



**KONSORCJUM STALI S.A.**


**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 2015 r.**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Zawiercie, kwiecień 2016 r.



## SPIS TREŚCI:

<b>1.</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.</b>	<b>4</b>
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
<b>2.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>11</b>
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
<b>3.</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>15</b>
3.1.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	15
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
<b>4.</b>	<b>DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>29</b>
NOTA 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	29
NOTA 2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	29
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.	UJAWNIEŃ ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	37
NOTA 11.	EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	38
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.....	57
NOTA 19.	ZAPASY .....	57
NOTA 20.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE .....	60
NOTA 21.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	63
NOTA 22.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	64
NOTA 23.	AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	64
NOTA 24.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	65
NOTA 25.	AKCJE WŁASNE .....	65
NOTA 26.	POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	66
NOTA 27.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....	66
NOTA 28.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	67
NOTA 29.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	68
NOTA 30.	INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	68
NOTA 31.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....	69
NOTA 32.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	70
NOTA 33.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....	71
NOTA 34.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	71
NOTA 35.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	74
NOTA 36.	OTRZYMANE DOTACJE .....	74
NOTA 37.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	74
NOTA 38.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE.....	77
NOTA 39.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	78
A.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	78
B.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	80
C.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	82
NOTA 40.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....	83
NOTA 41.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	83
NOTA 42.	PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	84
NOTA 43.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	84
NOTA 44.	WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ .....	86
NOTA 45.	UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO .....	88
NOTA 46.	AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....	88
NOTA 47.	SPRAWY SĄDOWE .....	88
NOTA 48.	POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH .....	88
NOTA 49.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY .....	88
NOTA 50.	ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO .....	88
NOTA 51.	INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	89
NOTA 52.	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	89
NOTA 53.	ZMIANA PREZENTACJI DANYCH DOTYCZĄCYCH OKRESÓW PORÓWNYWALNYCH .....	91
<b>5.</b>	<b>ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANymi FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi .....</b>	<b>94</b>

(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	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 134 112	271 007	1 087 152	259 507
Koszt własny sprzedaży	1 041 464	248 868	999 574	238 602
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 480	6 328	31 229	7 454
Zysk (strata) brutto	23 214	5 547	26 217	6 258
Zysk (strata) netto	18 749	4 480	21 263	5 076
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 239	8 899	23 128	5 521
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 240	-2 208	2 301	549
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 530	-8 251	-17 154	-4 095
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 531	-1 561	8 275	1 975
Aktywa razem	550 305	129 134	576 849	135 337
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	237 948	55 837	275 102	64 543
Zobowiązania długoterminowe	735	172	740	174
Zobowiązania krótkoterminowe	222 211	52 144	261 569	61 368
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	312 357	73 297	301 747	70 794
Kapitał zakładowy	5 897	1 384	5 897	1 384
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)	3,18	0,76	3,61	0,86
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,18	0,76	3,61	0,86
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	52,97	12,43	51,17	12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	52,97	12,43	51,17	12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	8 185	1 956	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	1,39	0,33	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 456 861	5 456 861	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję objętą dywidendą (zł)	1,5	0,36	0	0

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2015- 31.12.2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
01.01.2014- 31.12.2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623
01.01.2015 - 31.12.2015 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1848			
01.01.2014 - 31.12.2014 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1893			
31.12.2014 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,2623

\*) 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.-31.12.2015 r. wystąpił dnia 21.04.2015 r. natomiast kurs maksymalny dnia 15.12.2015 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 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1,2</b>	<b>1 134 112</b>	<b>1 087 152</b>
- od jednostek powiązanych		18 472	11 588
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		452 209	417 177
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		681 903	669 975
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2,3,53</b>	<b>1 041 464</b>	<b>999 574</b>
- od jednostek powiązanych		17 553	11 145
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		411 052	380 598
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		630 412	618 976
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>92 648</b>	<b>87 578</b>
Koszty sprzedaży	1,2,3,53	46 503	44 598
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	18 955	12 004
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 871	2 251
Pozostałe koszty operacyjne	4	2 581	1 998
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>26 480</b>	<b>31 229</b>
Przychody finansowe	5	1 375	1 605
Koszty finansowe	5	4 641	6 617
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>23 214</b>	<b>26 217</b>
Podatek dochodowy	6	4 465	4 954
- część bieżąca		2 478	4 336
- część odroczone		1 987	618
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>1,2</b>	<b>18 749</b>	<b>21 263</b>
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	8	18 749	21 263
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,18	3,61
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)		3,18	3,61

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

**1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Pozycja	nota	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>18 749</b>	<b>21 263</b>
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		57	-27
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-11	5
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>10,11</b>	<b>18 795</b>	<b>21 241</b>

**1.4. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)**

AKTYWA	nota	31.12.2015	31.12.2014
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>277 058</b>	<b>273 624</b>
Rzeczowe aktywa trwałe *)	2,12	154 238	147 509
Wartości niematerialne, w tym:	2,13	98 035	98 330
- Wartość firmy	2,14	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	2,16	9 954	10 016
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2,16	250	250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2,15,17,53	11 618	14 549
Należności długoterminowe	2,15,18	368	548
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2,6	2 595	2 422
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>273 247</b>	<b>303 225</b>
Zapasy	2,19	121 433	126 776
Należności handlowe, w tym:	2,15,20	135 704	161 653
- od jednostek powiązanych		3 838	4 120
- od pozostałych jednostek		131 866	157 533
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Należności krótkoterminowe inne	2,15,21	9 021	943
Pożyczki krótkoterminowe	2,15,18	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2,15,17,53	2 961	3 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2,15,22	3 792	10 326
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2, 23	336	336
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>550 305</b>	<b>576 849</b>

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

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

PASYWA	nota	31.12.2015	31.12.2014
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>312 357</b>	<b>301 747</b>
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		312 357	301 747
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	97 992	85 047
Kapitał z aktualizacji wyceny	26	219	173
Pozostałe kapitały	26	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	27	13 142	15 523
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>		<b>237 948</b>	<b>275 102</b>
Rezerwy na zobowiązania razem		15 002	12 793
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	14 576	12 405
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	37	249	323
- długoterminowe		215	279
- krótkoterminowe		34	44
Rezerwy na zobowiązania i inne	38	177	65
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		177	65
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>735</b>	<b>740</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki		0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	15,30,35,36	735	740
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>222 211</b>	<b>261 569</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15,28	101 285	121 750
Zobowiązania handlowe, w tym:	15,31	87 764	95 796
- od jednostek powiązanych		7 624	9 436
- od pozostałych jednostek		80 140	86 360
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		884	4 090
Zobowiązania krótkoterminowe inne	15,32-36	32 278	39 933
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>550 305</b>	<b>576 849</b>
Wartość księgowa (tys. zł)		312 357	301 747
Liczba akcji (szt.)		<b>5 897 419</b>	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		52,97	51,17



(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
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015r.</b>	<b>5 897</b>	<b>-13 893</b>	<b>178 100</b>	<b>85 047</b>	<b>173</b>	<b>30 900</b>	<b>15 523</b>	<b>0</b>	<b>301 747</b>
Wynik netto za 12 m-cy 2015 roku								18 749	18 749
Zyski i straty aktuarialne					57				57
Podatek odroczony odniesiony na kapitały					-11				-11
Korekta wyniku lat ubiegłych				-133			133		0
Podział wyniku finansowego				13 078			-13 078		0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy							-8 185		- 8 185
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>5 897</b>	<b>-13 893</b>	<b>178 100</b>	<b>97 992</b>	<b>219</b>	<b>30 900</b>	<b>-5 607</b>	<b>18 749</b>	<b>312 357</b>

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
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014r.</b>	<b>5 897</b>	<b>-13 893</b>	<b>178 100</b>	<b>78 104</b>	<b>195</b>	<b>30 900</b>	<b>1 336</b>	<b>0</b>	<b>280 639</b>
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				6 943			-6 943		0
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2014r.</b>	<b>5 897</b>	<b>-13 893</b>	<b>178 100</b>	<b>85 047</b>	<b>173</b>	<b>30 900</b>	<b>-5 740</b>	<b>21 263</b>	<b>301 747</b>

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

**1.6. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>23 214</b>	<b>26 217</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>14 025</b>	<b>-3 089</b>
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0
Amortyzacja	6 547	6 552
Odsetki i dywidendy netto	5 052	5 749
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-587	211
Zmiana stanu rezerw	37	21
Zmiana stanu zapasów	5 343	-21 758
Zmiana stanu należności	18 051	-19 699
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-14 721	27 167
Pozostałe korekty	-13	-151
Podatek dochodowy zapłacony	-5 684	-1 181
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>37 239</b>	<b>23 128</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<b>Wpływy razem</b>	<b>4 351</b>	<b>4 483</b>
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	312	175
Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
Przychody z aktywów finansowych	3 789	4 308
Przychody z tytułu dywidend i udziału w zyskach	250	0
<b>Wyptywy razem</b>	<b>13 591</b>	<b>2 182</b>
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	13 561	2 182
Wydatki na aktywa finansowe	30	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 9 240</b>	<b>2 301</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<b>Wpływy razem</b>	<b>19 303</b>	<b>35 646</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	19 303	35 646
<b>Wyptywy razem</b>	<b>53 833</b>	<b>52 800</b>
Spłata kredytów	39 767	46 684
Zapłacone odsetki	5 301	5 749
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	8 185	0
Inne	580	367
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>- 34 530</b>	<b>-17 154</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>- 6 531</b>	<b>8 275</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>- 6 534</b>	<b>8 277</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3	2

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

wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2015
	<b>10 326</b>	<b>2 051</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 789</b>	<b>10 328</b>
- 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 dwunastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Markach, Poznaniu, Radomiu, Rzeszowie, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu oraz w postaci biura handlowego w Gdańsku

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 12 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Krakowie, Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

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

#### **Działalność handlowa**

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

#### **Działalność produkcyjna**

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

#### **Działalność usługowo-produkcyjna**

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

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

## **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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Zmiany dot. prezentacji danych porównywalnych - za rok 2014r. - zostały przedstawione w nocie 3.4. oraz nocie 53.

## **2.4. Władze spółki na dzień sporządzenia sprawozdania**

W I półroczu 2015 r. nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. na 31.12.2015 r. w skład Zarządu Konsorcjum Stali S.A. wchodził:

- Janusz Smółka – Prezes Zarządu
- Dariusz Bendykowski – Członek Zarządu
- Marcin Mišta – Członek Zarządu

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

- Janusz Smółka – Prezes Zarządu
- Rafał Strzelczyk – Członek Zarządu

O wyżej wymienionych zmianach w Zarządzie, emitent informował szczegółowo w **raportach bieżących: nr 20/2015 z dnia 29.06.2015 r. i nr 27/2015 z dnia 17.08.2015 r.**

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

- Robert Wojdyna – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Kocłęga – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Tadeusz Borysiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Dembowski – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Skwarski – Członek Rady Nadzorczej

Wyżej wymienieni członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się w siedzibie spółki dnia 30.06.2015 r. Szczegółowe informacje na temat uchwał podjętych przez to Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zostały opublikowane w raporcie bieżącym **nr 22/2015 z dnia 30.06.2015 r.** wraz z korektami tego raportu o numerach: **22/2015/K i 22/2015/K/K**, które ukazały się tego samego dnia.

## 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. W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształconej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcane.

## 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	8,58%	8,58%	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%
Altus TFI S.A.	297 871	5,05%	5,05%	5,46%	5,45%
Konsorcjum Stali S.A. (buy back)	440 558	7,47%	7,47%		

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

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 801 413 sztuk akcji co stanowiło 47,50% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta. Ostatnia zmiana w akcjonariacie nastąpiła w dniu 25.04.2016 r. co potwierdza informacja zawarta w **raporcie bieżącym nr 8/2016 z dnia 27.04.2016 r.**

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 655 448 sztuk akcji co stanowi 45,03% 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 Parasołowy 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.

## 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.

**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:

- Michał Spyra – 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, członek Rady Nadzorczej

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

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. 2015 r. zakończył zyskiem na poziomie 1 383,5 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 461 tys. zł.

W 2014 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 867 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 289 tys. zł.

Ostateczny, zatwierdzony wynik RBS Sp. z o.o. za rok 2014 uległ zwiększeniu o 6 tys. zł, w stosunku do kwoty ujętej w opublikowanym wyniku skonsolidowanym za rok 2014. Różnica (33,3% od różnicy 6 tys. zł tj. 2 tys. zł), z uwagi na nieistotną wartość została ujęta w wyniku skonsolidowanym za rok 2015 r. W konsekwencji wynik grupy za rok 2014 został powiększony o 287 tys. zł, a nie o 289 tys. zł.

Wynik grupy za rok 2015 natomiast został powiększony o 463 tys. zł a nie o 461 tys. zł. oraz pomniejszony o wypłaconą dywidendę 250 tys. zł., co łącznie daje kwotę wpływu na wynik skonsolidowany kwotę 213 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 Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 250.000 zł i każdy z pięciu udziałowców ma równą ilość udziałów i głosów. Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka ta jest podmiotem pełniącym funkcje grupy zakupowej dla swoich udziałowców. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

Unia Stalowa Sp. z o.o. osiągnęła za 2015 r. zysk na poziomie 456 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 91 tys. zł.

Unia Stalowa Sp. z o.o. za rok 2014 wykazała zysk w wysokości 355 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane na dzień 31.12.2014 r. udziały emitenta zwiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 71 tys. zł.

Ostateczny, zatwierdzony wynik Unii Stalowej za rok 2014 uległ zwiększeniu o 23 tys. zł, w stosunku do kwoty ujętej w opublikowanym wyniku skonsolidowanym za rok 2014. Różnica (20% od 23 tys. zł tj. 5 tys. zł), z uwagi na nieistotną wartość została ujęta w wyniku skonsolidowanym za rok 2015 r. W konsekwencji wynik grupy za rok 2014 został powiększony o 66 tys. zł, oraz z tytułu dopłat do kapitału o 30 tys. zł. łącznie wpływ na wynik za rok 2014 wynosił 96 tys. zł.

Wynik grupy za rok 2015 natomiast został powiększony o 96 tys. zł, a nie o 91 tys. zł.

### **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 2015 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

### 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 29.04.2016 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 31.12.2015 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 2015 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.

#### Zmiany dot. prezentacji danych porównywalnych - za rok 2014r. . (prezentacja danych w nocie nr 53.)

Zmiana prezentacji danych za rok 2014 w aktywach spółki dotyczy aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Pierwotnie ujęte zostały w aktywach trwałych jako: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - długoterminowe . Na dzień dzisiejszy stanowią one aktywa obrotowe: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - krótkoterminowe.

Zmiany w prezentacji w rachunku zysków i strat (w okresie 01.01.2014r. -31.12.2014r.) oraz kosztach działalności operacyjnej dotyczą różnic inwentaryzacyjnych towarów i materiałów. Wykazane w rachunku zysków i strat różnice inwentaryzacyjne dotychczas były prezentowane jako zmniejszenie/zwiększenie kosztów sprzedaży. Po zmianach ujmowane są jako zmniejszenie/zwiększenie kosztów sprzedanych towarów i materiałów. Z uwagi na fakt, że powstające w toku podstawowej działalności operacyjnej nadwyżki lub niedobory inwentaryzacyjne składników majątku obrotowego dotyczą sprzedanych towarów i wyrobów, właściwym jest korygowanie kosztów sprzedanych towarów i wyrobów, a nie jak dotychczas dodatkowych kosztów ich sprzedaży.

### 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 umożliwiających 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,

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

- 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.

### 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 pożytki 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 pożytków z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy stanowi leasing operacyjny.

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

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

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

### **Wartość firmy z konsolidacji**

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

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

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

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

### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Co najmniej raz w roku, na każdy dzień bilansowy kończący rok obrotowy, 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.

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują 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,
- 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 ujmowane są w rachunku zysków i strat.

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

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

**Pożyczki i należności** to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy 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.

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

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 ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów 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.



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

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

### Rezerwy

tworzone są w przypadku, kiedy na 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 wycenienia 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 aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych przy zastosowaniu stop procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze stopa dyskontowa powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka.

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

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



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

### **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,
- 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.

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

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

#### **b) Niepewność szacunków**

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

- **Utrata wartości aktywów trwałych** - Zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wyłącznie wówczas gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu spółka dokonuje corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.
- **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.
- **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 2015 lub po tej dacie przedstawiono poniżej.

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

### **Interpretacje standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.**

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2015 r.**

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania przez UE wchodzi w życie w roku 2015:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W 2015 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. Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości oraz w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

#### **Standardy i interpretacje, opublikowane i zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej ale jeszcze nie weszły w życie:**

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” –Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

#### **Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE:**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzenia tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	681 903	669 975
Sprzedaż produktów i usług	452 209	417 177
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>1 134 112</b>	<b>1 087 152</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 871	2 251
Przychody finansowe	1 375	1 605
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 137 358</b>	<b>1 091 008</b>

**2. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:**

Miejsce	01.01.2015- 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014	
	w tys. zł.	w %	w tys. zł.	w %
Kraj	1 132 937	99,90%	1 086 190	99,91%
Eksport, w tym:	1 175	0,10%	962	0,09%
Unia Europejska	597	0,05%	300	0,03%
Norwegia	61	0,01%	61	0,01%
Rosja, Białoruś, Ukraina	517	0,05%	601	0,06%
<b>Razem</b>	<b>1 134 112</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 087 152</b>	<b>100,00%</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

**Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH**

Lp.	Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
		01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
<b>1</b>	<b>Przychody segmentu</b>	<b>819 503</b>	<b>788 439</b>	<b>316 841</b>	<b>302 036</b>	<b>1 136 344</b>	<b>1 090 475</b>
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	137 980	117 551	314 058	299 502	452 038	417 053
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	679 378	667 794	2 524	2 181	681 902	669 975
	Przychody finansowe	615	1 212	91	220	706	1 432
	Pozostałe przychody operacyjne	1 530	1 882	168	133	1 698	2 015
<b>2</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>796 920</b>	<b>766 973</b>	<b>297 553</b>	<b>285 028</b>	<b>1 094 473</b>	<b>1 052 001</b>

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

Lp.	Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
		01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	w tym:						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	122 782	103 838	288 270	276 760	411 052	380 598
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	627 245	616 470	3 165	2 506	630 410	618 976
	Koszty sprzedaży	41 734	40 767	4 769	3 831	46 503	44 598
	koszty finansowe	3 157	4 025	1 254	1 847	4 411	5 872
	Pozostałe koszty operacyjne	2 002	1 873	95	84	2 097	1 957
<b>3</b>	<b>Wynik segmentu</b>	<b>22 583</b>	<b>21 466</b>	<b>19 288</b>	<b>17 008</b>	<b>41 871</b>	<b>38 474</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe przychody Grupy</b>					<b>1 014</b>	<b>533</b>
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży usług					171	124
	Przychody ze sprzedaży materiałów					1	0
	Przychody finansowe					669	173
	Pozostałe przychody operacyjne					173	236
<b>5</b>	<b>Pozostałe koszty Grupy</b>					<b>19 671</b>	<b>12 790</b>
	w tym:						
	Koszty ogólnego zarządu					18 955	12 004
	Wartość sprzedanych materiałów					2	0
	Koszty finansowe					230	745
	Pozostałe koszty operacyjne					484	41
<b>6</b>	<b>Zysk brutto</b>					<b>23 214</b>	<b>26 217</b>
7	podatek dochodowy					4 465	4 954
<b>8</b>	<b>Zysk netto</b>					<b>18 749</b>	<b>21 263</b>

Informacje dla każdego segmentu operacyjnego zostały uszczegółowione o tytuły przychodów i kosztów oraz dodatkowe istotne pozycje przychodów i kosztów co spowodowało zmianę wyniku na segmentach w okresie porównywalnym.

Informacje poniższe nie są podstawą do podejmowania decyzji przez głównego decydenta, wynikają z dostępnych ewidencji.

Uszczegółowienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych:

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Pozostałe		Ogółem	
	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
przychody z tytułu odsetek	611	1 212	57	220	4	12	672	1 444
koszty z tytułu odsetek wg analizy (po przesunięciach)	3 163	4 025	1 205	1 846	193	428	4 561	6 299
amortyzacja	2 635	2 640	3 357	3 230	555	682	6 547	6 552
zużycie materiałów i energii	2 680	2 758	387 152	361 080	390	396	390 222	364 234
koszty usług obcych	13 906	12 950	13 705	12 570	4 041	3 258	31 652	28 778
koszty świadczeń pracowniczych	19 125	17 999	9 475	7 304	13 504	7 224	42 104	32 527

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

AKTYWA	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>76 012</b>	<b>69 793</b>	<b>83 158</b>	<b>83 073</b>	<b>117 888</b>	<b>120 758</b>	<b>277 058</b>	<b>273 624</b>
Rzeczowe aktywa trwale	75 370	68 840	71 590	71 347	7 278	7 322	154 238	147 509
Wartości niematerialne, w tym:	224	355	1 414	1 510	96 397	96 465	98 035	98 330
- Wartość firmy	0	0			96 283	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	0	0	9 954	10 016	0	0	9 954	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			11 618	14 549	11 618	14 549
Należności długoterminowe	368	548	0	0	0	0	368	548
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	2 595	2 422	2 595	2 422
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>139 993</b>	<b>141 288</b>	<b>125 440</b>	<b>130 140</b>	<b>7 814</b>	<b>31 797</b>	<b>273 247</b>	<b>303 225</b>
Zapasy	54 524	56 423	66 909	70 353		0	121 433	126 776
Należności handlowe, w tym:	85 269	84 678	50 435	59 751	0	17 224	135 704	161 653
- od jednostek powiązanych	2 378	3 144	1 460	976	0	0	3 838	4 120
- od pozostałych jednostek	82 891	81 534	48 975	58 775		17 224	131 866	157 533
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	0	0	8 078	0	943	943	9 021	943
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					2 961	3 191	2 961	3 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	187	18	36	3 574	10 103	3 792	10 326
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	336	336	336	336
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>216 005</b>	<b>211 081</b>	<b>208 598</b>	<b>213 213</b>	<b>125 702</b>	<b>152 555</b>	<b>550 305</b>	<b>576 849</b>

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

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Amortyzacja</b>	<b>6 547</b>	<b>6 552</b>
<b>Zużycie materiałów i energii</b>	<b>390 222</b>	<b>364 233</b>
- różnice inwentaryzacyjne	-4 219	-3 395
- aktualizacja wartości zapasów	-9	0
<b>Usługi obce</b>	<b>31 652</b>	<b>28 778</b>
<b>Podatki i opłaty</b>	<b>2 453</b>	<b>2 449</b>
<b>Wynagrodzenia</b>	<b>35 795</b>	<b>27 072</b>
- rezerwa na odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy	122	86
- rozwiązane odpisy	-65	-103
<b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>6 309</b>	<b>5 455</b>
<b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>3 212</b>	<b>3 671</b>
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-222	-1 231
- utworzone odpisy aktualizacyjne	157	1 339
- aktualizacja należności - pozostałe	171	200
- różnice kursowe	296	291
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>476 190</b>	<b>438 210</b>
Zmiana stanu produktów	434	-1 288
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-114	278
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-46 503	-44 598
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-18 955	-12 004
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>411 052</b>	<b>380 598</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>3 357</b>	<b>3 230</b>
Amortyzacja środków trwałych	3 254	3 129
Amortyzacja wartości niematerialnych	103	101
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>2 635</b>	<b>2 640</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 482	2 499
Amortyzacja wartości niematerialnych	153	141
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>555</b>	<b>682</b>
Amortyzacja środków trwałych	481	612
Amortyzacja wartości niematerialnych	74	70
<b>SUMA:</b>	<b>6 547</b>	<b>6 552</b>



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

**Koszty świadczeń pracowniczych:**

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Wynagrodzenia	35 795	27 072
W tym koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych	-57	17
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 309	5 455
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	42 104	32 527
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i materiałów	9 504	7 295
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	19 096	18 008
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	13 504	7 224

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

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk ze zbycia majątku trwałego	154	63
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1 421	1 903
Dotacje rządowe	31	21
Otrzymane opłaty sądowe związane z windykacją, zwrot kosztów egzekucyjnych	153	91
Zwrot składki z tyt. ubezpieczenia należności	0	160
Nadwyżki składników majątku obrotowego	41	0
Zwrot nadpłaty z tyt. podatku od nieruchomości	41	0
Pozostałe	30	13
<b>Razem</b>	<b>1 871</b>	<b>2 251</b>

**Pozostałe koszty operacyjne:**

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Darowizny	7	0
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	682	0
Należności pokryte odszkodowaniem	1 121	1 786
Szkody w składnikach majątkowych	167	62
Opłaty sądowe, komornicze i egzekucyjne	503	110
Zapłacone kary i odszkodowania	13	0
Pozostałe	88	40
<b>Razem</b>	<b>2 581</b>	<b>1 998</b>

**Utworzenie odpisów aktualizujących wartość:**

W okresie 01.01.-31.12.2015 r. nie były tworzone odpisy aktualizujące prezentowane w pozostałych kosztach lub przychodach operacyjnych.

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	672	1 444
Dywidendy otrzymane	250	0
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	433	0
Sprzedaż wierzytelności odsetkowych	20	161
<b>Razem</b>	<b>1 375</b>	<b>1 605</b>

**Koszty finansowe**

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Koszty z tytułu odsetek	4 561	6 299
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	274
Pozostałe	80	44
<b>Razem</b>	<b>4 641</b>	<b>6 617</b>

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2015 i 2014 roku przedstawiają się następująco:

**Podatek dochodowy wykazany w RZiS**

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>2 478</b>	<b>4 336</b>
Dotyczący roku obrotowego	2 461	4 223
Korekty dotyczące lat ubiegłych	17	113
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 987</b>	<b>618</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 987	618
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>4 465</b>	<b>4 954</b>

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	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odroczony podatek dochodowy	-11	5
Zyski i straty aktuarialne	-11	5
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>-11</b>	<b>5</b>

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

**Bieżący podatek dochodowy:**

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>23 214</b>	<b>26 217</b>
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	643	589
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 740	1 286
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	13 232	4 769
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	4 076	1 475
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>12 961</b>	<b>22 226</b>
Odliczenia od dochodu-darowizny	7	0
Podstawa opodatkowania	12 954	22 226
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	2 461	4 223
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,19	0,19

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	31.12.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	323	38	112	249
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	65	149	65	149
Rezerwa na rabaty do udzielenia	0	28	0	28
Korekty przychodów 2015 wg korekt wystawionych w roku następnym	0	198	0	198
Odsetki od kredytów dot. roku poprzedniego, zapłała w roku bieżącym	50	61	50	61
Niezapłacone w terminie f-ry kosztowe	105	4	104	5
Ujemne różnice kursowe	304	28	304	28
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	3	2 382	971	1 414
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące należności	11 895	-77	294	11 524
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>12 745</b>	<b>2 811</b>	<b>1 900</b>	<b>13 656</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>2 422</b>	<b>534</b>	<b>361</b>	<b>2 595</b>

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	30 623	1 802	0	32 425
Dodatnie różnice kursowe	215	92	215	92
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 510	0	112	27 398
Odsetki od pożyczki należne	348	0	0	348
Korekta kosztów z tyt. rabatów, reklamacji wg korekt otrzymanych w 2016	0	10 121	0	10 121
Należne odszkodowania kary umowne	6 596	0	263	6 333
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>65 292</b>	<b>12 015</b>	<b>590</b>	<b>76 717</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>12 405</b>	<b>2 283</b>	<b>112</b>	<b>14 576</b>

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 595	2 422
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	14 576	12 405
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-11 981</b>	<b>-9 983</b>

**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 rozwodniających oraz rozwodniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

**Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:****Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia: -**

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	18 749	21 263
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	18 749	21 263
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0

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

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>18 749</b>	<b>21 263</b>

**Liczba wyemitowanych akcji:**

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

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

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

Dnia 18.06.2015 została wypłacona dywidenda w kwocie 8 185 tys. zł. z zysku roku 2014 r. zgodnie z informacjami opublikowanymi na ten temat w raporcie bieżącym nr 11/2015 z 27.05.2015 r.

38,49% zysku wypracowanego w 2014 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy, co daje 1,50 złotego na każdą akcję z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę w liczbie 440 558, a 61,51% na zwiększenie kapitału zapasowego. Tym samym łączna kwota przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy wyniosła 8 185 tys. zł a pozostała kwota zysku netto za 2014 r. w wysokości 12 945 tys. zł została zatrzymana w spółce.

Wypłacona w czerwcu 2015 r. dywidenda wpłynęła na zmniejszenie kapitałów Emitenta oraz znalazła odzwierciedlenie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji „dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli”.

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 wypłaconych czy przyszłych dywidend. Obowiązki związane z wypłatą dywidendy oraz rozliczeń podatkowych realizował Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Na dzień publikacji raportu Emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy

## **Nota 10. UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	57	-27
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	57	-27
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>57</b>	<b>-27</b>

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

**Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015			01.01.2014 - 31.12.2014		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
<b>Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:</b>	<b>57</b>	<b>-11</b>	<b>46</b>	<b>-27</b>	<b>5</b>	<b>-22</b>
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	57	-11	46	-27	5	-22
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>57</b>	<b>-11</b>	<b>46</b>	<b>-27</b>	<b>5</b>	<b>-22</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Grunty własne:	34 383	33 209
Budynki i budowle	80 949	76 846
Maszyny i urządzenia	32 482	31 149
Środki transportu	3 366	3 403
Pozostałe	1 025	1 030
Środki trwałe w budowie	2 033	1 872
Urządzenia w leasingu finansowym	0	0
<b>Razem</b>	<b>154 238</b>	<b>147 509</b>

**Struktura własnościowa:**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Własne	153 043	146 517
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 195	992
<b>Razem</b>	<b>154 238</b>	<b>147 509</b>

**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 84 903 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 01.01.2015 - 31.12.2015 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015</b>	<b>33 209</b>	<b>89 377</b>	<b>42 871</b>	<b>10 204</b>	<b>1 727</b>	<b>1 872</b>	<b>179 261</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 174</b>	<b>6 450</b>	<b>4 001</b>	<b>1 174</b>	<b>148</b>	<b>13 144</b>	<b>26 091</b>
- nabycia środków trwałych	1 174	5 733	4 001	1 174	144	12 423	24 649
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	717	0	0	4	721	1 442
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- 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
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>262</b>	<b>790</b>	<b>41</b>	<b>12 983</b>	<b>14 081</b>
- zbycia	0	5	82	790	36	0	913
- likwidacji	0	0	180	0	5	0	185
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	12 983	12 983
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015</b>	<b>34 383</b>	<b>95 822</b>	<b>46 610</b>	<b>10 588</b>	<b>1 834</b>	<b>2 033</b>	<b>191 270</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>12 531</b>	<b>11 723</b>	<b>6 801</b>	<b>697</b>	<b>0</b>	<b>31 752</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 344</b>	<b>2 607</b>	<b>1 144</b>	<b>146</b>	<b>0</b>	<b>6 241</b>
- amortyzacji	0	2 344	2 607	1 144	146	0	6 241
- 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
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>202</b>	<b>723</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>961</b>
- likwidacji	0	0	146	0	2	0	148
- sprzedaży	0	2	56	723	32	0	813
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>14 873</b>	<b>14 129</b>	<b>7 222</b>	<b>809</b>	<b>0</b>	<b>37 032</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015	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 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015</b>	<b>33 209</b>	<b>76 846</b>	<b>31 148</b>	<b>3 403</b>	<b>1 030</b>	<b>1 872</b>	<b>147 509</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b>	<b>34 383</b>	<b>80 949</b>	<b>32 482</b>	<b>3 366</b>	<b>1 025</b>	<b>2 033</b>	<b>154 238</b>



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

**12.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014-31.12.2014 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014</b>	<b>33 209</b>	<b>89 438</b>	<b>42 125</b>	<b>9 858</b>	<b>1 681</b>	<b>997</b>	<b>177 308</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>1 163</b>	<b>547</b>	<b>65</b>	<b>2 786</b>	<b>4 610</b>
- 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
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>110</b>	<b>417</b>	<b>201</b>	<b>19</b>	<b>1 911</b>	<b>2 658</b>
- 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
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014</b>	<b>33 209</b>	<b>89 377</b>	<b>42 871</b>	<b>10 204</b>	<b>1 727</b>	<b>1 872</b>	<b>179 260</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>10 330</b>	<b>9 559</b>	<b>5 682</b>	<b>577</b>	<b>0</b>	<b>26 147</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 300</b>	<b>2 498</b>	<b>1 304</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>6 250</b>
- amortyzacji	0	2 291	2 498	1 304	148	0	6 241
- przeszacowania	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
- inne	0	9	0	0	0	0	9
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>334</b>	<b>185</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>646</b>
- 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
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>12 531</b>	<b>11 723</b>	<b>6 801</b>	<b>697</b>	<b>0</b>	<b>31 751</b>
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
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>79 108</b>	<b>32 567</b>	<b>4 176</b>	<b>1 104</b>	<b>997</b>	<b>151 161</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>76 846</b>	<b>31 149</b>	<b>3 403</b>	<b>1 030</b>	<b>1 872</b>	<b>147 509</b>

(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		
2015	1 872	13 144	1 174	6 451	4 001	1 174	148	35	2 033
2014	997	2 786	0	49	1 163	547	65	87	1 872
Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2015 r.									wartość
Budynki magazynowe Zawiercie									1 605
Pozostałe									428
<b>Razem</b>									<b>2 033</b>

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

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

**12. 4. Przyszłe zobowiązania umowne**

Zarząd Konsorcjum Stali S.A. w Zawierciu (dalej Emitent) w raporcie nr 6/2016 z 5.04.2016 r, skorygowanym raportem nr 6/2016/K z 05.04.2016 . poinformował, iż Rada Nadzorcza zatwierdziła przyjęty przez Zarząd plan inwestycyjny na lata 2016-2018, zakładający wydatki na poziomie ok. 55 mln zł w latach 2016-2018, na rozbudowę Oddziałów Spółki na terenie nieruchomości położonej w Lublinie przy ul. Blacharskiej, nieruchomości położonej w Zawierciu przy ul. Paderewskiego oraz nieruchomości położonej w Warszawie Rembertowie przy ul. Stężyckiej (dalej nieruchomości).

Wyżej wskazane inwestycje dotyczą zabudowy nieruchomości budynkami produkcyjnymi, magazynowymi i punktami sprzedaży oraz wyposażenia tych budynków w niezbędne urządzenia.

Spółka przewiduje, że realizowane inwestycje spowodują jej dalszy rozwój oraz umocnienie pozycji rynkowej.

Emitent planuje wykorzystać na sfinansowanie inwestycji zarówno środki własne z wypracowanego zysku, jak i finansowanie zewnętrzne.

**12.5. Leasingowane środki trwałe**

Środki trwałe	31.12.2015			31.12.2014		
	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	1 607	0	412	1 475	483	992
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 607</b>	<b>0</b>	<b>412</b>	<b>1 475</b>	<b>483</b>	<b>992</b>

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

**Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE****13.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-31.12.2015 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 169</b>	<b>0</b>	<b>96 283</b>	<b>0</b>	<b>99 452</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35</b>
- nabycia	0	0	35	0	0	0	35
- 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
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- 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
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 204</b>	<b>0</b>	<b>96 283</b>	<b>0</b>	<b>99 487</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 122</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>330</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>330</b>
- amortyzacji	0	0	330	0	0	0	330
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 452</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015	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 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 047</b>	<b>0</b>	<b>96 283</b>	<b>0</b>	<b>98 330</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 752</b>	<b>0</b>	<b>96 283</b>	<b>0</b>	<b>98 035</b>

<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie,<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 089</b>	<b>0</b>	<b>96 283</b>	<b>0</b>	<b>99 372</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87</b>
- 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
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
- 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
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 169</b>	<b>0</b>	<b>96 283</b>	<b>0</b>	<b>99 452</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>818</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>818</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>311</b>
- amortyzacji	0	0	311	0	0	0	311
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
- 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 <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 122</b>
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
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 271</b>	<b>0</b>	<b>96 283</b>	<b>0</b>	<b>98 554</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 047</b>	<b>0</b>	<b>96 283</b>	<b>0</b>	<b>98 330</b>

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



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

**Struktura własności:**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Własne	98 035	98 330
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
<b>Razem</b>	<b>98 035</b>	<b>98 330</b>

**Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Bodeko Sp. z o.o.	96 283	96 283
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>96 283</b>	<b>96 283</b>

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 2015 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 2015r.**

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 31.12.2015 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

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	
<b>Udziały i akcje *, w tym:</b>	<b>14 579</b>	<b>17 740</b>	<b>19 605</b>	<b>22 337</b>	<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	11 618	14 549	15 919	19 081	
- udziały i akcje krótkoterminowe	2 961	3 191	3 686	3 256	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:</b>	<b>145 093</b>	<b>163 144</b>	<b>145 093</b>	<b>163 144</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>
- należności krótkoterminowe	144 725	162 596	144 725	162 596	
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>
- pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>6 854</b>	<b>0</b>	<b>6 850</b>	<b>0</b>	<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (kontrakty forward) **	6 854	0	6 850	0	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>3 792</b>	<b>10 326</b>	<b>3 792</b>	<b>10 326</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>

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

\*\* Z uwagi na małą istotność dla sprawozdania finansowego: w rachunku zysków i strat (2015r.) pominięto wpływ wyceny wg wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (kontraktów forward). Kontrakty forward zabezpieczyły zakupy waluty na realizację zobowiązań spółki z tytułu zawartych kontraktów importowych.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:</b>	<b>735</b>	<b>740</b>	<b>735</b>	<b>740</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>
- długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	
- długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	735	740	735	740	
<b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:</b>	<b>222 194</b>	<b>261 569</b>	<b>222 194</b>	<b>261 569</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>
- krótkoterminowe kredyty i pożyczki	101 285	121 750	101 285	121 750	
- krótkoterminowe zobowiązania handlowe	87 764	95 796	87 764	95 796	
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	33 145	44 023	33 145	44 023	

(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 (*poziom 3*). Dla wyceny wg wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka stosuje metodę rynkową, w ramach której jednostka wykorzystuje ceny i inne właściwe informacje pochodzące z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych składników aktywów lub ich grup.

**Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2015 r. określana w oparciu o:**

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	31.12.2015r.	6 850		6 850	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	31.12.2015.	19 605			19 605
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.12.2015.	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2015.	3 792		3 792	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	31.12.2015.	145 093		145 093	

**Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2014 r. określana w oparciu o:**

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku		
			Poziom 1	Poziom 2	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	

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

			ceny notowane na aktywnym rynku	istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowalne
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	

**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.

	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe krótko i długoterminowe oraz pozostałe	145 093	163 144
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 579	17 740
<b>Razem</b>	<b>159 672</b>	<b>180 884</b>

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 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 nieznaczące.

Poniżej została przedstawiona analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych. Przedstawione kwoty przepływów pieniężnych stanowią maksymalną ekspozycję na ryzyko płynności.

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

Stan na 31.12.2015		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań	Suma zobowiązań	<30dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej 365 dni
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	87 764	66 775	20 968	9	12
Kredyty bankowe	101 285	34 287	0	66 998	0
Faktoring	22 666	0	22 666	0	0
Inne zobowiązania finansowe	11 214	9 235	936	308	735
<b>RAZEM</b>	<b>222 929</b>	<b>110 297</b>	<b>44 570</b>	<b>67 315</b>	<b>747</b>

Stan na 31.12.2014		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań	Suma zobowiązań	<30dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej 365 dni
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	95 796	81 541	14 231	5	19
Kredyty bankowe	121 750	32 943	0	88 807	0
Faktoring	27 731	0	27 731	0	0
Inne zobowiązania finansowe	17 032	11 949	4 136	207	740
<b>RAZEM</b>	<b>262 309</b>	<b>126 433</b>	<b>46 098</b>	<b>89 019</b>	<b>759</b>

### 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.

#### Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 2 902 tys. zł, co stanowiło 2% łącznej sumy należności.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 9 116 tys. zł, co stanowiło 10% łącznej sumy zobowiązań.

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 2015 r. i na dzień 31 grudnia 2014 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:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% 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 2015 r.

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

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawia poniższa tabela.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2015 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	
		+100pb. w Zł	-100pb. w Zł	+100pb. w Zł	-100pb. w Zł	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+100pb. w EUR	-100pb. w EUR	+100pb. w EUR	-100pb. w EUR				
Należności handlowe i pozostałe	144 725	-	-	-	-	290	-290	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 792	1	-1	-	-	51	-51	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1	-1	-	-	341	-341	-	-
Podatek 19%		-	-	-	-	-65	65	-	-
wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		1	-1	-	-	276	-276	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	96 965	-	-	-	-	-912	912	-	-
Kredyty i pożyczki	101 285	-1 013	1 013	-	-	-	-	-	-
Factoring, leasing	23 077	-231	231	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-1 244	1 244	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		236	-236	-	-	-173	173	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-1 008	1 008	-	-	-1 085	1 085	-	-
Razem zwiększenie/ zmniejszenie		-1 007	1 007	-	-	-809	809	-	-

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

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	-	-
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	-	-

**Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia:

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
jednostek zależnych	9 954	10 016
jednostek współzależnych	0	0
jednostek stowarzyszonych	250	250

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

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>10 016</b>	<b>10 016</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0
- zakupu KS SERWIS sp. z o.o.	0	0
- reklasyfikacja	0	0
- inne zwiększenia (dopłaty do kapitału)	0	0
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>62</b>	<b>0</b>
- sprzedaż jednostki zależnej KS Serwis Sp. z o.o.	62	0
- reklasyfikacja	0	0
- inne zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 954</b>	<b>10 016</b>

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>250</b>	<b>200</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
- udziały w jednostkach podporządkowanych	0	50
- zakupu udziałów	0	0
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż jednostki stowarzyszonej	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>250</b>	<b>250</b>

Na wartość inwestycji w jednostkach zależnych składają się udziały w Polcynk Sp. z o.o. w wysokości 9 954 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 i krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie</b>	<b>14 579</b>	<b>17 740</b>
W tym:		
Długoterminowe	11 618	14 549
Krótkoterminowe	2 961	3 191
<b>Razem</b>	<b>14 579</b>	<b>17 740</b>

Zmniejszenie stanu wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 3 161 tys. zł. wynika:

- ze sprzedaży akcji Bowim S.A. które wykazywane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej emitenta w pozycjach: „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”. W okresie od 01.01



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

do 31.12.2015 r. pozycje tych sprawozdań: „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”, w których łącznie wykazywane są akcje Bowim S.A., uległy zmniejszeniu o kwotę 3 191 tys. zł.

Warunki te uregulowane są w Aneksie nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., który Konsorcjum Stali S.A. i Bowim S.A. podpisały dnia 24.01.2014 r. Na mocy Aneksu nr 4 Bowim S.A. zobowiązał się nabyć od Konsorcjum Stali całość posiadanych przez Konsorcjum Stali akcji tej spółki, do dnia 15 grudnia 2021 roku. W 2015 roku wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 3 786 tys. zł a zysk 492 tys. zł. Wartość 103 tys. zł. stanowią pozostałe koszty związane ze sprzedażą akcji.

- z nabycia udziałów o wartości 30 tys. zł. wykazanych w pozycji „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”. w celu zabezpieczenia transakcji nabycia nieruchomości gruntowej, która zgodnie z aktem notarialnym z dnia 22.12.2015 r., ma zostać sfinalizowana do dnia 16 sierpnia 2016 roku, z jednoczesną odsprzedażą udziałów.

W związku z faktem, że wartość oddzyskiwalna akcji spółki Bowim S.A. jest wyższa od wartości ujętej w księgach Konsorcjum Stali S.A., nie istnieją przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisu aktualizującego z tego tytułu na 31.12.2015 r.

Wartość akcji Bowim S.A. ujętych w bilansie Konsorcjum Stali S.A. wg stanu na dzień 31.12.2015 r. wynosi

14 549 zł i jest wartością godziwą.

## Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

### Inwestycje długoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe długoterminowe	0	0
<b>Należności długoterminowe pozostałe:</b>	<b>368</b>	<b>548</b>
- wpłacone kaucje	368	548
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>368</b>	<b>548</b>

### Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### W 2015 roku nie były udzielone pożyczki.

Inwestycje krótkoterminowe w postaci udziałów, akcji do zbycia zostały przedstawione w nocie nr 17,

## 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.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Materiały na potrzeby produkcji	57 898	74 011
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	0	0
Produkty gotowe	9 788	10 223
Towary	53 747	42 542
Zaliczki na towary	0	0
<b>Zapasy ogółem, w tym:</b>	<b>121 433</b>	<b>126 776</b>
-wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
-wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	134 500	129 500

**Zapasy stanowiące zabezpieczenie:**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Materiały na potrzeby produkcji	67 500	90 109
Towary	67 000	39 391
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>134 500</b>	<b>129 500</b>

## Zapasy w okresie 01.01.2015-31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie, dotyczące towarów	0	0

**Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2015 r.**

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	43 967	8 912	3 933	1 086	57 898
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
<b>Materiały netto</b>	<b>43 967</b>	<b>8 912</b>	<b>3 933</b>	<b>1 086</b>	<b>57 898</b>
Produkty gotowe (brutto)	7 706	920	611	551	9 788
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
<b>Produkty gotowe (netto)</b>	<b>7 706</b>	<b>920</b>	<b>611</b>	<b>551</b>	<b>9 788</b>
Towary (brutto)	40 629	6 298	3 955	8 531	59 413
Towary (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
<b>Towary (netto)</b>	<b>40 629</b>	<b>6 298</b>	<b>3 955</b>	<b>2 865</b>	<b>53 747</b>
Razem (brutto)	92 302	16 130	8 499	10 168	127 099
Razem (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
<b>Razem (netto)</b>	<b>92 302</b>	<b>16 130</b>	<b>8 499</b>	<b>4 502</b>	<b>121 433</b>

(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
<b>Materiały netto</b>	<b>57 673</b>	<b>10 699</b>	<b>5 046</b>	<b>593</b>	<b>74 011</b>
Produkty gotowe (brutto)	7 017	786	500	1 920	10 223
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
<b>Produkty gotowe (netto)</b>	<b>7 017</b>	<b>786</b>	<b>500</b>	<b>1 920</b>	<b>10 223</b>
Towary (brutto)	33 449	4 665	1 645	8 449	48 208
Towary (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
<b>Towary (netto)</b>	<b>33 449</b>	<b>4 665</b>	<b>1 645</b>	<b>2 783</b>	<b>42 542</b>
Razem (brutto)	98 139	16 150	7 191	10 962	132 442
Razem (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
<b>Razem (netto)</b>	<b>98 139</b>	<b>16 150</b>	<b>7 191</b>	<b>5 296</b>	<b>126 776</b>

**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
<b>01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 666</b>	<b>5 666</b>
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
<b>31.12.2015</b>					
<b>01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 666</b>	<b>5 666</b>
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
<b>31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 666</b>	<b>5 666</b>

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

**Nota 20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>135 704</b>	<b>161 653</b>
- od jednostek powiązanych	3 838	4 120
- od pozostałych jednostek	131 866	157 533
Odpisy aktualizujące	24 401	25 391
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>160 105</b>	<b>187 044</b>
<b>Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych</b>		
Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>3 838</b>	<b>4 120</b>
handlowe, w tym:	3 838	4 120
- od jednostek zależnych	1 460	379
- od jednostek stowarzyszonych	2 368	3 716
- od jednostek powiązanych osobowo	10	25
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
pozostałe	0	0
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b>	<b>3 838</b>	<b>4 120</b>

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.

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Jednostki powiązane</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu odsetek	0	0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- odsetek	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>	<b>25 391</b>	<b>24 867</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Wzrosty, w tym:</b>	<b>1 316</b>	<b>4 172</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	157	1 338
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
- z tytułu odsetek	1 159	2 834
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>2 306</b>	<b>3 648</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	253	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	222	1 231
- z tytułu odsetek	1 831	2 417
- zakończenie postępowań	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>	<b>24 401</b>	<b>25 391</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu</b>	<b>24 401</b>	<b>25 391</b>

**Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Jednostki powiązane</b>		
0-60	3 838	4 079
przeterminowane	0	41
<b>Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych</b>	<b>3 838</b>	<b>4 120</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>		
0-60	99 515	117 108
61-90	19 380	6 427
91-180	522	9 757
181-360	0	1 400
przeterminowane	36 850	48 232
<b>Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek</b>	<b>156 267</b>	<b>182 294</b>
Należności handlowe brutto	160 105	187 044
odpis aktualizujący wartość należności	24 401	25 391
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>135 704</b>	<b>161 653</b>

**Przeterminowane należności handlowe:**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61-90 dni	91 -180 dni	181-360 dni	>360 dni
<b>Jednostki powiązane 31.12.2015</b>							
należności brutto	3 838	3 838	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	3 838	3 838	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeteterminowane	Przeteterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61-90 dni	91 -180 dni	181-360 dni	>360 dni
<b>Jednostki pozostałe 31.12.2015</b>							
należności brutto	156 267	119 417	11 578	228	947	151	23 946
odpisy aktualizujące	24 401	0	3	17	545	47	23 789
należności netto	131 866	119 417	11 575	211	402	104	157
<b>Ogółem</b>	<b>156 267</b>	<b>119 417</b>	<b>11 578</b>	<b>228</b>	<b>947</b>	<b>151</b>	<b>23 946</b>
należności brutto	160 105	123 255	11 578	228	947	151	23 946
odpisy aktualizujące	24 401	0	3	17	545	47	23 789
należności netto	135 704	123 255	11 575	211	402	104	157
<b>Jednostki powiązane 31.12.2014</b>							
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
<b>Jednostki pozostałe 31.12.2014</b>							
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
<b>Ogółem</b>	<b>187 044</b>	<b>138 812</b>	<b>20 533</b>	<b>146</b>	<b>1 358</b>	<b>2 132</b>	<b>24 063</b>
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

**Należności handlowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	132 802	0	142 818
EUR	681	2 902	4 378	18 835
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>135 704</b>	<b>x</b>	<b>161 653</b>

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	6 812	10 749
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	6 491	7 687
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	321	3 062

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

**Nota 21. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Pozostałe należności netto, w tym:</b>	<b>9 021</b>	<b>943</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	601	363
- zaliczki na dostawy	8 031	336
- ubezpieczenia majątkowe	130	146
- opłacone z góry czynsze	147	13
- zapłacone z góry zobowiązania za usługi telekomunikacyjne	55	39
- prenumerata prasy	19	24
- inne	38	22
Odpisy aktualizujące	38	38
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>9 059</b>	<b>981</b>

W 2015 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 31.12.2016 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieceniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia mienia emitenta od wszelkich ryzyk. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.06.2015 r. do 17.06.2016 r. z opcją automatycznego przedłużenia o kolejny rok do 17.06.2017 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieceniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.06.2015 r. do 17.06.2016 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieceniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia mienia w transporcie. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.06.2015 r. do 17.06.2016 r.

**Należności pozostałe od jednostek powiązanych i pozostałych jednostek**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Pozostałe należności netto, w tym:</b>	<b>9 021</b>	<b>943</b>
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	9 021	943
Odpisy aktualizujące	38	0
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>9 059</b>	<b>943</b>

**Należności pozostałe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		9 021	0	943

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

Na dzień 31.12.2015 r. brak innych należności skierowanych na drogę postępowania sądowego.

**Nota 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>1 392</b>	<b>4 308</b>
kasa	218	222
ING PLN	-8	-20
ING EUR	481	154
PEKAO PLN	671	3 587
PEKAO EUR	23	72
MILLENIUM USD	3	2
MILLENIUM EUR	4	1
R-K INWESTYCYJNY BOŚ PLN	0	290
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>2 400</b>	<b>6 018</b>
Środki pieniężne w drodze	0	18
Lokaty krótkoterminowe	2400	6 000
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
<b>Razem</b>	<b>3 792</b>	<b>10 326</b>

Eliminacja środków pieniężnych ZFŚS w wysokości 258 tys. powoduje powstanie wartości ujemnej na rachunku ING. Refundacja środków z rachunku bieżącego na rachunek socjalny nastąpiła w lutym 2015 r. w wysokości 8 tys. 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 2015 (i na 31 grudnia 2014 roku) jest zgodna z ich wartością nominalną.

**Nota 23. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>336</b>	<b>1 517</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- kwalifikacji do sprzedaży w tym:	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>prawo wieczystego użytkowania działek gruntu w Gdańsku</i>	0	0
<i>działka w Chojnicach</i>	0	0
- <b>przejęcia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>lokal mieszkalny w Warszawie</i>	0	0
Nieruchomości w Szklarskiej Porębie	0	0
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 181</b>
<i>Sprzedaż lokal mieszkalny w Warszawie</i>	0	1 181
Inne zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>336</b>	<b>336</b>



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

Na wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży składa się działka przemysłowa w Chojnicach o powierzchni 10519m<sup>2</sup>; planowana sprzedaż – 2016r.

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 31.12.2015r. 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 31.12.2015r .

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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wartość kapitału zakładowego nie ulegała zmianie i wynosił on **5 897 tys. zł**. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

## Nota 25. AKCJE WŁASNE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>- 13 893</b>	<b>-13 893</b>
Nabycie akcji własnych	0	0
zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje	0	0
inne zmiany - umorzenie	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-13 893</b>	<b>-13 893</b>

Łączna ilość akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych na dzień 31.12.2015 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.

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

**Nota 26. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	97 992	85 047
Kapitał z aktualizacji wyceny	219	173
Pozostałe kapitały	30 900	30 900
<b>RAZEM</b>	<b>307 211</b>	<b>294 220</b>

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów:**

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Razem
<b>01.01.2015</b>	<b>178 100</b>	<b>85 047</b>	<b>173</b>	<b>30 900</b>	<b>294 220</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>13 078</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>13 124</b>
Zyski i straty aktuarialne	0	0	57	0	57
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	-11	0	-11
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	0	13 078	0	0	13 078
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>133</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133</b>
Korekta wyniku lat ubiegłych		133	0	0	133
<b>31.12.2015</b>	<b>178 100</b>	<b>97 992</b>	<b>219</b>	<b>30 900</b>	<b>307 211</b>
<b>01.01.2014</b>	<b>178 100</b>	<b>78 104</b>	<b>193</b>	<b>30 900</b>	<b>291 536</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>6 943</b>	<b>-22</b>	<b>0</b>	<b>6 921</b>
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
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2014</b>	<b>178 100</b>	<b>85 047</b>	<b>173</b>	<b>30 900</b>	<b>294 220</b>

**Nota 27. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Niepodzielony wynik finansowy jednostki obejmuje:

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zyski (straty) lat ubiegłych	- 5 607	-5 607
Zysk (strata) netto roku bieżącego	18 749	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	-133
<b>Razem</b>	<b>13 142</b>	<b>-5 740</b>

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

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

**Nota 28. KREDYTY I POŻYCZKI**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty rachunku bieżącym	101 285	121 750
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki	0	0
- od Zarządu i Rady Nadzorczej		
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym</b>	<b>101 285</b>	<b>121 750</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	101 285	121 750

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	101 285	121 750
Kredyty i pożyczki długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>101 285</b>	<b>121 750</b>

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015**

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	34 287	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	07-02-2016	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.	80 000	40 240	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	31-12-2016	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.	74 000	26 758	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	09-12-2016	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
<b>RAZEM</b>	<b>170 000</b>	<b>101 285</b>			

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

**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 powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	31-12-2015	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.	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
<b>RAZEM</b>	<b>170 000</b>	<b>121 750</b>			

**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 grudnia 2015 r. r. występowały otwarte transakcje (krótkoterminowe kontrakty forward) o wartości bilansowej 6 854 tys. zł. i wartości godziwej 6 850 tys. zł. Kontrakty forward zabezpieczały zakupy waluty na realizację zobowiązań spółki z tytułu zawartych kontraktów importowych.

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	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu leasingu	271	241
Dotacja -PARP	0	6
Kaucje	24	0
Opłata z tytułu przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności	440	493
<b>Razem</b>	<b>735</b>	<b>740</b>

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

**Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	295	247
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 3 roku do 5 lat	440	493

**Inne zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	735	0	740

Pozostałe zobowiązania długoterminowe w walutach obcych nie występują.

**Nota 31. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>87 764</b>	<b>95 796</b>
Wobec jednostek powiązanych	7 624	9 436
Wobec jednostek pozostałych	80 140	86 360

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2015</b>	<b>87 764</b>	87 758	1	4	1	0	0
Wobec jednostek powiązanych	7 624	7 624	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	80 140	80 134	1	4	1	0	0
<b>31.12.2014</b>	<b>95 796</b>	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

**Zobowiązania handlowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	78 648	0	78 999
EUR	2 139	9 116	3 941	16 797
<b>Razem</b>		<b>87 764</b>	<b>x</b>	<b>95 796</b>

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:</b>	<b>6 167</b>	<b>9 000</b>
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	529	323
- Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	1 900	750
- Zajęcie podatku dot. Spółki przejętej	0	0
- podatek VAT	0	1 847
- podatek VAT 2008-2009-decyzja US	3 730	6 073
- Pozostałe	8	7
<b>Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń</b>	<b>1 986</b>	<b>4</b>
<b>Zaliczki otrzymane na dostawy</b>	<b>787</b>	<b>2 674</b>
<b>Dotacja PARP</b>	<b>6</b>	<b>16</b>
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>23 332</b>	<b>28 239</b>
- Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
- Zobowiązania inwestycyjne	0	0
- Factoring	22 666	27 731
- Zobowiązania z tyt. leasingu	411	276
- Inne zobowiązania	255	232
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>32 278</b>	<b>39 933</b>

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2015</b>	<b>32 278</b>	<b>28 548</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 730</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	32 278	28 548	0	0	0	0	3 730
<b>31.12.2014</b>	<b>39 933</b>	<b>33 860</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 073</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	39 933	33 860	0	0	0	0	6 073

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

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:**

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	32 278	0	39 933
EUR	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>32 278</b>	<b>0</b>	<b>39 933</b>

**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	31.12.2015	31.12.2014
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	136	145
Środki pieniężne	258	179
Zobowiązania z tytułu Funduszu	394	324
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	490	458

**Nota 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	0	10 656
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	15 320	14 985
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	22 666	27 731
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>37 986</b>	<b>53 372</b>

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

Na dzień 31.12.2015 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	2015-05-07	430 171,90	PLN	2016-01-30	Ines Inwestycja Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. 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." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
2	2015-05-05	1 370 630,00	PLN	2016-05-31	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Gwarancja o pierwotnej wartości 1 348 300 zł została dnia 08.01.2015 r. podwyższona o kwotę 22 330 zł do kwoty 1 370 630 zł. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.
3	2015-07-22	112 125,00	PLN	2016-05-31	Hochtief Polska S.A.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. 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." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
4	2015-06-17	189 472,00		2016-07-01	Mostostal Warszawa S.A.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. 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.
5	2015-06-26	171 566,00	PLN	2016-07-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. 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." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
6	2015-07-06	1 520 000,00	PLN	2016-07-31	Energopol Szczecin S.A.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008 r" z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i STU Ergo Hestia S.A.;



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

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
7	2015-06-26	235 912,10	PLN	2016-09-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. 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." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
8	2015-06-26	241 330,59	PLN	2016-09-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. 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." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
9	2015-11-27	35 139,00	PLN	2016-12-31	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 odroczonego terminu płatności, który został przyznany Konsorcjum Stali S.A. przez Beneficjenta za korzystanie dróg krajowych bądź ich odcinków. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej wniesienia opłaty elektronicznej za korzystanie z dróg krajowych lub ich odcinków nr UGMYT/31/2015-091 z dnia 27.11.2015 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
10	2015-07-30	359 502,32	PLN	2017-08-15	Astaldi S.p.A.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008 r" z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i STU Ergo Hestia 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 Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 4 665 848,91 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 000 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2015 r. daje wartość 10 653 750 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 31.12.2015 r. wyniosła zatem 15 319 598,91 zł.

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

**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 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. Na dzień bilansowy przedmioty umów leasingowych nie były przedmiotem subleasingu.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	430	411	293	277
W okresie od 1 do 5 lat	277	271	249	240
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	707	682	542	517
Przyszły przychód odsetkowy	25	x	25	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	682	682	517	517
-krótkoterminowe	411	411	277	277
-długoterminowe	271	271	240	240
<b>Razem wartość zobowiązania</b>	<b>682</b>	<b>682</b>	<b>517</b>	<b>517</b>

**Nota 36. OTRZYMANE DOTACJE**

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych</b>	<b>6</b>	<b>22</b>
długoterminowe	0	6
krótkoterminowe	6	16

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczania dofinansowania
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	17.12.2008	277	6	12.2016r.
<b>Dotacje</b>		<b>396</b>	<b>6</b>	

**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:

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	111	144
Rezerwy na odprawy pośmiertne	138	179
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>249</b>	<b>323</b>
- długoterminowe	215	279
- krótkoterminowe	34	44

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	31.12.2015	31.12.2014
Stopa dyskontowa (%)	2,8%	3%
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 (%)	3% w roku 2016 i kolejnych latach	0% w roku 2015 i 2% w 2016-2018, 3% w 2019 i kolejnych latach
Śmiertelność pracowników	Zgodna z kształtem śmiertelności populacji	Zgodna z kształtem śmiertelności populacji
Rotacja [%]	11%	12%
Wiek emerytalny	indywidualny wiek emerytalny	Bez zmian

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Pracownicy zatrudnieni na czas określony – prawdopodobieństwo przedłużenia umowy	50%	50%

**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	94	98	91	91	98	97	92
odprawy rentowe	16	17	16	16	17	17	16
odprawy pośmiertne	139	144	133	133	144	144	133
<b>RAZEM</b>	<b>249</b>	<b>259</b>	<b>240</b>	<b>240</b>	<b>259</b>	<b>258</b>	<b>241</b>

**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 2015 i 2014 r.**

WYSZCZEGÓLNIENIE	WARTOŚĆ
<b>Wartość rezerw na 01.01.2015</b>	<b>323</b>
- długoterminowe	279
- krótkoterminowe	44
<b>Koszty zatrudnienia</b>	<b>28</b>
koszty bieżącego zatrudnienia	28
Koszty przyszłego zatrudnienia	0
<b>Odsetki netto od zobowiązań netto</b>	<b>9</b>
<b>Zyski/Starty aktuarialne</b>	<b>57</b>
<b>Wypłacone świadczenia</b>	<b>54</b>
<b>Wartość rezerw na 31.12.2015</b>	<b>249</b>
- długoterminowe	215
- krótkoterminowe	34

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	WARTOŚĆ
<b>Wartość rezerw na 01.01.2014</b>	<b>264</b>
- długoterminowe	240
- krótkoterminowe	24
<b>Koszty zatrudnienia</b>	<b>32</b>
koszty bieżącego zatrudnienia	32
Koszty przyszłego zatrudnienia	0
<b>Odsetki netto od zobowiązań netto</b>	<b>11</b>
<b>Zyski/Starty aktuarialne</b>	<b>-27</b>
<b>Wyłacone świadczenia</b>	<b>11</b>
<b>Wartość rezerw na 31.12.2014</b>	<b>323</b>
- długoterminowe	279
- krótkoterminowe	44

**Nota 38. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE**

Wyszczególnienie:	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwa na rabaty do udzielenia	28	0
Rezerwy urlopowe	149	65
<b>Razem, w tym:</b>	<b>177</b>	<b>65</b>
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	177	65

**Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tyt. rabatów	Rezerwy urlopowe	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>65</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	28	149	0	177
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	65	0	65
<b>Stan na 31.12.2015, w tym:</b>	<b>28</b>	<b>149</b>	<b>0</b>	<b>177</b>
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	177	0	177
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>103</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	65	0	65
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	103	0	103
<b>Stan na 31.12.2014, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>65</b>

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tyt. rabatów	Rezerwy urlopowe	Inne rezerwy	Ogółem
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	65	0	65

## Nota 39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

### A. Czynniki związane z działalnością emitenta

#### Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

W 2015 r. Konsorcjum Stali S.A. zaopatrywała się w towary i materiały zarówno u krajowych jak zagranicznych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2015 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 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 zredukować 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 2015 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

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

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.

#### **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.

Warte podkreślenia jest, 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 perspektywę 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 31.12.2015 r. wynosi 14 579 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

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

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

## **B. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim 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 negocjacji 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.



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

### **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.

### **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.

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

## 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.

### 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

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

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

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2015	31.12.2014
Udzielone pożyczki	0	0
Udziały i akcje w innych podmiotach	10 204	10 266
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 579	17 740
Należności z tyt. dostaw i usług	135 704	161 653
Środki pieniężne	3 792	10 326
Zobowiązania z tyt. kredytów	101 285	121 750
Zobowiązania z tyt. factoringu	22 666	27 731
Zobowiązania z tyt. leasingu	682	517
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	87 764	95 796
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.

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 2015 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	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	101 285	121 750
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	120 777	136 469
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 792	10 326
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>218 270</b>	<b>247 893</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	312 357	301 747
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
<b>Kapitał razem</b>	<b>312 357</b>	<b>301 747</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>530 627</b>	<b>549 640</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>0,41</b>	<b>0,45</b>

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

#### **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 2015 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 Kocłęga, 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.

W roku 2015 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	
	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>Jednostka zależna</b>												
Jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A.												
POLCYNK SP.Z O.O.	4 043	2 446	274	361	1 460	379	0	0	16	23	0	0
KS SERWIS Sp. z o. o	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>4 043</b>	<b>2 448</b>	<b>274</b>	<b>361</b>	<b>1 460</b>	<b>379</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki stowarzyszone</b>												
RBS STAL SP.Z O.O.	14 311	8 973	0	0	2 368	3 716	0	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp.z o.o.	0	0	85 556	63 789	0	0	0	0	7 702	9 335	0	0
<b>Razem</b>	<b>14 311</b>	<b>8 973</b>	<b>85 556</b>	<b>63 789</b>	<b>2 368</b>	<b>3 716</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 702</b>	<b>9 335</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Podmioty powiązane osobowo</b>												
BUDO-MARKET R. WOJDYNA, M.SKWARSKI	114	159	123	393	10	25	0	0	7	6	0	0
BODEKO HOTELE SP. Z O.O.	4	8	139	95	0	0	0	0	0	2	0	1
BOWIM S.A. od 29.12.2010	0	0	11	1 038	0	0	0	0	0	70	0	0
<b>Razem</b>	<b>118</b>	<b>167</b>	<b>273</b>	<b>1 526</b>	<b>10</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Razem</b>	<b>18 472</b>	<b>11 588</b>	<b>86 103</b>	<b>65 676</b>	<b>3 838</b>	<b>4 120</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 725</b>	<b>9 436</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

(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 -31.12.2015	01.01.2013 -31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	2 562	2 805
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	5 350	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>7 912</b>	<b>2 805</b>

**Wynagrodzenia Członków Zarządu**

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Robert Wojdyna	Prezes do 30.06.2015	2 158	844
Janusz Kocłęga	Wiceprezes do 30.06.2015	1 908	769
Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu do 30.06.2015	1 485	558
Marek Skwarski	Członek Zarządu do 30.06.2015	1 635	634
Janusz Smołka	Prezes od 01.07.2016	248	0
Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu od 01.07.2016	173	0
Marcin Miśta	Członek Zarządu od 01.07.2016	176	0
Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu od 17.08.2016	129	0
<b>RAZEM</b>		<b>7 912</b>	<b>2 805</b>

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

W umowach o pracę z członkami zarządu znajduje się zapis, że w przypadku rozwiązania z Członkiem Zarządu umowy o pracę z przyczyn nie dotyczących pracownika, jeśli te przyczyny stanowią wyłączny powód rozwiązania stosunku pracy, pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia.

**Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej**

Wyszczególnienie	01.01.2015 -31.12.2015	01.01.2014 -31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia )	4 410	3 843
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
<b>Razem</b>	<b>4 410</b>	<b>3 843</b>

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

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

**Wynagrodzenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej**

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Tadeusz Borysiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej 30.06.2015 zmiana funkcji na Członka Rady Nadzorczej	205,8	35,4
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 19.01.2011 - 30.06.2015)	14,1	22,0
Elżbieta Miłucha	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015	11,6	17,6
Mieczysław Maciążek	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015	11,6	17,6
Jan Walenty Pilarczyk	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015	11,6	17,6
Robert Wojdyna	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30.06.2015	183,4	0,0
Janusz Kocłęga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 30.06.2015	183,4	0,0
Ireneusz Dembowski	Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2015	183,4	0,0
Marek Skwarski	Sekretarz Rady Nadzorczej od 30.06.2015	183,4	0,0
<b>RAZEM</b>		<b>988,3</b>	<b>110,2</b>

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

W przypadku odwołania z pełnienia funkcji Członka RN Spółka jest zobowiązana do wypłaty odprawy w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia

**Przeciętne zatrudnienie**

NAZWA GRUPY	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Zarząd	4	4
Administracja	53	49
Pion sprzedaży	294	289
Pion produkcji	101	80
<b>ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE</b>	<b>452</b>	<b>422</b>

Powyższe wartości wyrażone w osobach

**Rotacja zatrudnienia**

NAZWA GRUPY	dane za okres	dane za okres
	01.01.-31.12.2015 r. [osoby]	01.01.-31.12.2014 r. [osoby]
Liczba pracowników przyjętych	120	70
Liczba pracowników zwolnionych	67	48
<b>RAZEM ZMIANY:</b>	<b>53</b>	<b>22</b>

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

**Nota 45. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Nie były zawierane przez spółkę.

**Nota 46. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku (również w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku) nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

**Nota 47. SPRAWY SĄDOWE**

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

**Nota 48. POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH**

Stan spraw dotyczących rozliczeń podatkowych przedstawiamy w poniższym zestawieniu.

Lp.	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.	<b>Decyzja Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie W raporcie bieżącym nr 34/2014</b> 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	<b>Postępowanie w toku. Na dzień publikacji przewidywany termin zakończenia postępowania został wyznaczony na 04.05.2016 r.</b>	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 2015 r. wymagające ujawnienia. W Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 8 opisano znaczące umowy podpisane po dacie na którą sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe.



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

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

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	01.01.2015 -31.12.2015	01.01.2014 -31.12.2014
-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	2	6
<b>RAZEM</b>	<b>55</b>	<b>59</b>

\*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.

## Nota 52. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Środki pieniężne w bilansie</b>	<b>3 792</b>	<b>10 326</b>
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-3	2
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3 789</b>	<b>10 328</b>

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Amortyzacja:</b>	<b>6 547</b>	<b>6 552</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	330	312
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 217	6 240
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0	0
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>5 052</b>	<b>5 749</b>
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	0
odsetki naliczone i udzielone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	5 052	5 749

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>587</b>	<b>-211</b>
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	0	0
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	312	175
przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-158	-112
wartość netto kosztu sprzedaży inwestycji rozpoczętych	0	0
Sprzedaż krótkoterminowych aktywów	3 789	4 308
Koszt sprzedaży krótkoterminowych aktywów	-3 356	-4 582
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>37</b>	<b>21</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-74	-38
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	111	59
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
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>5 343</b>	<b>-21 758</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	5 343	-21 758
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
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>18 051</b>	<b>-19 699</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	17 870	-19 847
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	181	148
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	0
korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	0	0
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
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-14 721</b>	<b>27 167</b>
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	-39 380	19 642
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tyt. podatku dochodowego	3 223	-3 288

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o spłacony kredyt	39 767	46 683
korekta o udzielony kredyt	-19 302	-35 646
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	971	-224
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
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>-13</b>	<b>-151</b>
zmiana kwalifikacji wyposażenia na środki trwałe	0	0
zmiana kwalifikacji inwestycji na wyposażenie	13	0
wartość netto likwidacji inwestycji i środków trwałych	-7	-15
koszty sprzedaży inwestycji w nieruchomościach	-103	-109
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0
Amortyzacja dotycząca inwestycji	24	0
Zyski i straty aktuarialne	57	-27
Różnice kursowe dot. środków pieniężnych	3	0
<b>Podatek dochodowy zapłacony wynika z następujących pozycji</b>	<b>5 684</b>	<b>1 181</b>
Podatek dochodowy bieżący należny	2 461	4 336
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	3 206	-3 288
<b>Korekta PDOP za lata poprzednie</b>	<b>17</b>	<b>133</b>
<b>Wydatki na aktywa finansowe na zakup udziałów na zabezpieczenie</b>	<b>31</b>	<b>0</b>
<b>Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych</b>	<b>13 561</b>	<b>2 182</b>
:nakłady inwestycyjne	13 170	2 774
:zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	391	-592

**Nota 53. ZMIANA PREZENTACJI DANYCH DOTYCZĄCYCH OKRESÓW PORÓWNYWALNYCH**

Poniżej prezentujemy rachunek zysków i strat, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, oraz zestawienie kosztów działalności operacyjnej wraz z wykazanymi zmianami w prezentacji danych za okres 01.01.-31.12.2014 r.

Opis przyczyn zmian prezentacji danych za okres 01.01.-31.12.2014 r. zamieszczono w notcie 3.4.

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	nota	Wg opublikowanego jednostkowego raportu rocznego za okres 1.1- 31.12.2014	za okres 01.01.2014- 31.12.2014 po korekcie	korekta dotycząca prezentacji różnic inventaryzacyjnych towarów i materiałów
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1,2</b>	<b>1 087 152</b>	<b>1 087 152</b>	<b>0</b>
- od jednostek powiązanych		11 588	11 588	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		417 177	417 177	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		669 975	669 975	0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2,3</b>	<b>1 004 987</b>	<b>999 574</b>	<b>-5 413</b>
- od jednostek powiązanych		11 145	11 145	0
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3	383 993	380 598	-3 395
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		620 994	618 976	-2 018
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>82 165</b>	<b>87 578</b>	<b>5 413</b>
Koszty sprzedaży	3	39 185	44 598	5 413
Koszty ogólnego zarządu	3	12 004	12 004	0
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>30 976</b>	<b>30 976</b>	<b>0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 251	2 251	0
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 998	1 998	0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>31 229</b>	<b>31 229</b>	<b>0</b>
Przychody finansowe	5	1 605	1 605	0
Koszty finansowe	5	6 617	6 617	0
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>		<b>26 217</b>	<b>26 217</b>	<b>0</b>
Podatek dochodowy	6	4 954	4 954	0
- część bieżąca		4 336	4 336	0
- część odroczone		618	618	0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)		0	0	0
Działalność zaniechana		0	0	0
Wynik na działalności zaniechanej		0	0	0
Wynik ze zbycia działalności zaniechanej		0	0	0
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>		<b>21 263</b>	<b>21 263</b>	<b>0</b>
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej		21 263	21 263	0
- przypadający udziałowcom mniejszościowym		0	0	0
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł)		21 263	21 263	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,61	3,61	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,61	3,61	

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	nota	WG opublikowanego jednostkowego raportu na dzień 31.12.2014	Stan na 31.12.2014 - po zmianie	korekta dotycząca podziału aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na krótko i długoterminowe
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>276 815</b>	<b>273 624</b>	<b>-3 191</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	147 509	147 509	0
Wartości niematerialne, w tym:	13	98 330	98 330	0

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

AKTYWA	nota	WG opublikowanego jednostkowego raportu na dzień 31.12.2014	Stan na 31.12.2014 - po zmianie	korekta dotycząca podziału aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na krótco i długoterminowe
- Wartość firmy	14	96 283	96 283	0
Udziały w jednostkach podporządkowanych	16	10 016	10 016	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	16	250	250	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	17 740	14 549	-3 191
Należności długoterminowe	18	548	548	0
Nieruchomości inwestycyjne	14	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	2 422	2 422	0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>300 034</b>	<b>303 225</b>	<b>3 191</b>
Zapasy	19	126 776	126 776	0
Należności handlowe, w tym:	20	161 653	161 653	0
- od jednostek powiązanych		4 120	4 120	0
- od pozostałych jednostek		157 533	157 533	0
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	21	943	943	0
Pożyczki krótkoterminowe	18	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	3 191	3 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	10 326	10 326	0
Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23	336	336	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>576 849</b>	<b>576 849</b>	<b>0</b>

**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	według opublikowanego skonsolidowanego raportu za okres 01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 31.12.2014	korekta dotycząca prezentacji różnic inwentaryzacyjnych towarów i materiałów
Amortyzacja	6 552	6 552	0
Zużycie materiałów i energii	362 215	364 233	2 018
- różnice inwentaryzacyjne	-5 413	-3 395	2 018
- aktualizacja wartości zapasów	0	0	0
Usługi obce	28 778	28 778	0
Podatki i opłaty	2 449	2 449	0
Wynagrodzenia	27 072	27 072	0
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	86	86	0
- rozwiązane odpisy	-103	-103	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 455	5 455	0
Pozostałe koszty rodzajowe	3 671	3 671	0
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-1 231	-1 231	0
- utworzone odpisy aktualizacyjne	1 339	1 339	0
- aktualizacja należności - pozostałe	200	200	0

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

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	według opublikowanego skonsolidowanego raportu za okres 01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 31.12.2014	korekta dotycząca prezentacji różnic inventaryzacyjnych towarów i materiałów
- różnice kursowe	291	291	0
Rezerwy gwarancyjne	0	0	0
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>436 192</b>	<b>438 210</b>	<b>2 018</b>
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-39 185	-44 598	-5 413
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 004	-12 004	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	383 993	380 598	3 395

## 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	Sprawozdanie finansowe 2015 01.01- 31.12.2015 r.	Wartość na koniec 4q 2015 01.01- 31.12.2015 r.	Δ Sr*	Objaśnienie różnic
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 134 112</b>	<b>1 134 116</b>	<b>-4</b>	j.n.
- od jednostek powiązanych	18 472	18 472	0	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	452 209	452 210	-1	Korekty cenowe
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	681 903	681 906	-3	Korekty cenowe
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 041 464</b>	<b>1 042 256</b>	<b>-792</b>	j.n.
- od jednostek powiązanych	17 553	17 553	0	-
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	411 052	411 157	-105	Zmiana klasyfikacji różnic inventaryzacyjnych oraz ujęcie rabatów dot. sprzedanych w 2015 wyrobów
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	630 412	631 099	-687	Zmiana klasyfikacji różnic inventaryzacyjnych oraz ujęcie rabatów dot. sprzedanych w 2015 towarów
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>92 648</b>	<b>91 860</b>	<b>788</b>	j.w.
Koszty sprzedaży	46 503	46 473	30	Ujęcia kosztów rodzajowych dotyczących roku 2015 dotyczących głównie transportu, korekty rozliczeń międzyokresowych
Koszty ogólnego zarządu	18 955	18 490	465	Ujęcia głównie kosztów wynagrodzeń dotyczących 2015 wypłaconych w 2016 r.
Pozostałe przychody operacyjne	1 871	1 823	48	Korekta ujęcia różnic inventaryzacyjnych
Pozostałe koszty operacyjne	2 581	2 034	547	Korekta ujęcia różnic inventaryzacyjnych, ujęcie utworzonych rezerw oraz innych kosztów

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

Wyszczególnienie	Sprawozdanie finansowe 2015 01.01-31.12.2015 r.	Wartość na koniec 4q 2015 01.01-31.12.2015 r.	Δ Sr*	Objaśnienie różnic
				dotyczących 2015
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>26 480</b>	<b>26 686</b>	<b>-206</b>	j.w.
Przychody finansowe	1 375	1 376	-1	-
Koszty finansowe	4 641	4 629	12	Korekta o błędnie ujęte odsetki od płatności za przekształcenie prawa wieczystego użytkowania gruntów
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>23 214</b>	<b>23 433</b>	<b>-219</b>	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Podatek dochodowy	4 465	4 513	-48	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część bieżąca	2 478	2 458	20	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część odroczonego	1 987	2 055	-68	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>18 749</b>	<b>18 920</b>	<b>-171</b>	j.w.

\*ΔSr - Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa	Sprawozdanie finansowe 2015 01.01-31.12.2015 r.	Wartość na koniec 4q 2015 01.01-31.12.2015 r.	Δ Sr*	Objaśnienie różnic
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>277 058</b>	<b>276 971</b>	<b>87</b>	j.n
Rzeczowe aktywa trwałe *	154 238	154 236	2	Korekta amortyzacji
Wartości niematerialne, w tym:	98 035	98 035	0	-
- wartość firmy	96 283	96 283	0	-
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 954	9 954	0	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	250	0	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11 618	11 618	0	-
Należności długoterminowe	368	368	0	-
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 595	2 510	85	Korekta naliczonego aktywu dot. odpisów aktualizujących oraz zwiększenie od niewypłaconych wynagrodzeń
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>273 247</b>	<b>279 527</b>	<b>-6 280</b>	j.n
Zapasy	121 433	121 447	-14	Korekta wynikająca z wartości rabatu dot. wartości niesprzedanych towarów

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

Należności handlowe, w tym:	135 704	135 696	8 j.n
- od jednostek powiązanych	3 838	3 839	-1 różnica z zaokrągleń
- od pozostałych jednostek	131 866	131 857	9 Zwiększenia wynikające z ujęcia wartości należnych rabatów dot. 2015r., Zwiększenie wartości należności w związku ze zmniejszeniem odpisów aktualizujących
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	9 021	15 295	-6 274 pomyłkowo pobrana przez bank 31.12.2015 r. kwota na spłatę części kredytu, zwrócona w 2016 r. Bank dokonał korekty pod 31.12.2015, w związku z czym zmniejszeniu uległa należność do wyjaśnienia oraz wartość kredytów. Korekta ujęta na dzień 31.12.2015 a nie w 2016 r.
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0 -
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 961	2 961	0 -
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 792	3 792	0 -
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	336	0 -
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>550 305</b>	<b>556 498</b>	<b>-6 193 j.w.</b>

\*ΔSr - Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego



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

Pasywa	Sprawozdanie finansowe 2015	Wartość na koniec 4q 2015	Δ Sr*	Objaśnienie różnic
	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2015 r.		
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>312 357</b>	<b>312 528</b>	<b>-171</b>	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	97 992	97 992	0	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	219	219	0	-
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	0	-
Zyski zatrzymane	13 142	13 313	-171	Zmniejszenie zysku wynikające ze zmian opisanych w RZIS
<b>Zobowiązanie i rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>237 948</b>	<b>243 970</b>	<b>-6 022</b>	j.n.
<b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>15 002</b>	<b>14 978</b>	<b>24</b>	j.n.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 576	14 559	17	Zwiększenie w związku z ujęciem rabatów, do rozliczenia podatkowo w 2016 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	249	249	0	-
- długoterminowe	215	215	0	-
- krótkoterminowe	34	34	0	-
Rezerwy na zobowiązania inne	177	170	7	j.n.
- długoterminowe	0	0	0	-
- krótkoterminowe	177	170	7	
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>735</b>	<b>710</b>	<b>25</b>	j.n.
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	-
Inne zobowiązania długoterminowe	735	710	25	Korekta o błędnie ujęte jako spłatę zobowiązań odsetki z tyt. przeksztalcenie prawa wieczystego użytkowania gruntów
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>222 211</b>	<b>228 282</b>	<b>-6 071</b>	j.n.
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	101 285	107 731	-6 446	pomyłkowo pobrana przez bank 31.12.2015 r. kwota na spłatę części kredytu, zwrócona w 2016 r. Bank dokonał korekty pod 31.12.2015, w związku z czym zmniejszeniu uległa należność do wyjaśnienia oraz wartość kredytów. Korekta ujęta na dzień 31.12.2015.
Zobowiązania handlowe, w tym:	87 764	87 826	-62	j.n.
- od jednostek powiązanych	7 624	7 725	-101	Zmniejszenie wynikające z otrzymanych rabatów
- od pozostałych jednostek	80 140	80 101	39	Zwiększenie wynikające z otrzymanych faktur zakupowych dot. kosztów 2015r.
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	884	864	20	Zmiana wysokości podatku z w/w korekt
Zobowiązania krótkoterminowe inne	32 278	31 861	417	Zwiększenie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>550 305</b>	<b>556 498</b>	<b>-6 193</b>	j.w

\*ΔSr - Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego

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

**PODPISY****PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.04.2016 r.	Janusz Smołka	Prezes Zarządu	
29.04.2016 r.	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	
29.04.2016 r.	Marcin Miśta	Członek Zarządu	
29.04.2016 r.	Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu	

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.04.2016 r.	Łucja Gawlik-Kostrz	Prezes Rachunkowość i Finanse	