieczających swoje należności. Bardzo często w takiej sytuacji słaby rating w ocenie ubezpieczycieli całych branż i tworzących je firm powoduje, że Spółka staje przed dylematem, czy przerwać współpracę z kontrahentem bowiem ubezpieczyciel nie chce objąć jego zobowiązań należytą ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii

Emitent konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, która opiera się na budowie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej, rozwoju usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych oraz zwiększeniu udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz przetwórstwa wyrobów płaskich. Istnieje jednak ryzyko, iż przyjęta przez emitent strategią nie przełoży się na oczekiwane efekty lub też wystąpią czynniki niezależne od emitenta, które przeszkodzą w realizacji tej strategii (w tym pogorszenie sytuacji gospodarczej, zmiana otoczenia konkurencyjnego, spadek popytu).

Emitent na bieżąco monitoruje realizację wdrażanej strategii i nie wyklucza jej modyfikacji celem dostosowania do aktualnych warunków rynkowych.

W ramach realizowanej strategii emitent nie wyklucza rozszerzać swoją działalność również przez fuzje, przejęcia i zaangażowanie kapitałowe w innych podmiotach. W toku tego procesu istnieje szereg ryzyk o charakterze ekonomiczno-prawnym i rynkowym, które mogą spowodować, że proces ten zakończy się niepowodzeniem lub jego efekty będą gorsze niż oczekiwane. Aby zabezpieczyć się przed ryzykiem niepowodzenia tych transakcji emitent wspiera się doradztwem firm doświadczonych w przeprowadzaniu tego typu operacji.

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

Ryzyko związane z zawieraniem umowami

W wielu przypadkach postanowienia zawieranych przez emitenta umów przewidują możliwość odstąpienia od umowy przez kontrahenta emitenta w przypadku wycofania się głównego inwestora z realizacji projektu budowlanego, którego dotyczą dostawy wyrobów emitenta, a więc sytuacji, na które emitent nie ma wpływu.

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

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

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

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

W aktywach bilansu, w pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2012 r. wynosi 17 740 tys. zł.

W IV kwartale 2010 r. i w I kwartale 2011 r. emitent nabył łącznie 2 470 588 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B i F spółki Bowim S.A. o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie zakupu 8,50 zł za jedną akcję. Przejęte akcje stanowią 12,66% w kapitale zakładowym Bowim S.A. 3 grudnia 2010 r. Bowim i Konsorcjum Stali zawarły „Porozumienie Inwestycyjne”, które określało zasady odkupienia tych akcji przez Bowim. Między czerwcem 2013 r. a styczniem 2014 r. toczył się spór między Bowim S.A. a Konsorcjum Stali S.A., u którego podstaw legło zakwestionowanie przez Bowim S.A. i jednego z jego akcjonariuszy mniejszościowych Dom Maklerski IDM S.A. ważności postanowień Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 roku. Konsorcjum Stali S.A. szczegółowo informowała o tym w publikowanych przez siebie raportach bieżących: nr 8/2013, nr 12/2013, nr 15/2013, nr 16/2013, nr 17/2013, nr 18/2013, nr 19/2013, nr 23/2013, nr 25/2013, nr 26/2013, nr 29/2013, 32/2013, 36/2013, 42/2013. Spór ten został rozwiązany polubownie podpisaniem w dniu 24.01.2014 r. Aneksu nr 4 do wymienionego powyżej Porozumienia Inwestycyjnego. W dokumencie tym strony szczegółowo uzgodniły zasady oraz warunki odkupienia przez Bowim S.A. swoich akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. Na mocy Aneksu nr 4 BOWIM zobowiązuje się nabyć od KONSORCJUM 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM, a płatność za akcje zostanie rozłożona na okres do dnia 15 grudnia 2021 r. Aneks ten reguluje również zasady zabezpieczenia realizacji postanowień tego Porozumienia. Szczegółowy opis postanowień zawartych w Aneksie nr 4 został zawarty w Raporcie Bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Zostały spełnione wszelkie warunki do realizacji postanowień porozumienia, nie ma żadnych przesłanek wskazujących, że jego strony nie są w stanie zrealizować warunków w nim określonych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu zostały spełnione wszystkie warunki określone w w/w Aneksie nr 4 do realizacji postanowień odkupu akcji własnych przez Bowim S.A. od Konsorcjum Stali S.A. i porozumienie realizowane jest na bieżąco. Gdyby mimo to Bowim nie dokonywał wykupu swych akcji w terminach i na warunkach tamże określonych i zaistniałaby konieczność dochodzenia praw emitenta na drodze sądowej, wiązałyby się to z koniecznością przeszacowania wartości posiadanych akcji w spółce Bowim S.A. do ich wartości rynkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie ma przesłanek, aby przeszacowania takiego dokonać.

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

B. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki emitenta

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

Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

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

Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

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

Ponadto, wobec zapowiadanej od wielu lat gruntownej reformy zmieniającej system podatkowy istnieje ryzyko, że wprowadzenie nowych regulacji może mieć negatywny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej. Jednocześnie, istnieje ryzyko, iż zmiany przepisów podatkowych wprowadzane w dalszej lub bliższej przyszłości mogą opierać się na rozwiązaniach, które spowodują wzrost obciążeń podatkowych emitenta.

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

Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji

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

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

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

Ryzyko zmiany polityki handlowej hut

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

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

Emitent jako firma handlowa skazana jest m.in. na korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania swojej działalności. Dostawcami kapitału pożyczkowego są banki. Biorąc pod uwagę doświadczenia z kryzysu lat 2008-2009 oraz spowolnienia które nastąpiło w latach kolejnych, istnieje ryzyko, że banki patrząc przez pryzmat ryzyka branż, w obszarze których prowadzi swą działalność emitent, ograniczą źródła finansowania dla emitenta lub znacząco zwiększą jego koszty.

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

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

C. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko zawieszenia notowań

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

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

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

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

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Na podstawie § 31 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego, m.in. w następujących przypadkach:

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

Wykluczenie akcji emitenta z obrotu giełdowego ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli.

Ryzyko struktury akcjonariatu

Duża koncentracja posiadania akcji Spółki przez kilku głównych akcjonariuszy powoduje, że Inwestorzy powinny brać pod uwagę możliwość porozumienia się tych akcjonariuszy co do wspólnego działania

Nota 40. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**Spółka posiada następujące instrumenty finansowe:**

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2014	31.12.2013
Udzielone pożyczki	0	0
Udziały i akcje w innych podmiotach	10 266	10 266
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 740	21 032
Należności z tyt. dostaw i usług	161 653	142 195
Środki pieniężne	10 326	2 051
Zobowiązania z tyt. kredytów	121 750	132 787
Zobowiązania z tyt. factoringu	27 731	18 908
Zobowiązania z tyt. leasingu	517	510
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	95 796	79 421
Akcje własne	13 893	13 893

Nota 41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

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

Spółka zarządza strukturą swego kapitału i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 i w okresie porównawczym nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Kapitał podstawowy ujmuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka spełnia wymogi dotyczące wysokości kapitału podstawowego zgodnie z wymogami narzuconymi przed Kodeks Spółek Handlowych.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	121 750	132 787
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	136 469	109 078
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 326	2 051
Zadłużenie netto	247 893	239 814
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	301 747	280 639
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	301 747	280 639
Kapitał i zadłużenie netto	549 640	520 453
Wskaźnik dźwigni	0,45	0,46

Nota 42. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Nota 43. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

W roku 2014 emitent dokonywał transakcji wynikających z bieżącej działalności, na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, z podmiotami powiązanymi oraz z jednostkami posiadającymi z emitentem powiązania o charakterze osobowym. Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych, stosowanymi również z innymi odbiorcami i dostawcami; ich przedmiotem był m.in. zakup i sprzedaż towarów, materiałów, usług.

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

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

W roku 2014 emitent nie realizował transakcji z członkami kluczowego personelu kierowniczego.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (informacje dotyczące struktury wiekowej należności i zobowiązań na koniec roku obrotowego przedstawione są w notach 20 i 30):

(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	
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013	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	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	63 789	69	0	0	0	0	9 335	0	0	0
Razem	8 973	11 443	63 789	69	3 716	1 455	0	0	9 335	0	0	0
Podmioty powiązane osobowo												
BUDO-MARKET R. WOJDYNA, M.SKWARSKI	159	176	393	639	25	7	0	0	6	7	0	0
HOTELE BODEKO SP. Z O.O.	8	4	95	95	0	0	0	0	2	3	1	0
BUDO-MARKET MARKI WOJDYNA JERZY	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
BUDO-MARKET INSTALACJE D.WOJDYNA	167	0	1 526	0	25	0	0	0	78	0	1	0
Razem	11 588	194	65 676	1 558	4 120	7	0	0	9 436	10	1	0
razem	11 588	13 034	65 676	1 815	4 120	1 667	0	27	9 436	23	1	0

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

Nota 44. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ**Świadczenia wypłacone lub należne Członkom Zarządu**

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	2 805	2 096
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Razem	2 805	2 096

Wynagrodzenia Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Robert Wojdyna	Prezes	844	602
Janusz Kocłęga	Wiceprezes	769	536
Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	558	358
Marek Skwarski	Członek Zarządu	634	454
RAZEM		2 805	1 950

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

W umowach o pracę z członkami zarządu znajduje się zapis, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę z członkiem zarządu, przysługuje mu odprawa w wysokości równej 12-krotnego wynagrodzenia obliczonego jak ekwiwalent za urlop wypoczynkowy.

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	3 843	3 389
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Razem	3 843	3 389

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

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

Świadczenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Tadeusz Borysiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	35,4	35,4
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 19.01.2011r.)	22,0	22,0
Elżbieta Mikuła	Członek Rady Nadzorczej	17,6	17,6
Mieczysław Maciążek	Członek Rady Nadzorczej	17,6	17,6
Jan Walenty Pilarczyk	Członek Rady Nadzorczej	17,6	17,6
RAZEM		110,2	110,2

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

Przeciętne zatrudnienie

NAZWA GRUPY	dane za okres 01.01.-31.12.2014 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2013 r. [osoby]
Zarząd	4	4
Administracja	49	46
Pion sprzedaży	289	273
Pion produkcji	80	80
ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE	422	403

Rotacja zatrudnienia

NAZWA GRUPY	dane za okres 01.01.-31.12.2014 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2013 r. [osoby]
Liczba pracowników przyjętych	70	58
Liczba pracowników zwolnionych	48	65
RAZEM ZMIANY:	22	-7

Nota 45. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Nie były zawierane przez spółkę.

Nota 46. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku (również w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku) nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 47. SPRAWY SĄDOWE

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

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

Nota 48. POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH

Stan spraw dotyczących rozliczeń podatkowych przedstawiamy w poniższym zestawieniu.

L.p.	Przedmiot sprawy	Rozstrzygnięcia	Aktualny stan sprawy
1.	Zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług za lata 2008-2009 w wyniku decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dn. 06.10.2013 r.	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/ZJ. 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.	Sprawa w toku
2	Postępowanie kontrolne UKS Gdańsk w zakresie podatku VAT za II półrocze 2011 roku	Postępowanie w toku	Postępowanie w toku

Nota 49. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Spółka oddaje do utylizacji firmom zewnętrznym do tego uprawnionym, zgodnie z przepisami o ochronie środowiska, co jest potwierdzone odpowiednim protokołem.

Nota 50. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wymagające ujawnienia. W Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 8 opisano znaczące umowy podpisane po dacie na którą sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nota 51. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	01.01.2014 -31.12.2014	01.01.2013 -31.12.2013
-za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	34	34
-za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	19	19
-za usługi doradztwa podatkowego	0	0
-za pozostałe usługi	6	0
RAZEM	59	53

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

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

Nota 52. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w bilansie	10 326	2 051
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-2	0
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	10 324	2 051

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja:	6 552	6 325
amortyzacja wartości niematerialnych	6 240	296
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	312	6 029
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	5 749	7 101
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki zapłacone od kredytów	0	0
odsetki otrzymane	0	0
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0	0
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	0	0
dywidendy otrzymane	0	-90
odsetki naliczone i udzielone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	5 749	7 191
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	-211	772
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	0	0
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	175	299
przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-112	-167
wartość netto kosztu sprzedaży inwestycji rozpoczętych	0	0
Sprzedaż krótkoterminowych aktywów	4 308	2 540
Koszt sprzedaży krótkoterminowych aktywów	-4 582	-1 900
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	21	48
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-38	37
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	59	11
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	-21 758	-4 777
bilansowa zmiana stanu zapasów	-21 758	-4 777
wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-19 699	13 009
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-19 847	13 567
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	148	193
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu należnych odsetek od pożyczek	0	-432
korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	0	-319
korekta o dopłaty do kapitału	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0	0
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	27 167	-3 138
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	19 642	-16 997
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tyt. podatku dochodowego	-3 288	-802
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o spłacony kredyt	46 683	26 019
korekta o udzielony kredyt	-35 646	-11 705
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	0	0
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	0	0
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-224	347
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji	0	0
zmiana rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu jednostki połączonej	0	0
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-151	- 5 573
zmiana kwalifikacji wyposażenia na środki trwałe	0	0
zmiana kwalifikacji inwestycji na wyposażenie	0	0
wartość netto likwidacji inwestycji i środków trwałych	-15	0
koszty sprzedaży inwestycji w nieruchomościach	-109	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	- 5 607
Strata na likwidacji udziałów Unia Stalowa s.c.	0	31

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zyski i straty aktuarialne	-27	3
Podatek dochodowy zapłacony wynika z następujących pozycji	1 181	487
Podatek dochodowy bieżący należny	4 336	1 608
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	0	-319
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-3 288	-802
Wydatki na aktywa finansowe na zakup udziałów spółki Polcynk, dopłaty do kapitału	133	133
Wydatki na aktywa finansowe na zakupu udziałów spółki KS SERWIS, dopłaty do kapitału, Unii Stalowej Sp. z o.o., i S.C	0	81
Wydatki na prawo wieczystego użytkowania gruntu w Gdańsku	0	52
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2 182	1 884
:nakłady inwestycyjne	2 774	1 884
:niezapłacone zobowiązania inwestycyjne	-592	0

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

5. ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANymi FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:

wyszczególnienie	wg raportu rocznego_2014	wg raportu kwartalnego QS 4/2014	Różnice	Objaśnienie różnic
	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Wartość raportu rocznego minus wartość z raportu kwartalnego	
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1 087 152	1 087 152	0	-
- od jednostek powiązanych	11 588	11 588	0	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	417 177	417 177	0	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	669 975	669 975	0	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 004 987	1 004 946	41	j.n.
- od jednostek powiązanych	11 145	11 145	0	-
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	383 993	384 013	-20	Korekta wartości oraz ujęcia otrzymanego rabatu dot. sprzedanych w 2014 towarów i korekt cenowych dot. 2014
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	620 994	620 933	61	Korekta wartości oraz ujęcia otrzymanego rabatu dot. sprzedanych w 2014 towarów i korekt cenowych dot. 2014
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	82 165	82 206	-41	j.w.
Koszty sprzedaży	39 185	39 225	-40	Zwiększenie kosztów rodzajowych 2014 dot. wartości oraz z przekształceń MSR
Koszty ogólnego zarządu	12 004	11 978	26	Zwiększenie kosztów rodzajowych 2014
Pozostałe przychody operacyjne	2 251	2 251	0	-
Pozostałe koszty operacyjne	1 998	1 990	8	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 229	31 264	-35	j.w.
Przychody finansowe	1 605	1 605	0	-
Koszty finansowe	6 617	6 616	1	Różnice z zaokrągleń
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	26 217	26 253	-36	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Podatek dochodowy	4 954	4 969	-15	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część bieżąca	4 336	4 347	-11	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część odroczone	618	622	-4	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Zysk (strata) netto	21 263	21 284	-21	j.w.

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	wg raportu rocznego_2014	wg raportu kwartalnego QS 4/2014	Różnice	Objaśnienie różnic
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2014	Wartość raportu rocznego minus wartość z raportu kwartalnego	
Aktywa trwałe	276 815	276 778	37	j.n
Rzeczowe aktywa trwałe *	147 509	147 484	25	Korekta amortyzacji
Wartości niematerialne, w tym:	98 330	98 330	0	-
- wartość firmy	96 283	96 283	0	-
Udziały w jednostkach podporządkowanych	10 016	10 016	0	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	250	0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 740	17 740	0	-
Należności długoterminowe	548	548	0	-
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 422	2 410	12	Korekta naliczonego aktywu dot. odpisów aktualizujących oraz zwiększenie od niezapłaconych zobowiązań
Aktywa obrotowe	300 034	300 089	-55	j.n
Zapasy	126 776	128 320	-1 544	Korekta wynikająca z wartości rabatu dot. wartości niesprzedanych towarów
Należności handlowe, w tym:	161 653	142 945	18 708	j.n
- od jednostek powiązanych	4 120	4 120	0	-
- od pozostałych jednostek	157 533	138 825	18 708	Zmiana prezentacji przedpłaty za zakup towarów handlowych. Zwiększenia wynikające z ujęcia wartości należnych rabatów dot. 2014r., Zwiększenie wartości należności w związku ze zmniejszeniem odpisów aktualizujących oraz korektą
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
Należności krótkoterminowe inne	943	18 162	-17 219	Zmiana prezentacji przedpłaty za zakup towarów handlowych
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 326	10 326	0	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	336	0	-
AKTYWA RAZEM	576 849	576 867	-18	j.w.

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

PASYWA	wg raportu rocznego_2014	wg raportu kwartalnego QS 4/2014	Różnice	Objaśnienie różnic
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2014	Wartość raportu rocznego minus wartość z raportu kwartalnego	
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	301 747	301 768	-21	j.n.
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	0	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	-
Kapitał zapasowy	85 047	85 047	0	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	173	173	0	-
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	0	-
Zyski zatrzymane	15 523	15 544	-21	Zwiększenie zysku wynikające ze zmian opisanych w RZiS
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	275 102	275 099	3	j.n.
Rezerwy na zobowiązania razem	12 793	12 785	8	j.n.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 405	12 397	8	Zwiększenie rezerwy dot. amortyzacji nkup
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	323	323	0	-
- długoterminowe	279	279	0	-
- krótkoterminowe	44	44	0	-
Rezerwy na zobowiązania inne	65	65	0	-
- długoterminowe	0	0	0	-
- krótkoterminowe	65	65	0	-
Zobowiązania długoterminowe razem	740	740	0	-
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	-
Inne zobowiązania długoterminowe	740	740	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	261 569	261 574	-5	j.n.
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	121 750	121 750	0	
Zobowiązania handlowe, w tym:	95 796	95 791	5	j.n.
- od jednostek powiązanych	9 436	9 482	-46	Zmniejszenie wynikające z otrzymanych rabatów
- od pozostałych jednostek	86 360	86 309	51	Zwiększenie wynikające z otrzymanych faktur zakupowych dot.kosztów 2014r.
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 090	4 101	-11	Zmiana wysokości podatku z w/w korekt
Zobowiązania krótkoterminowe inne	39 933	39 932	1	Zwiększenie zobowiązań z tytułu podatków wynikające z korekty VAT
PASYWA RAZEM	576 849	576 867	-18	j.w

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.04.2015	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
30.04.2015	Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	
30.04.2015	Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	
30.04.2015	Marek Skwarski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.04.2015	Łucja Gawlik-Kostrz	Prezes Rachunkowość i Finanse sp. z o.o.	