

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.
za rok zakończony
dnia 31 grudnia 2015 r.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Zawiercie, kwiecień 2016 r.



SPIS TREŚCI:

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
1.2.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
1.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
1.5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
1.6.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
2.	INFORMACJE OGÓLNE	12
2.1.	DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	12
2.2.	CZAS TRWANIA JEDNOSTKI	13
2.3.	OKRESY PREZENTOWANE	13
2.4.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	13
2.5.	BIEGLI REWIDENCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	14
2.6.	ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	14
2.7.	SPÓŁKI ZALEŻNE.....	15
2.8.	SPÓŁKI STOWARZYSZONE	15
3.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3.1.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	16
3.2.	OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA.....	16
3.3.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3.4.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	16
3.5.	OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY	17
3.6.	SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM.....	18
3.7.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH ZASADACH USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	18
3.7.1.	<i>Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych</i>	18
3.7.2.	<i>Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w grupie kapitałowej</i>	19
3.7.3.	<i>Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji</i>	26
3.7.4.	<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	26
3.7.5.	<i>Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i>	27
3.7.6.	<i>Zmiany w sprawozdaniu finansowym (po opublikowaniu)</i>	29
3.7.7.	<i>Testy na utratę wartości niematerialnych i prawnych</i>	29
4.	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
NOTA 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	29
NOTA 2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	30
NOTA 3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34
NOTA 4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	35
NOTA 5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	36
NOTA 6.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	36
NOTA 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	38
NOTA 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	39
NOTA 9.	DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	39
NOTA 10.	UJAWNIEŃCIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	40
NOTA 11.	EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	40
NOTA 12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	40

NOTA 13.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	45
NOTA 14.	WARTOŚĆ FIRMY.....	47
NOTA 15.	INSTRUMENTY FINANSOWE	47
NOTA 16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	53
NOTA 17.	UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	54
NOTA 18.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	54
NOTA 19.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	55
NOTA 20.	ZAPASY	55
NOTA 21.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE	57
NOTA 22.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	60
NOTA 23.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	61
NOTA 24.	AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	61
NOTA 25.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	62
NOTA 26.	AKCJE WŁASNE	62
NOTA 27.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	63
NOTA 28.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	63
NOTA 29.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	64
NOTA 30.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	66
NOTA 31.	INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	66
NOTA 32.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....	67
NOTA 33.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	68
NOTA 34.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	69
NOTA 35.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	69
NOTA 36.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO....	72
NOTA 37.	OTRZYMANE DOTACJE	73
NOTA 38.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	73
NOTA 39.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE.....	75
NOTA 40.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	76
A.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ	76
B.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	79
C.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	80
NOTA 41.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	81
NOTA 42.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	82
NOTA 43.	PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	82
NOTA 44.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	83
NOTA 45.	WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	85
NOTA 46.	UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO	86
NOTA 47.	AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	86
NOTA 48.	SPRAWY SĄDOWE	86
NOTA 49.	POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH.....	87
NOTA 50.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	87
NOTA 51.	UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ...	87
NOTA 52.	ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO	87
NOTA 53.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	87
NOTA 54.	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	88
NOTA 55.	ZMIANA PREZENTACJI DANYCH DOTYCZĄCYCH OKRESÓW PORÓWNYWALYCH	90

5. ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANymi FINANSOWYCH, A UPZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi	92
--	-----------

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.

1.1. Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.		01.01-31.12.2014 r.	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 142 899	273 107	1 095 676	261 542
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 317	6 289	29 604	7 067
Zysk (strata) brutto	23 374	5 585	24 952	5 956
Zysk (strata) netto	18 873	4 510	20 033	4 782
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 582	8 981	24 169	5 769
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 362	-2 237	2 116	505
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 539	-8 253	-17 430	-4 161
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 319	-1 510	8 855	2 114
Aktywa razem	552 466	129 641	578 241	135 664
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	240 331	56 396	276 880	64 960
Zobowiązania długoterminowe	735	172	740	174
Zobowiązania krótkoterminowe	223 233	52 384	262 157	61 506
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	312 135	73 245	301 361	70 704
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)	3,20	0,76	3,40	0,81
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,20	0,76	3,40	0,81
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	52,93	12,42	51,10	11,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	52,93	12,42	51,10	11,99
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 w zł.	1,50	0,36	0	0

(1)

(kwoty wyrażone są 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			
01.01.2014- 31.12.2014 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,2623

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

(2)

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

1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	nota	31.12.2015	31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1,2	1 142 899	1 095 676
- od jednostek powiązanych		14 221	8 782
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		464 010	428 358
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		678 889	667 318
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3,55	1 050 140	1 009 169
- od jednostek powiązanych		13 801	8 742
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3	422 320	392 479
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		627 820	616 690
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		92 759	86 507
Koszty sprzedaży	3, 55	46 598	44 692
Koszty ogólnego zarządu	3	19 002	12 356
Zysk (strata) ze sprzedaży		27 159	29 459
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 935	2 283
Pozostałe koszty operacyjne	4	2 777	2 138
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		26 317	29 604
Przychody finansowe	5	1 140	1 613
Koszty finansowe	5	4 642	6 619
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		559	354
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		23 374	24 952
Podatek dochodowy	6	4 508	4 919
- część bieżąca		2 503	4 335
- część odroczone		2 005	584
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)		0	0
Działalność zaniechana		7	0
Wynik za rok na działalności zaniechanej		9	0
Wynik ze zbycia działalności zaniechanej		-2	0
Zysk (strata) netto, w tym:		18 873	20 033
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej		18 873	20 033
- przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli		0	0
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		18 873	20 033
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,20	3,40

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

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	nota	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Zysk (strata) netto		18 873	20 033
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
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-11	5
Suma dochodów całkowitych	10, 11	18 919	20 011
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli		0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		18 919	20 011

(4)

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

Aktywa	nota	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Aktywa trwałe razem		277 554	274 044
Rzeczowe aktywa trwałe	12	161 953	155 478
Wartości niematerialne, w tym:	13	98 036	98 337
- Wartość firmy	14	96 283	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	16	2 483	2 174
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15,18	11 618	14 549
Należności długoterminowe	15,19	368	551
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	3 096	2 955
Aktywa obrotowe razem		274 912	304 197
Zapasy	20	121 356	125 965
Należności handlowe, w tym:	15,21	136 537	162 773
- od jednostek powiązanych		2 378	3 741
- od pozostałych jednostek		134 159	159 032
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	15	32	25
Należności krótkoterminowe inne	15,22	9089	984
Pożyczki krótkoterminowe		0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18,55	2961	3191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15,23	4 601	10 923
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24	336	336
AKTYWA RAZEM		552 466	578 241

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

Pasywa	nota	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Kapitał własny razem		312 135	301 361
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		<i>312 135</i>	<i>301 361</i>
Kapitał zakładowy	25	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	26,27	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	27	100 687	87 742
Kapitał z aktualizacji wyceny	27	430	384
Pozostałe kapitały	27	30 900	30 865
Zyski zatrzymane	28	10 014	12 266
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli		0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem		240 331	276 880
Rezerwy na zobowiązania razem		16 363	13 983
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	15 752	13 595
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	38	249	323
- długoterminowe		215	279
- krótkoterminowe		34	44
Rezerwy na zobowiązania i inne	39	362	65
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		362	65
Zobowiązania długoterminowe razem		735	740
Długoterminowe kredyty i pożyczki	29	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	15,31,36,37	735	740
Zobowiązania krótkoterminowe		223 233	262 157
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15,29	101 286	121 750
Zobowiązania handlowe, w tym:	15,32	88 367	95 985
- od jednostek powiązanych		7 607	9 412
- od pozostałych jednostek		80 760	86 573
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		884	4 089
Zobowiązania krótkoterminowe inne	15, 33-37	32 696	40 333
PASYWA RAZEM		552 466	578 241
Wartość księgowa (tys. zł)		312 135	301 361
Liczba akcji (szt.)		5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		52,93	51,1

(6)

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

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	87 742	384	30 865	12 266	0	301 361	0	301 361
Wynik netto za 2015 r.	0	0	0	0	0	0		18 873	18 873	0	18 873
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	57	0	0	0	57	0	57
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	-11	0	0	0	-11	0	-11
Korekty związane ze sprzedażą udziałów jednostki zależnej	0	0	0	0	0	35	6	0	41	0	41
Podział zysku	0	0	0	13 078	0	0	-13 078	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	-133	0	0	133	0	0	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-8 186	0	-8 186	0	-8 186
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	100 687	430	30 900	-8 859	18 873	312 135	0	312 135

(7)

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2014r.	5 897	-13 893	178 100	80 799	406	30 872	-527	0	281 654	0	281 654
Wynik netto za 2014 r.	0	0	0	0	0	0	0	20 033	20 033	0	20 033
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-27	0	0	0	-27	0	-27
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	5	0	0	0	5	0	5
Podział zysku	0	0	0	6 943	0	-7	-6 936	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-345	0	-345	0	-345
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	87 742	384	30 865	-7 767	20 033	301 361	0	301 361

(7)

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

1.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Aktywa	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	23 374	24 952
Korekty razem:	14 208,00	-783
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-309	-384
Amortyzacja	6 983	6 978
Odsetki i dywidendy netto	5 052	5 752
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-649	211
Zmiana stanu rezerw	223	22
Zmiana stanu zapasów	4 609	-19 550
Zmiana stanu należności	18 314	-19 470
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-14 281	27 147
Pozostałe korekty	-18	-283
Podatek dochodowy zapłacony	-5 716	-1 206
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 582	24 169
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	4 412	4 489
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	375	181
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Przychody z aktywów finansowych	4 037	4 308
Wypływy razem	13 774	2 373
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	13 743	2 373
Wydatki na aktywa finansowe	31	0
Inne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 362	2 116
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	19 303	35 647
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	19 303	35 647
Wypływy razem	53 842	53 077
Splata kredytów	39 767	46 916
Nabycie akcji własnych	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	5 302	5 751
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 185	0
Inne	588	410
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 539	-17 430
D. Przepływy pieniężne netto razem	-6 319	8 855
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-6 322	8 857
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3	2
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 923	2 068
G. Środki pieniężne na koniec okresu	4 598	10 925
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

(8)

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Dane jednostki dominującej

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 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.

Działalność handlowa

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

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

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

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

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

2.2. Czas trwania jednostki dominującej

Spółka Konsorcjum Stali została utworzona na czas nieoznaczony.

2.3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Zmiany dot. prezentacji danych porównywalnych - za rok 2014r. - zostały przedstawione w notach 3.4 oraz 55.

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 30.06.2015 r. w skład Zarządu Konsorcjum Stali S.A. wchodził:

- Janusz Smołka – Prezes Zarządu
- Dariusz Bendykowski – Członek Zarządu
- Marcin Miśta – Członek 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

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

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 jednostki dominującej

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. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

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

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez 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%	5,46%
Konsorcjum Stali S.A. (buy back)	440 558	7,47%	7,47%		

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 801 413 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 Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ (zwane dalej łącznie Funduszami) dokonały transakcji na rynku regulowanym w wyniku czego łączny udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów Emitenta zwiększył się powyżej 5%. Zgodnie z treścią Zawiadomienia wyżej wskazane transakcje zostały zawarte w dniu 21 stycznia 2015 r. Z Zawiadomienia wynika, iż przed dokonaniem transakcji Fundusze posiadały łącznie 247 466 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,20 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

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. wchodził:

- Michał Spyra – Prezes Zarządu

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.

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.

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 Konsorcjum Stali S.A. Pomiedzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – emitent sprzedaje stal dla spółki współzależnej. RBS Stal Sp. z o.o. zajmuje się produkcją prefabrykowanych zbrojeń budowlanych. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

RBS Stal Sp. z o.o. 2015 r. zakończył zyskiem na poziomie 1 383,5 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa wynik skonsolidowany o 461 tys. zł.

W 2014 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 867 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększyło wynik skonsolidowany o 289 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. Pomiedzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

Unia Stalowa Sp. z o.o. osiągnęła za 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.

3. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 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.

3.2. Oświadczenie o wyborze audytora

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

3.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 29.04.2015 r.

3.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2015 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Zmiany dot. prezentacji danych porównywalnych - za rok 2014r. (prezentacja danych w nocie nr 55.)

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 według 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe jednostki dominującej oraz dane jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą jak również dane jednostek stowarzyszonych sporządzone na dzień 31.12.2015 r. oraz za okres porównywalny na dzień 31.12.2014 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Konsorcjum Stali S.A. – jednostka dominująca		
Polcynk sp. z o.o.	100	100
RBS sp. z o.o.	33,3	33,3
Unia Stalowa sp. z o.o.	20,0	20,0
		(10)

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

3.7.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

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

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

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

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

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

- segment działalności handlowej,
- segment działalności produkcyjnej;

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

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

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

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

3.7.2. Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w grupie kapitałowej

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

- przekazanie nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- 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,
- 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.

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

Przychody finansowe

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

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

Koszty finansowe

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

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności grupy,
- zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżenia 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 systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

Podatki, w tym podatek odroczony

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

Bieżące obciążenie podatkowe

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

Podatek odroczony

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

Rezerwa na podatek odroczony

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

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

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

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.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

to środki trwałe:

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

Środki trwałe

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

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

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Amortyzacja

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

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

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

Planowany okres ekonomicznej użyteczności wynosi:

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

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

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

Leasing

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

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

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

(kwoty wyrażone są 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 w grupie kapitałowej dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego oraz wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

Instrumenty finansowe obejmują

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

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

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

- 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. Grupa 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 grupę kapitałową jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, zgodnie z MSR 39.

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

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 ujmują 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.

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

Zapasy

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitał własny

kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Kredyty i pożyczki

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

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Do zobowiązań w grupie kapitałowej zalicza się:

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

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

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

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

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

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

3.7.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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.

3.7.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

b) Niepewność szacunków

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

- **Utrata wartości aktywów** - W grupie kapitałowej zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wyłącznie wówczas gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu w grupie dokonuje się corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.
- na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadzono testów na utratę wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości aktywów trwałych. Natomiast przeprowadzono testy dla pozostałych aktywów oraz dokonano odpisów aktualizujących należności.
- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W grupie kapitałowej corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Wycena rezerw** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 40
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - W grupie kapitałowej rozpoznaje się składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- **Odpisy aktualizujące wartość należności, zapasów i aktywów finansowych** - Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów** - dokonuje się jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (wartości netto możliwe do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania Zarząd Spółki dominującej opiera się na

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

najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.

- **Odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu grupy kapitałowej istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych. Szacunki i założenia, które mają istotny wpływ na wartości ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte w następujących notach:
 - rzeczowe aktywa trwałe (nota 12),
 - wartości niematerialnych (nota 13),
 - zapasów (nota 19),
 - należności handlowych (nota 20),
 - krótkoterminowe aktywa finansowe (nota 17, 18).

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

Opublikowane nowe standardy, zmiany oraz interpretacje do istniejących standardów dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2015 lub po tej dacie przedstawiono poniżej.

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 MSR 19 „Świadczenia pracownicze” –Składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku)) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później
- 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),

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

- 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 (obowiązujące 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):

- 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).
- 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 zatwierdzania 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).

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

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.

3.7.6. 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.

3.7.7. 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.

4. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

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

wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	678 889	667 318
Sprzedaż produktów i usług	464 010	428 358
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 142 899	1 095 676
Pozostałe przychody operacyjne	1 935	2 283
Przychody finansowe	1 140	1 613
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 145 974	1 099 572

(11)

Działalność zaniechana:

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2015-31.12.2015
Przychody	3	0
Koszty	5	0
Zysk / strata brutto	-2	0
Przychody/koszty finansowe netto	0	0
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-2	0
Wynik z przeszacowania wartości bilansowej do wartości godziwej minus koszty zbycia	0	0
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-2	0
Podatek dochodowy:	0	0
- wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem	0	0

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

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2015-31.12.2015
- wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia	0	0
Wynik netto przypisany działalności zaniechanej	-2	0
		(11)

2. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

Miejsce	01.01-31.12.2015 r.		01.01-31.12.2014 r.	
	w tys. zł.	w %	w tys. zł.	w %
Kraj	1 138 394	99,61%	1 093 395	99,79%
Eksport, w tym:	4505	0,39%	2281	0,21%
Unia Europejska	3927	0,34%	1620	0,15%
Norwegia	61	0,01%	61	0,01%
Rosja, Białoruś, Ukraina	517	0,05%	600	0,05%
Razem	1 142 899	100,00%	1 095 676	100,00%

(12)

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2014 r.	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2014 r.	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2014 r.
Przychody segmentu	816 488	785 782	328 722	313 257	1 145 210	1 099 039
w tym:						
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	137 980	117 551	325 859	310 683	463 839	428 234
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	676 363	665 137	2 525	2 181	678 888	667 318
Przychody finansowe	615	1 212	106	228	721	1 440
Pozostałe przychody operacyjne	1530	1882	232	165	1 762	2 047
Koszty segmentu	794 327	764 686	309 114	297 147	1 103 441	1 061 833
w tym:						
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	122781	103838	299 539	288 641	422 320	392 479
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	624 653	614 184	3 165	2 506	627 818	616 690
Koszty sprzedaży	41 734	40 766	4864	3926	46 598	44 692
Pozostałe koszty operacyjne	3 157	4 025	1255	1849	4 412	5 874
koszty finansowe	2002	1873	291	225	2 293	2 098
Wynik segmentu	22 161	21 096	19 608	16 110	41 769	37 206
Pozostałe przychody Grupy					764	533
w tym:						
Przychody ze sprzedaży usług					171	124
Przychody ze sprzedaży materiałów					1	0
Przychody finansowe					419	173
Pozostałe przychody operacyjne					173	236
Pozostałe koszty Grupy					19 718	13 141
w tym:						
Koszty ogólnego zarządu					19 002	12 356
Wartość sprzedanych materiałów					2	0
Pozostałe koszty operacyjne					484	40
Koszty finansowe					230	745
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych					559	354
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					0	0
Zysk brutto					23 374	24 952
podatek dochodowy					4 508	4 919
Działalność zaniechana					7	0
Zysk netto					18 873	20 033

(13)

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.

wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Pozostałe		Ogółem	
	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2014 r.	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2014 r.	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2014 r.	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2014 r.
przychody z tytułu odsetek	611	1 212	69	228	4	12	684	1 452
koszty z tytułu odsetek	3 163	4 025	1 206	1 849	193	428	4 562	6 302

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

wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Pozostałe		Ogółem	
	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2014 r.	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2014 r.	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2014 r.	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2014 r.
amortyzacja	2 635	2 640	3 793	3 656	555	682	6 983	6 978
zużycie materiałów i energii	2 680	2 758	392 760	367 842	390	396	395 830	370 996
koszty usług obcych	13 906	12 950	15 907	13 668	4 041	3 258	33 854	29 876
koszty świadczeń pracowniczych	19 125	17 999	12 528	10 300	13 504	7 224	45 157	35 523

(13a)

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

Aktywa	Segment handlowy		Segment produkcyjny		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Aktywa trwałe razem	75 962	69 743	83 203	83 010	118 389	121 291	277 554	274 044
Rzeczowe aktywa trwałe	75 370	68 840	79 305	79 316	7 278	7 322	161 953	155 478
Wartości niematerialne, w tym:	224	355	1 415	1 517	96 397	96 465	98 036	98 337
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 283	96 290	96 283	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	0	2 483	2 174	0	0	2 483	2 174
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	11 618	14 549	11 618	14 549
Należności długoterminowe	368	548	0	3		0	368	551
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	3 096	2 955	3 096	2 955
Aktywa obrotowe razem	139 993	141 288	127 105	131 112	7 814	31 797	274 912	304 197
Zapasy	54 524	56 423	66 832	69 542	0	0	121 356	125 965
Należności handlowe, w tym:	85 269	84 678	51 268	60 871	0	17 224	136 537	162 773
- od jednostek powiązanych	2 378	3 144	0	597	0	0	2 378	3 741
- od pozostałych jednostek	82 891	81 534	51 268	60 274	0	17 224	134 159	159 032
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	32	25	0	0	32	25
Należności krótkoterminowe inne	0	0	8 146	41	943	943	9 089	984
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	2 961	3 191	2 961	3 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	187	827	633	3 574	10 103	4 601	10 923
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	336	336	336	336
AKTYWA RAZEM	215 955	211 031	210 308	214 122	126 203	153 088	552 466	578 241

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

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Amortyzacja	6 983	6 978
Zużycie materiałów i energii	395 830	370 995
- różnice inwentaryzacyjne	-4 219	-3 395
- aktualizacja wartości zapasów	-9	0
Usługi obce	33 854	29 876
Podatki i opłaty	2 714	2 711
Wynagrodzenia	38 308	29 527
- rezerwa na odprawy emerytalne	122	-86
- rozwiązane odpisy	-65	103
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 849	5 996
Pozostałe koszty rodzajowe	3 358	3 825
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-222	-1231
- utworzone odpisy aktualizacyjne	157	1 338
- aktualizacja należności – pozostałe	171	201
- różnice kursowe	296	0
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	487 896	449 909
Zmiana stanu produktów	138	-659
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-114	278
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-46 598	-44 692
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-19 002	-12 356
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	422 320	392 479

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

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	3 793	3 656
Amortyzacja środków trwałych	3 690	3 555
Amortyzacja wartości niematerialnych	103	101
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 635	2 640
Amortyzacja środków trwałych	2 482	2 499
Amortyzacja wartości niematerialnych	153	141
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	555	682
Amortyzacja środków trwałych	481	612
Amortyzacja wartości niematerialnych	74	70
RAZEM:	6 983	6 978

(16)

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

Koszty świadczeń pracowniczych:

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Wynagrodzenia	38 308	29 527
w tym: koszty świadczeń emerytalnych	57	17
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 849	5 996
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	45 157	35 523
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	12 557	10 291
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	19 096	18 008
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	13 504	7 224
		(17)

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

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Zysk ze zbycia majątku trwałego	216	62
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1 421	1 903
Dotacje rządowe	31	21
nadwyżki składników majątku obrotowego	41	0
zwrot nadpłaty z tyt.podatku od nieruchomości za lata 2011-2014	41	0
Otrzymane opłaty sądowe związane z windykacją	153	91
Zwrot składki z tyt. ubezpieczenia należności	0	160
Pozostałe	32	46
Razem	1 935	2 283
		(18)

Pozostałe koszty operacyjne:

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
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 i komornicze, koszty egzekucji	503	110
Zapłacone kary i odszkodowania	13	0
Koszty zaniechanej inwestycji - Polcynk	0	32
Koszty niesprzedanej produkcji w toku - Polcynk	0	97
Rezerwa na zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji - Polcynk	186	0
Pozostałe	98	51
Razem	2 777	2 138
		(19)

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

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość:

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Zapasy	0	0
Razem	0	0

(20)

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

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

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Przychody z tytułu odsetek	672	1 452
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	433	0
Sprzedaż wierzytelności odsetkowych	0	161
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Pozostałe	35	0
Razem	1 140	1 613

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Koszty z tytułu odsetek	4 561	6 301
Strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	244
Pozostałe	81	74
Razem	4 642	6 619

(22)

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

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

Podatek dochodowy wykazany w RZiS

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Bieżący podatek dochodowy	2 503	4 335
Dotyczący roku obrotowego	2 486	4 222
Korekty dotyczące lat ubiegłych	17	113
Odroczony podatek dochodowy	2005	584
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2005	584
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	4 508	4 919

(23)

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.

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

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Odroczony podatek dochodowy	-11	5
Zyski i straty aktuarialne	-11	5
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	-11	5
		(24)

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Zysk przed opodatkowaniem	23 374	24 952
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	559	354
Strata w podmiotach zależnych	0	-1 619
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	5 326	1 475
Dochód do opodatkowania	13 812	22 226
Odliczenia od dochodu – darowizna, strata	725	0
Podstawa opodatkowania	13 087	22 226
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	2 486	4 222
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,19	0,20
		(25)

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 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015 r.
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	322	38	111	249
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	65	149	65	149
Rezerwa na zobowiązanie z tyt. udzielonych gwarancji, rabatów	0	28	0	28
Korekty przychodów 2015 wg korekt wystawionych w roku następnym	0	198	0	198
Odsetki od kredytów dot. 2015 r. zapłacone w 2016 r.	50	61	50	61
Niezapłacone e terminie f-ry kosztowe	105	4	104	5
Ujemne różnice kursowe	304	28	304	28
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	533	0	0	533
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	3	2 382	971	1 414
sprzedaż udziałów jednostki stowarzyszonej, korekta kosztów	2 232	0		2232
Odpisy aktualizujące zapasy-marża ma zmianie stanu niesprzedanych zapasów z konsolidacji	44	0	170	-126
Odpisy aktualizujące należności	11 895	-77	294	11 524
inne koszty	0	0	0	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	15 553	2 811	2 069	16 295
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 955	534	393	3 096

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015 r.
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	30 513	1 802	74	32 241
Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	6 374	0	0	6 374
Dodatnie różnice kursowe	215	92	215	92
Korekta kosztów z tytułu rabatów, reklamacji wg korekt z 2016	0	10 121	0	10 121
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 510	0	112	27 398
Odsetki od pożyczki należne	347	0	0	347
Należne odszkodowania, kary umowne	6 596	0	263	6 333
Suma dodatnich różnic przejściowych	71 555	12 015	664	82 906
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	13 595	2 283	126	15 752

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 096	2 955
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	15 752	13 595
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-12 656	-10 640

(28)

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Przychody (sprzedaż udziałów KS Serwis Sp.z o.o.)	3	0
Koszty	5	0
Zysk / strata brutto	-2	0
Przychody/koszty finansowe netto	0	0
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-2	0
Wynik z przeszacowania wartości bilansowej do wartości godziwej minus koszty zbycia	0	0
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-2	0
Podatek dochodowy:	0	0
- wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem	0	0
- wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia	0	0
Wynik netto przypisany działalności zaniechanej	-2	0

(27a)

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

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia:

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	18 873	20 033
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	18 873	20 033
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	18 873	20 033

(29)

Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
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

(30_0)

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”.

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

W związku z brakiem informacji o liczbie akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, zarówno krajowych jak zagranicznych osób prawnych, oraz osób fizycznych Grupa Kapitałowa 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. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	57	-27
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	57	-27
Suma dochodów całkowitych	57	-27

(30)

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.		01.01-31.12.2014 r.			
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	57	-11	46	-27	5	-22
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	57	-11	46	-27	5	-22
Suma dochodów całkowitych	57	-11	46	-27	5	-22

(31)

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartości bilansowe:

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Grunty własne:	35 649	34 475
Budynki	86 252	82 363
Maszyny i urządzenia	33 221	32 110
Środki transportu	3 557	3 600
Pozostałe	1 043	1 058
Środki trwałe w budowie	2 232	1 872
Razem	161 953	155 478

(32)

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

Struktura własnościowa:

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Własne	160 692	154 334
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 261	1 144
Razem	161 953	155 478

(33)

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 są 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 śr. trwałe	Śr. trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015	34 475	96 001	44 798	10 704	1 779	1 872	189 629
Zwiększenia, z tytułu:	1 174	6 450	4 069	1 222	161	13 446	26 522
- nabycia środków trwałych	1 174	5 733	4 043	1 174	157	12 725	25 006
- 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	48	0	0	48
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	26	0	0	0	26
Zmniejszenia, z tytułu:	0	8	398	939	84	13 086	14 515
- zbycia	0	5	85	939	36	0	1 065
- likwidacji	0	0	185	0	48	0	233
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	3	128	0	0	13 086	13 217
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	35 649	102 443	48 469	10 987	1 857	2 232	201 637
Umorzenie na dzień 01.01.2015		13 637	12 688	7 104	722	0	34 151
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 556	2 796	1 198	169	0	6 719
- amortyzacji	0	2 556	2 770	1 181	169	0	6 676
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	26	17	0	0	43
Zmniejszenia, z tytułu:	0	2	236	872	77	0	1 187
- likwidacji	0	0	151	0	45	0	196
- sprzedaży	0	2	59	872	32	0	965
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	26	0	0	0	26
Umorzenie na dzień 31.12.2015	0	16 191	15 248	7 430	814	0	39 683
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015							
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015	34 475	82 364	32 110	3 599	1 057	1 872	155 477
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015	35 649	86 252	33 221	3 557	1 043	2 232	161 953

(34)

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

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe śr. trwałe	Śr. trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	34 475	95 898	43964	10 319	1 733	1 149	187 538
Zwiększenia, z tytułu:	0	213	1 251	618	65	2 957	5 104
- nabycia środków trwałych	0	213	1 251	204	65	2 957	4 690
- 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
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	110	417	233	19	2 234	3 013
- zbycia	0	0	114	233	1	0	348
- 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	2 234	2 234
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	34 475	96 001	44 798	10 704	1 779	1 872	189 629
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	11 231	10 353	5 955	597	0	28 135
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 506	2 670	1 360	152	0	6 688
- amortyzacji	0	2 497	2 670	1 360	152	0	6 679
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	9	0	0	0	0	9
Zmniejszenia, z tytułu:	0	99	334	211	28	0	672
- likwidacji	0	99	301	0	19	0	419
- sprzedaży	0	0	33	211	0	0	244
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	9	0	9
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0	13 638	12 689	7 104	721	0	34 151
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 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014	34 475	84 667	33 612	4 364	1 136	1 149	159 403
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	34 475	82 363	32 110	3 600	1 058	1 872	155 478

(34_1)

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

12.3. Środki trwałe w budowie

Rok:	Stan na początek okresu	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne i prawne	Inne środki trwałe	Stan na koniec okresu
			Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu				
2015	1 872	13 446	1174	6451	4 043	1222	161	35	2 232	
2014	1 149	2 957	0	213	1 251	618	65	87	1 872	

(35)

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na		31.12.2015 r.
Budynki magazynowe Zawiercie		1 605
Pozostałe		627
Razem		2 232

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

(36a)

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 r.			31.12.2014 r.		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	0	0	0	26	7	19
Środki transportu	1 694	433	1 261	1 627	502	1 125
Razem	1 694	433	1 261	1 653	509	1 144

(37)

(kwoty wyrażone są 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 ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015	0	0	3 170	2	96 290	0	99 462
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	36	0	0	0	36
- nabycia	0	0	36	0	0	0	36
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	7	0	7
- zbycia	0	0	0	0	7	0	7
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	0	0	3 206	2	96 283	0	99 491
Umorzenie na dzień 01.01.2015	0	0	1 123	2	0	0	1 125
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	330	0	0	0	330
- amortyzacji	0	0	330	0	0	0	330
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2015	0	0	1 453	2	0	0	1 455
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
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015	0	0	2 047	0	96 290	0	98 337
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015	0	0	1 753	0	96 283	0	98 036

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

(38)

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

13.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	0	0	3 090	2	96 290	0	99 382
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	87	0	0	0	87
- nabycia	0	0	87	0	0	0	87
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	7	0	0	0	7
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	7	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	0	0	3 170	2	96 290	0	99 462
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	0	819	1	0	0	820
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	311	1	0	0	312
- amortyzacji	0	0	311	1	0	0	312
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	7	0	0	0	7
- likwidacji	0	0	7	0	0	0	7
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0	0	1 123	2	0	0	1 125
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014	0	0	2 271	1	96 290	0	98 562
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	0	0	2 047	0	96 290	0	98 337

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

(38)

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

Struktura własności:

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Własne	98 036	98 337
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		0
Razem	98 036	98 337

(39)

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Bodeko Sp. z oo.	96 283	96 283
KS SERWIS SP.z o.o.	0	7
Wartość firmy (netto)	96 283	96 290

(40)

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 Grupa wykonała test na utratę wartości firmy. Test ten nie wykazał konieczności utworzenia odpisu. Wartość firmy KS Serwis Sp. z o.o. wynika z różnicy ceny zapłaty za nabyte udziały (12 tys. zł) nad niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto w kwocie 5 tys. zł. W 2015 r. udziały KS Serwis Sp. z o.o. zostały sprzedane.

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 Grupa 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 są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria Instrumentów Finansowych
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	
Udziały i akcje *, w tym:	14 579	17 740	19 605	22 337	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- 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	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	145 530	164 308	145 530	164 308	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności krótkoterminowe	144 982	163 757	144 982	163 757	
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0	0	0	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	6 854	0	6 850	0	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (kontrakty forward) **	6 854	0	6 850	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 601	10 923	4 601	10 923	Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria Instrumentów Finansowych
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	
Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:	735	740	735	740	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	
- długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	735	740	735	740	
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:	223 233	262 157	223 233	262 157	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- krótkoterminowe kredyty i pożyczki	101 286	121 750	101 286	121 750	
- krótkoterminowe zobowiązania handlowe	88 367	95 985	88 367	95 985	
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	33 580	44 422	33 580	44 422	

(42)

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

Wartość godziwa

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

- ceny notowane na aktywnym rynku (*poziom 1*)
- ceny notowane na aktywnym rynku dla obiektów podobnych i/lub oparte na cenach takich samych składników bilansowych, jednakże notowane na rynkach mniej aktywnych oraz wykorzystujące techniki bazujące na obserwowalnych (ogólnodostępnych) danych rynkowych (*poziom 2*)
- ceny nieobserwowalne - bazujące na danych pochodzących spoza rynku wykorzystujące metody kosztowe i/lub dochodowe wyznaczanie wartości godziwej; możliwe jest także zastosowanie techniki wyceny, szacującej wartość godziwą z pozycji jednostki spłacającej dług/kapitał (*poziom3*). Dla wyceny wg wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Grupa 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 31.12.2015r określana w oparciu o :

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	cenę notowane	istotne dane	istotne dane
			na aktywnym rynku	obserwowalne	nieobserwowalne
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	31.12.2015 r.	6 850		6 850	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	31.12.2015 r.	19 605			19 605
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.12.2015 r.	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2015 r.	4 601		4 601	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	31.12.2015 r.	145 530		145 530	

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

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	cenę notowane	istotne dane	istotne dane
			na aktywnym rynku	obserwowalne	nieobserwowalne
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	31.12.2014 r.	0		0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	31.12.2014	22 337			22 337
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.12.2014	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2014	10 923		10 923	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	31.12.2014	164 308		164 308	

(44)

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

Ryzyko kredytowe

Grupa 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	146 026	164 333
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 579	17 740
Razem	160 605	182 073

(44a)

Zdaniem Spółki występuje niewielka koncentracja ryzyka kredytowego (dot. należności), gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Grupa 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 21

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

„Porozumienie inwestycyjne” (patrz nota 40) 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 Grupa zawiera umowy z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 nieznaczne.

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

Struktura wiekowa zobowiązań	Stan na 31.12.2015 Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie			
		<30dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej 365 dni
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	87 764	66 775	20 973	4	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
RAZEM	222 929	110 297	44 575	67 310	747

(44b)

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

Stan na 31.12.2014 Struktura wiekowa zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie				
	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	17 431	12 348	4 136	207	740
RAZEM	262 708	126 832	46 098	89 019	759

(44c)

Ryzyko kursowe

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z zakupami towarów i materiałów, które są dokonywane w walutach obcych. Grupa 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 21.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa 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.

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	146 026	-	-	-	-	290	-290	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 601	1	-1	-	-	51	-51	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1	-1	-	-	341	-341	-	-

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys.zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		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	EUR			
Podatek 19%		-	-	-	-	-65	65	-	-
wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		1	-1	-	-	276	-276	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	92 028	-	-	-	-	-912	912	-	-
Kredyty i pożyczki	101 285	-1 013	1 013	-	-	-	-	-	-
Factoring, leasing	23 396	-234	234	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-1 247	1 247	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		237	-237			-173	173		
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-1 010	1 010	-	-	-1 085	1 085	-	-
Razem zwiększenie/ zmniejszenie		-1 009	1 009	-	-	-809	809	-	-

(45)

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	EUR			
Należności handlowe i pozostałe	163 970	-	-	-	-	1 884	-1 884	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 923	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	99 765	-	-	-	-	-1 680	1 680	-	-
Kredyty i pożyczki	121 750	-609	609	-	-	-	-	-	-
Factoring, leasing	28 069	-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	-	-

(46)

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

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH**Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2015:**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za ubiegłe lata	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za bieżący rok	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
jednostki stowarzyszone:	200	1974	309	2483		
RBS Stal sp. z o.o. Kraków	200	1 876	213	2 289	33,33	33,33
Unia Stalowa Sp. z o.o.	50	48	96	194	20	20
RAZEM	250	1 924	309	2 483		

(47)

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2014:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za ubiegłe lata	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za bieżący rok	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
jednostki stowarzyszone:						
RBS Stal sp. z o.o. Kraków	200	1 589	287	2 076	33,33	33,33
Unia Stalowa Sp. z o.o.	50	-48	96	98	20	20
RAZEM	250	1 541	383	2 174		

(48)

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Stan na początek okresu	2 174	1 790
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	309	384
- kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
- zakup udziałów Unia Stalowa Sp. z o.o.	0	0
- dopłata do kapitału	0	30
- wynik bieżącego roku (zysk)	309	354
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- dywidenda wypłacona	0	0
- wynik bieżącego roku (strata)	0	0
Stan na koniec okresu	2 483	2 174

(49)

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Udział w bilansie jednostek stowarzyszonych:		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	5,47	5,09
Aktywa trwałe (długoterminowe)	598,18	305,17
Zobowiązania krótkoterminowe	5,19	4,86

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zobowiązania długoterminowe	4 274,50	0,00
Aktywa netto	39,82	44,51
Udział w przychodach i zysku jednostek stowarzyszonych:		
Przychody	2,58	2,82
Wynik finansowy	10,26	16,47

(50)

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

Nota 17. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie występują.

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

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

(51)

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 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.

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

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**Inwestycje długoterminowe:**

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Pożyczki udzielone, w tym:		
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności długoterminowe -kaucje	368	548
Aprobata techniczna - Polcynk	0	3
Razem	368	551

(52)

Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Pożyczki udzielone	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0
Razem	0	0

(53)

W 2015 roku nie były udzielone pożyczki.

Inwestycje krótkoterminowe w postaci udziałów, akcji do zbycia zostały przedstawione w nocie nr 18.

Nota 20. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Materiały na potrzeby produkcji	57 821	73 200
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
Zapasy ogółem, w tym:	121 356	125 965
-wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
-wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	134 500	129 500

(54)

Zapasy stanowiące zabezpieczenie:

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Materiały na potrzeby produkcji	67 500	90 109
Towary	67 000	39 391
Zapasy ogółem	134 500	129 500

(55)

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

Zapasy ujęte jako koszt:

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie, dotyczące towarów	0	0
		(56)

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	43 890	8 912	3 933	1 086	57 821
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	43 890	8 912	3 933	1 086	57 821
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (brutto)	7 706	920	611	551	9 788
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	7 706	920	611	551	9 788
Towary (brutto)	40 629	6 298	3 955	8 531	59 413
Towary (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Towary (netto)	40 629	6 298	3 955	2 865	53 747
Razem(brutto)	92 225	16 130	8 499	10 168	127 022
Razem(odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Razem (netto)	92 225	16 130	8 499	4 502	121 356

(57)

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	56 862	10 699	5 046	593	73 200
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	56 862	10 699	5 046	593	73 200
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (brutto)	7 017	786	500	1 920	10 223
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	7 017	786	500	1 920	10 223
Towary (brutto)	33 449	4 665	1 645	8 449	48 208
Towary (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Towary (netto)	33 449	4 665	1 645	2 783	42 542
Razem(brutto)	97 328	16 150	7 191	10 962	131 631
Razem(odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Razem (netto)	97 328	16 150	7 191	5 296	125 965

(58)

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy:

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
01.01.2015	0	0	0	5 666	5 666
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
31.12.2015	0	0	0	5 666	5 666
01.01.2014	0	0	0	5 666	5 666
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
31.12.2014	0	0	0	5 666	5 666

(59)

Nota 21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Należności handlowe netto	136 537	162 773
- od jednostek powiązanych	2 378	3 741
- od pozostałych jednostek	134 159	159 032
Odpisy aktualizujące	24 401	25 391
Należności handlowe brutto	160 938	188 164

(60)

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Należności od jednostek powiązanych brutto handlowe, w tym:	2 378	3 741
- od jednostek zależnych		0
- od jednostek stowarzyszonych	2 368	3 716
- od jednostek powiązanych osobowo	10	25
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
pozostałe	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	2 378	3 741

(61)

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0
- z tytułu odsetek	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (odsetki)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	25 391	24 867
Zwiększenia, w tym:	1 316	4 172
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	157	1 338
- z tytułu odsetek	1 159	2 834
Zmniejszenia w tym:	2 306	3 648
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	253	0
- rozwiązywanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	222	1 231
- z tytułu odsetek	1 831	2 417
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	24 401	25 391
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	24 401	25 391

(62)

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Jednostki powiązane		
0-60	2 378	3 700
61-90	0	41
przeterminowane	0	0
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	2 378	3 741
Jednostki pozostałe		
0-60	101 808	118 807
61-90	19 380	6 427
91-180	522	9 757
181-360	0	1 400
przeterminowane	36 850	48 232
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	158 560	184 423
Należności handlowe brutto	160 938	184 164
odpis aktualizujący wartość należności	24 401	25 391
Należności handlowe netto	136 537	162 773

(63)

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

Przeterminowane należności handlowe:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61-90 dni	91 -180 dni	181-360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane 31.12.2015							
należności brutto	2 378	2 378	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	2 378	2 378	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2015							
należności brutto	158 560	121 710	11 578	228	947	151	23 946
odpisy aktualizujące	24 401		3	17	545	47	23 789
należności netto	134 159	121 710	11 575	211	402	104	157
Ogółem							
należności brutto	160 938	124 088	11 578	228	947	151	23 946
odpisy aktualizujące	24 401	0	19	474	526	2 124	21 724
należności netto	136 537	124 088	11 575	211	402	104	157
Jednostki powiązane 31.12.2014							
należności brutto	3 741	3 700	41	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	3 741	3 700	41	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2014							
należności brutto	184 423	136 191	20 533	146	1 358	2 132	24 063
odpisy aktualizujące	25 391	0	0	14	686	1 695	22 996
należności netto	159 032	136 191	20 533	132	672	437	1 067
Ogółem							
należności brutto	188 164	139 891	20 574	146	1 358	2 132	24 063
odpisy aktualizujące	25 391	0	19	474	526	2 124	21 724
należności netto	162 773	139 891	20 574	132	672	437	1 067

(64)

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		133 635	0	143 938
EUR	681	2 902	4 378	18 835
Razem	x	136 537	x	162 773

(65)

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
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

(66)

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

Nota 22. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Pozostałe należności, w tym:	9 089	984
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	644	363
- z tytułu ceł	0	0
- z tytułu ubezpieczeń	0	0
- zaliczki na dostawy	8 031	336
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	0	0
- ubezpieczenia majątkowe	137	146
- opłacone z góry czynsze, usługi	147	13
- prenumerata prasy	19	24
- zapłacone z góry zobowiązania za usługi telekomunikacyjne	55	39
- inne	56	63
Odpisy aktualizujące	38	0
Pozostałe należności brutto	9 127	984

(67)

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 Ubezpieczeniowym 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 Ubezpieczeniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.06.2015 r. do 17.06.2016 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym 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.

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Pozostałe należności netto, w tym:	9 089	984
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	9 089	984
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	9 089	984

(68)

Należności pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	9 089	0	984

(69)

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

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

Nota 23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	2 201	4 905
kasa	218	222
ING PLN	-8	-20
ING EUR	481	154
PEKAO PLN	671	3 587
PEKAO EUR	23	72
MILLENNIUM EUR	4	1
MILLENNIUM USD	3	2
R-K IDM PLN	0	290
Środki pieniężne POLCYNK	809	588
Środki pieniężne KS Serwis Sp. z o.o.	0	9
Inne środki pieniężne	2 400	6 018
Środki pieniężne w drodze	0	18
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	2 400	6 000
Inne aktywa pieniężne:	0	0
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Razem	4 601	10 923

(70)

Eliminacja środków pieniężnych ZFŚS jednostki dominującej 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 24. AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Stan na początek okresu	336	1 517
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- kwalifikacji do sprzedaży w tym:	0	0
- działka w Chojnicach	0	0
- prawo wieczystego użytkowania działek gruntu w Gdańsku	0	0
- przejęcia w tym:	0	0
- lokal mieszkalny w Warszawie	0	0
- nieruchomości w Szklarskiej Porębie	0	0
- inne zwiększenia	0	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	1 181
- sprzedaż mieszkania w Warszawie	0	1181
- sprzedaż prawa wieczystego użytkowania gruntu – działka w Gdańsku	0	0
- inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	336	336

(71)

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

Na wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży składa się działka przemysłowa w Chojnicach o powierzchni 10519m²; 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 25. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2015r.

Liczba akcji w tys. sztuk	Wartość jednostkowa w zł.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
3 000	1	3 000	wkładem niepieniężnym w wyniku przekształcenia spółki Konsorcjum Stali Sp.z o.o.	02.05.2007r.
230	1	230	wpłaty gotówkowe	19.12.2007r.
2 667	1	2 667	za udziały wspólników Bodeko Sp z o.o.	26.11.2008r.

(72)

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 26. AKCJE WŁASNE

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

(73)

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

Nota 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	100 687	87 742
Kapitał z aktualizacji wyceny	430	384
Pozostałe kapitały	30 900	30 865
Akcje własne (-)	-13 893	-13 893
RAZEM	296 224	283 198

(74)

Zmiana stanu pozostałych kapitałów:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Razem
01.01.2015	178 100	87 742	384	30 865	-13 893	283 198
Zwiększenia w okresie	0	13 078	46	35	0	13 159
Zyski i straty aktuarialne	0	0	57	0	0	57
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	-11	0	0	-11
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	0	13 078	0	0	0	13 078
Zmniejszenia w okresie	0	133	0	0	0	133
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	133	0	0	0	133
31.12.2015	178 100	100 687	430	30 900	-13 893	296 224
01.01.2014	178 100	80 799	406	30 872	-13 893	276 284
Zwiększenia w okresie	0	6 943	5	0	0	6 948
Zmniejszenia w okresie	0	0	27	7	0	34
31.12.2014	178 100	87 742	384	30 865	-13 893	283 198

(75)

Nota 28. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik finansowy jednostki dominującej obejmuje:

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zyski (straty) lat ubiegłych	-8 859	-7 767
Zysk (strata) netto roku bieżącego	18 873	20 033
RAZEM	10 014	12 266

(76)

Na niepodzielony wynik z lat ubiegłych składają się kwoty:

- 5 607 tys. zł - dotyczy 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.

- 3 252 tys. zł. wynika z przekształcenia sprawozdania finansowego jednostek zależnych z PSR na MSR i korekt konsolidacyjnych oraz niepokrytej straty roku ubiegłego

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

Nota 29. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Kredyty rachunku bieżącym	101 285	121 750
Kredyty bankowe		0
Pożyczki		0
- od Zarządu i Rady Nadzorczej		0
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	101 286	121 750
- długoterminowe		0
- krótkoterminowe	101 286	121 750

(77)

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	101 285	121 750
Kredyty i pożyczki długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat		
Kredyty i pożyczki razem	101 285	121 750

(78)

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	07-02-2017	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
RAZEM	170 000	101 285			

(79)

(kwoty wyrażone są 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	24-01-2015	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.	70 000	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
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy - Polcynk	800	0	- stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku ustaloną na rynkowym poziomie	03.10.2015	Hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
RAZEM	180 800	121 750			

(79a)

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	24-01-2015	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.	70 000	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
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy - Polcynk	800	0	- stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku ustaloną na rynkowym poziomie	03.10.2015	Hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
RAZEM	180 800	121 750			

(79a)

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

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Kredyty i pożyczki występują wyłącznie w walucie polskiej.

Nota 30. 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.

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

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 31) , zobowiązania pozostałe (nota 33)

Nota 31. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zobowiązania z tytułu leasingu	271	240
Dotacja -PARP	0	6
Opłata z tytułu przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności	440	469
Kaucje	24	25
Razem	735	740

(80)

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	735	247
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 3 lat do 5 lat	271	0
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 5 lat	464	493
Razem	735	740

(81)

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa

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

(82)

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

Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zobowiązania handlowe	88 367	95 985
Wobec jednostek powiązanych	7 607	9 412
Wobec jednostek pozostałych	80 760	86 573

(83)

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2015	88 367	88 361	1	4	1	0	0
Wobec jednostek powiązanych	7 607	7 607	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	80 760	80 754	1	4	1	0	0
31.12.2014	95 985	95 732	172	36	2	43	0
Wobec jednostek powiązanych	9412	9411	1	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	86 573	86 321	171	36	2	43	0

(84)

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		79 251	0	79 188
EUR	2 139	9 116	3 941	16 797
Razem		88 367	x	95 985

(85)

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

Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	6 374	9 224
- Podatek VAT	0	1 847
- Podatek VAT - zaległość 2008-2009 r. decyzja US	3 730	6 073
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	591	389
- Zajęcia podatku dotyczące spółki przejętej	0	0
- Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	2 045	904
- Pozostałe	8	11
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	2 149	118
Zaliczki otrzymane na dostawy	787	2 674
Dotacja PARP	6	16
Pozostałe zobowiązania, w tym:	23 380	28 301
- Zobowiązania inwestycyjne	0	0
- Factoring	22 666	27 731
- Zobowiązania z tyt. leasingu	459	338
- Inne zobowiązania	255	232
Razem pozostałe zobowiązania	32 696	40 333

(86)

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2015	32 696	28 966	0	0	0	0	3 730
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	32 696	28 966	0	0	0	0	3 730
31.12.2014	40 333	34 260	0	0	0	0	6 073
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	40 333	34 260	0	0	0	0	6 073

(87)

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		32 696	0	40 333
EUR			0	0
Razem		32 696	0	40 333

(88)

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w walutach obcych nie występują.

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

Nota 34. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
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
		(89)

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
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
Razem zobowiązania warunkowe	37 986	53 372
		(90)

Na dzień bilansowy 31.12.2015 r. Konsorcjum Stali S.A. nie udzielało pożyczek.

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.;

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

ip.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
2	2014-05-27	4 290 000,77	PLN	2015-05-31	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
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 są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ip.	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.;

(91)

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

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000	EUR	2015-12-31	ISD Dunaferr Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.

(92)

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.

Nota 36. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

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

Jednostka dominująca użytkuje część swojej floty samochodowej w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 5 lat. Jednostka dominująca ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania spółki wynikające z umowy leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów ujętych umową. Koszty finansowania wynikające z tych umów nie odbiegają od warunków rynkowych. 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 r.		31.12.2014 r.	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	448	424	354	338
W okresie od 1 do 5 lat	277	271	249	240
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	725	695	603	578
Przyszły przychód odsetkowy	25	x	25	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	700	695	578	578
Krótkoterminowe	459	459	338	338
Długoterminowe	271	271	240	240
Razem wartość zobowiązania	730	730	578	578

(93)

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

Nota 37. OTRZYMANE DOTACJE

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych w tym:	6	22
długoterminowe	0	6
krótkoterminowe	6	16

(94)

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.
Razem dotacje		277	6	

(95)

Nota 38. 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 Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

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

(96)

Zgodnie z MSR nr 19 rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują :

- rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, szacowane przez aktuarusza 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 Grupa dzieli wg następujących kategorii:

- koszty zatrudnienia,

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

- 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 Grupa 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 aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Stopa dyskontowa (%)	2,8%	3%
Prawdopodobieństwo rezygnacji uzależnione od wieku pracowników (%) (X oznacza wiek pracownika)	5% dla X<20	5% dla X<20
Przewidywany nominalny wzrost wynagrodzeń (%)	5%+1,4%*(X-20) dla 20<X<60 61% dla 60<X 3% w roku 2016 i kolejnych latach	5%+1,4%*(X-20) dla 20<X<60 61% dla 60<X 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
Pracownicy zatrudnieni na czas określony – prawdopodobieństwo przedłużenia umowy	50%	50%

(97)

Analiza wrażliwości rezerw

Zgodnie z MSR 19 Grupa 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
RAZEM	249	259	240	240	259	258	241

(98)

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

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 r.

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł.
Wartość rezerw na 01.01.2015	323
- długoterminowe	279
- krótkoterminowe	44
Koszty zatrudnienia	28
koszty bieżącego zatrudnienia	28
Koszty przyszłego zatrudnienia	0
Odsetki netto od zobowiązań netto	9
Zyski/Starty aktuarialne	57
Wyłacone świadczenia	54
Wartość rezerw na 31.12.2015	249
- długoterminowe	215
- krótkoterminowe	34
	(99)

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

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł.
Wartość rezerw na 01.01.2014	264
- długoterminowe	240
- krótkoterminowe	24
Koszty zatrudnienia	32
koszty bieżącego zatrudnienia	32
Koszty przyszłego zatrudnienia	0
Odsetki netto od zobowiązań netto	11
Zyski/Starty aktuarialne	-27
Wyłacone świadczenia	11
Wartość rezerw na 31.12.2014	323
- długoterminowe	279
- krótkoterminowe	44
	(99a)

Nota 39. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Rezerwa na rabaty do udzielenia	28	0
Rezerwy urlopowe	149	65
Rezerwa na przyszłe zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji	185	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Razem, w tym:	362	65
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	362	65

(100)

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwy urlopowe	Rezerwy na zobowiązania z tyt. rabatów	Ogółem
Stan na 01.01.2015	0	65	0	65
Utworzone w ciągu roku obrotowego	185	149	28	362
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	65	0	65
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2015, w tym:	185	149	28	362
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	185	149	28	362
Stan na 01.01.2014	0	103	0	103
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	65	0	65
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	103	0	103
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2014, w tym:	0	65	0	65
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	65	0	65

(101)

Nota 40. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**A. Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej****Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców**

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. zaopatruje się w towary i materiały głównie bezpośrednio u krajowych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2015 r. realizowanych było ok. 80% wartości zakupów całkowitych zakupów. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, przełoży się to negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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 Grupy Kapitałowej jest generowana przez działalność handlową, podmioty te muszą utrzymywać stan zapasów na odpowiednim poziomie. Niedopasowanie stanów magazynowych do zapotrzebowania rynku wiąże się z ryzykiem utraty potencjalnych przychodów (w przypadku za małych stanów lub braku danego asortymentu) lub zamrożenia kapitału obrotowego (w przypadku zbyt małej rotacji towaru i za dużych stanów magazynowych). W przypadku wysokiej fluktuacji cen towarów będących w asortymencie 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 Grupa sprzedaje towary i produkty. Emitent stara się redukować ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone 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 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 zawieranymi 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 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 negocjacjach kontraktów z dostawcami. Gwałtowne spadki cen na rynku mogą prowadzić do spadków osiąganego 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 osiąganym wyniku finansowym. Istnieje również ryzyko, iż krajowi producenci wyrobów hutniczych (krajowe huty to główni dostawcy emitenta) ograniczą ilość produkcji lub będą zwiększać moce produkcyjne wolniej niż wzrost popytu, co przełoży się na ograniczone możliwości emitenta w realizacji sprzedaży.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

Dodatkowo polski system podatkowy charakteryzuje się stosunkowo dużą niestabilnością. Część przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Przedsiębiorstwa działające w

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

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.

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,

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

- 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, Grupa 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.

Nota 41. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Grupa kapitałowa posiada następujące instrumenty finansowe:

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Udzielone pożyczki	0	0
Udziały i akcje w innych podmiotach	2 483	2 174
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 579	17 740
Należności z tyt. dostaw i usług	136 537	162 773
Środki pieniężne	4 601	10 923

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zobowiązania z tyt. kredytów	101 286	121 750
Zobowiązania z tyt. factoringu	22 666	27 731
Zobowiązania z tyt. leasingu	730	578
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	88 367	95 985
Akcje własne	13 893	13 893

(102)

W notcie nr 18 opisano zasady odsprzedaży posiadanych akcji w spółce Bowim S.A., które wykazywane są w pozycji „aktywa finansowe przeznaczone do odsprzedaży”

Nota 42. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Przedsiębiorstwa zarządzają strukturą swego kapitału i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadzają do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, jednostki może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy/udziałowców, zwrócić kapitał akcjonariuszom/udziałowcom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 i w okresie porównawczym nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Oprocentowane kredyty i pożyczki	101 286	121 750
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	121 798	137 058
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 601	10 923
Zadłużenie netto	218 483	247 885
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	312 135	301 361
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	312 135	301 361
Kapitał i zadłużenie netto	530 618	549 246
Wskaźnik dźwigni	0,41	0,45

(103)

Nota 43. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

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

Nota 44. 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 .

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

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Jednostka zależna												
POLCYNK SP.Z O.O. od 31.07.2009	4043	2446	274	361	1460	379	0	0	16	23	0	0
KS SERWIS Sp. z o.o od 10.05.2011	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	4 043	2 448	274	361	1460	379	0	0	16	23	0	0
Jednostki stowarzyszone												
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	7601	9335	0	0
Razem	14 311	8 973	85 556	63 789	2 368	3 716	0	0	7601	9335	0	0
Podmioty powiązane osobowo												
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
Razem	118	167	273	1 526	10	25	0	0	7	78	0	1
Ogółem	18 472	11 588	86 103	65 676	3 838	4 120	0	0	7 624	9 436	0	1

(104)

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

Nota 45. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Świadczenia wypłacone lub należne Członkom Zarządu

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
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
Razem	7 912	2 805
Powyzsze kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.		(105)

Wynagrodzenia Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu do 30.06.2015	2158	844
Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu do 30.06.2015	1908	769
Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu do 30.06.2015	1485	558
Marek Skwarski	Członek Zarządu do 30.06.2015	1635	634
Janusz Smółka	Prezes Zarządu 01.07.2015	248	0
Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu ds. finansowych od 01.07.2015	173	0
Marcin Miśta	Członek Zarządu ds. handlu od 01.07.2015	176	0
Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu ds. produkcji od 17.08.2015	129	0
RAZEM		7 912	2 805
Powyzsze kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.			(106)

W umowach o pracę z członkami zarządu znajduje się zapis, że w przypadku rozwiązania z Członkiem Zarządu umowy o pracę z przyczyn niedotyczących 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 jednostki dominującej

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	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
Razem	4 410	3 843
Powyzsze kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.		(107)

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

Świadczenia 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
Elżbieta Mikuła	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
Janusz Kocłęga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 30.06.2015	183,4	0
Ireneusz Dembowski	Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2015	183,4	0
Marek Skwarski	Sekretarz Rady Nadzorczej od 30.06.2015	183,4	0
RAZEM		988,3	110,2

Powyższe kwoty zawierają narzuty na wynagrodzenia. (108)

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

Przeciętne zatrudnienie

Imię i nazwisko	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Jednostka dominująca		
Zarząd	4	4
Administracja	53	49
Pion sprzedaży	294	289
Pion produkcji	101	80
Razem jednostka dominująca	452	422
Spółki zależne		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	39	45
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	13	11
Razem spółki zależne	52	56
Ogółem	504	478

Powyższe wartości wyrażone w osobach (109)

Nota 46. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Nie były zawierane przez Grupę kapitałową.

Nota 47. 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 48. SPRAWY SĄDOWE

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

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

Nota 49. POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH

Stan spraw dotyczących rozliczeń podatkowych przedstawiamy w poniższym zestawieniu:

L.p.	Przedmiot sprawy	Rozstrzygnięcia	Aktualny stan sprawy
1.	Zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług za lata 2008-2009 w wyniku decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dn. 06.10.2013 r.	Decyzja Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie W raporcie bieżącym nr 34/2014 z dnia 16.10.2014 r. emitent poinformował o oddaleniu przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie skargi Emitenta na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 16 grudnia 2013 r. o nr 1401/PTP-II/4407-171/13/ZJ. Wyrok WSA nie jest prawomocny i Emitentowi przysługuje odwołanie do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W związku z powyższym Emitent w grudniu 2014 r. wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego na decyzję Izby i wyrok WSA jako niezgodnych z przepisami oraz aktualnym orzecznictwem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz krajowych sądów administracyjnych. O wydanej decyzji Izby Skarbowej Emitent informował w raporcie nr 39/2013 z dnia 17. 12. 2013 r.	Sprawa w toku
2	Postępowanie kontrolne UKS Gdańsk w zakresie podatku VAT za II półrocze 2011 roku	Postępowanie w toku. Na dzień publikacji przewidywany termin zakończenia postępowania został wyznaczony na 04.05.2016 r	Postępowanie w toku

(110)

Nota 50. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

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

Nota 51. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie występuje.

Nota 52. 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.

Nota 53. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADAŃ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
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
RAZEM	55	59

*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.

(111)

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

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

Nota 54. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Imię i nazwisko	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Środki pieniężne w bilansie	4 601	10 923
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-3	2
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	4 598	10 925

(112)

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Amortyzacja:	6 983	6 978
amortyzacja wartości niematerialnych	330	312
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 653	6 666
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	5 052	5 751
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 od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	5 052	5 751
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	649	-211
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	0	0
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	374	175
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-158	-112
Sprzedaż krótkoterminowych aktywów	3 789	4 308
Koszty sprzedaży krótkoterminowych aktywów	-3 356	-4 582
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych		
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	223	22
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	112	-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	60
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	4 609	-19 550
bilansowa zmiana stanu zapasów	4 609	-19 550
wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	18 314	-19 495

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	18 124	-19 621
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	183	151
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	7	-25
korekta o dopłaty do kapitału		0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych		0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych		0
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")		0
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu należnych odsetek od pożyczek		0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-14 281	27 147
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	-38 929	19 348
korekta o zmianę stanu zobowiązań i z tytułu podatku dochodowego	3 205	-3 287
korekta o spłacony kredyt	39 767	46 916
korekta o udzielony kredyt	-19 303	-35 647
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	0	0
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	0	0
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych	979	-183
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-18	-283
zmiana kwalifikacji z inwestycji na wyposażenie	13	0
wartość likwidacji inwestycji i środków trwałych	-7	-15
koszty sprzedaży nieruchomości	-103	-109
korekta wyniku lat ubiegłych	0	0
amortyzacja dotycząca inwestycji	24	0
zyski i straty aktuarialne	57	-28
różnice kursowe dot. środków pieniężnych	3	0
sprzedaż udziałów KS SERWIS	-5	0
Korekty - Polcynk	0	-131
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	13 743	2 373
- nakłady inwestycyjne	13 352	2 965
- niezapłacone zobowiązania inwestycyjne	391	-592
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
- zakup udziałów spółki Unia Stalowa S.C.	0	0
- nieruchomości w Gdańsku	0	0
Podatek dochodowy zapłacony wynika z następujących pozycji	-5 716	1 206
Podatek dochodowy bieżący należny	-2 520	4 335
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-7	25
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-3 206	-3 287

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
korekta PDOP za 2012r.	17	133
		(113)

Nota 55. ZMIANA PREZENTACJI DANYCH DOTYCZĄCYCH OKRESÓW PORÓWNYWALYCH

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 nocy 3.4.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	nota	według opublikowanego skonsolidowanego raportu za okres 01.01.2014-31.12.2014	za okres 01.01.2014- 31.12.2014 po korekcie	korekta dotycząca prezentacji różnic inventaryzacyjnych towarów i materiałów
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1,2	1 095 676	1 095 676	0
- od jednostek powiązanych		8 782	8 782	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		428 358	428 358	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		667 318	667 318	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	1 014 582	1 009 169	-5 413
- od jednostek powiązanych		8 742	8 742	0
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3	395 874	392 479	-3 395
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		618 708	616 690	-2 018
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		81 094	86 507	5 413
Koszty sprzedaży	3	39 279	44 692	5 413
Koszty ogólnego zarządu	3	12 356	12 356	0
Zysk (strata) ze sprzedaży		29 459	29 459	0
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 283	2 283	0
Pozostałe koszty operacyjne	4	2 138	2 138	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		29 604	29 604	0
Przychody finansowe	5	1 613	1 613	0
Koszty finansowe	5	6 619	6 619	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		354	354	0
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0	0
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem		24 952	24 952	0
Podatek dochodowy	6	4 919	4 919	0
- część bieżąca		4 335	4 335	0
- część odroczone		584	584	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
Zysk (strata) netto, w tym:		20 033	20 033	0
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej		20 033	20 033	0
- przypadający udziałowcom mniejszościowym		0	0	0
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł)		20 033	20 033	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,40	3,40	

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

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,40	3,40

(113a)

AKTYWA	nota	według opublikowanego skonsolidowanego raportu na dzień 31.12.2014	31.12.2014	korekta dotycząca podziału aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na krótko i długoterminowe
Aktywa trwałe razem		277 235	274 044	-3 191
Rzeczowe aktywa trwałe	12	155 478	155 478	0
Wartości niematerialne, w tym:	13	98 337	98 337	0
- Wartość firmy	14	96 290	96 290	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	16	2 174	2 174	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		17 740	14 549	-3 191
Należności długoterminowe	21	551	551	0
Nieruchomości inwestycyjne	15	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	2 955	2 955	0
Aktywa obrotowe razem		301 006	304 197	3 191
Zapasy	22	125 965	125 965	0
Należności handlowe, w tym:	24	162 773	162 773	0
- od jednostek powiązanych		3 741	3 741	0
- od pozostałych jednostek		159 032	159 032	0
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		25	25	0
Należności krótkoterminowe inne	25	984	984	0
Pożyczki krótkoterminowe	21	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	3 191	3 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	10 923	10 923	0
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		336	336	0
AKTYWA RAZEM		578 241	578 241	0

(113b)

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
Amortyzacja	6 978	6 978	0
Zużycie materiałów i energii	368 977	370 995	2 018
- różnice inventaryzacyjne	-5 413	-3 395	2 018
- aktualizacja wartości zapasów	0	0	0
Usługi obce	29 876	29 876	0
Podatki i opłaty	2 711	2 711	0
Wynagrodzenia	29 527	29 527	0
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	-86	-86	0
- rozwiązane odpisy	103	103	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 996	5 996	0
Pozostałe koszty rodzajowe	3 825	3 825	0

(kwoty wyrażone są 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 inwentaryzacyjnych towarów i materiałów
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-1 231	-1 231	0
- utworzone odpisy aktualizacyjne	1 338	1 338	0
- aktualizacja należności - pozostałe	201	201	0
- różnice kursowe	0	0	0
Rezerwy gwarancyjne		0	0
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	447 890	449 908	2 018
Zmiana stanu produktów	-659	-659	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	278	278	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-39 279	-44 692	-5 413
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 356	-12 356	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	395 874	392 479	3 395

(113c)

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Sprawozdanie finansowe 2015	Wartość na koniec 4q 2015	Δ Sr*	Objaśnienie różnic
	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2015 r.		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1 142 899	1 142 902	-3	j.n.
- od jednostek powiązanych	14 221	14 221	0	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	464 010	464 010	0	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	678 889	678 892	-3	Korekta cenowe
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 050 140	1 050 932	-792	j.n.
- od jednostek powiązanych	13 801	12 962	839	Korekta błędu w raporcie za IV kw.
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	422 320	422 426	-106	Zmiana klasyfikacji różnic inwentaryzacyjnych oraz ujęcie rabatów dot. sprzedanych w 2015 wyrobów
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	627 820	628 506	-686	Zmiana klasyfikacji różnic inwentaryzacyjnych oraz ujęcie rabatów dot. sprzedanych w 2015 towarów
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	92 759	91 970	789	j.w.
Koszty sprzedaży	46 598	46 568	30	Ujęcia kosztów rodzajowych dotyczących roku 2015 dotyczących głównie transportu, korekty rozliczeń międzyokresowych
Koszty ogólnego zarządu	19 002	18 537	465	Ujęcia głównie kosztów wynagrodzeń dotyczących 2015 wypłaconych w 2016 r.
Pozostałe przychody operacyjne	1 935	1 887	48	Korekta ujęcia różnic inwentaryzacyjnych
Pozostałe koszty operacyjne	2 777	2 230	547	Korekta ujęcia różnic inwentaryzacyjnych, ujęcie utworzonych rezerw oraz innych kosztów dotyczących 2015

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

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 317	26 522	-205	j.w.
Przychody finansowe	1 140	1 141	-1	Różnica z zaokrągleń
Koszty finansowe	4 642	4 629	13	Korekta o błędnie ujęte odsetki od płatności za przekształcenie prawa wieczystego użytkowania gruntów
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	559	547	12	Zmiana wyniku w jednostkach stowarzyszonych
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	23 374	23 581	-207	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Podatek dochodowy	4 508	4 556	-48	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część bieżąca	2 503	2 483	20	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część odroczone	2005	2073	-68	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Działalność zaniechana	7	7	0	
Wynik za rok z działalności zaniechanej	9	9	0	
Wynik ze zbycia działalności zaniechanej	-2	-2	0	
Zysk (strata) netto	18 873	19 032	-159	j.w.

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

(114)

	Sprawozdanie finansowe 2015	Wartość na koniec 4q 2015	Δ Sr*	Objaśnienie różnic
	01.01-31.12.2015 r.	01.01-31.12.2015 r.		
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1 142 899	1 142 902	-3	j.n.
- od jednostek powiązanych	14 221	14 221	0	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	464 010	464 010	0	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	678 889	678 892	-3	Korekta cenowe
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 050 140	1 050 932	-792	j.n.
- od jednostek powiązanych	13 801	12 962	839	Korekta błędu w raporcie za IV kw.
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	422 320	422 426	-106	Zmiana klasyfikacji różnic inwentaryzacyjnych oraz ujęcie rabatów dot. sprzedanych w 2015 wyrobów
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	627 820	628 506	-686	Zmiana klasyfikacji różnic inwentaryzacyjnych oraz ujęcie rabatów dot. sprzedanych w 2015 towarów
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	92 759	91 970	789	j.w.
Koszty sprzedaży	46 598	46 568	30	Ujęcia kosztów rodzajowych dotyczących roku 2015 dotyczących głównie transportu, korekty rozliczeń międzyokresowych
Koszty ogólnego zarządu	19 002	18 537	465	Ujęcia głównie kosztów wynagrodzeń dotyczących 2015 wypłaconych w 2016 r.
Pozostałe przychody operacyjne	1 935	1 887	48	Korekta ujęcia różnic inwentaryzacyjnych
Pozostałe koszty operacyjne	2 777	2 230	547	Korekta ujęcia różnic inwentaryzacyjnych, ujęcie utworzonych rezerw oraz innych kosztów dotyczących 2015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 317	26 522	-205	j.w.
Przychody finansowe	1 140	1 141	-1	Różnica z zaokrągleń
Koszty finansowe	4 642	4 629	13	Korekta o błędnie ujęte odsetki od płatności za przekształcenie prawa wieczystego użytkowania gruntów
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	559	547	12	Zmiana wyniku w jednostkach stowarzyszonych

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

	Sprawozdanie finansowe 2015	Wartość na koniec 4q 2015		
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2015 r.	Δ Sr*	Objaśnienie różnic
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	23 374	23 581	-207	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Podatek dochodowy	4 508	4 556	-48	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część bieżąca	2 503	2 483	20	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część odroczone	2005	2073	-68	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Działalność zaniechana	7	7	0	
Wynik za rok z działalności zaniechanej	9	9	0	
	Sprawozdanie finansowe 2015	Wartość na koniec 4q 2015		
Aktywa	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2015 r.	Δ Sr*	Objaśnienie różnic
Aktywa trwałe	277 554	277 454	100	j.n
Rzeczowe aktywa trwałe	161 953	161 951	2	korekta amortyzacji
Wartości niematerialne, w tym:	98 036	98 035	1	-
- wartość firmy	96 283	96 283	0	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 483	2 471	12	Zmiana wyniku w jednostkach stowarzyszonych
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	3 096	3 011	85	Korekta naliczonego aktywu dot. odpisów aktualizujących oraz zwiększenie od niewypłaconych wynagrodzeń
Aktywa obrotowe	274 912	281 192	-6 280	j.n
Zapasy	121 356	121 370	-14	Korekta wynikająca z wartości rabatu dot. wartości niesprzedanych towarów
Należności handlowe, w tym:	136 537	136 528	9	j.n
- od jednostek powiązanych	2 378	2 379	-1	różnica z zaokrągleń
- od pozostałych jednostek	134 159	134 149	10	Zwiększenia wynikające z ujęcia wartości należnych rabatów dot. 2015r., zwiększenie wartości należności w związku ze zmniejszeniem odpisów aktualizujących
Należności z tytułu podatku dochodowego	32	33	-1	różnica z zaokrągleń
Należności krótkoterminowe inne	9089	15 363	-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	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2961	2961	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 601	4 601	0	-
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	336	0	-
AKTYWA RAZEM	552 466	558 646	-6 180	j.w.

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

(115)

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

Pasywa	Sprawozdanie	Wartość na	Δ Sr*	Objaśnienie różnic
	finansowe 2015	koniec 4q 2015		
	01.01- 31.12.2015 r.	01.01- 31.12.2015 r.		
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	312 135	312 294	-159	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	100 687	100 687	0	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	430	430	0	-
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	0	-
Zyski zatrzymane	10 014	10 173	-159	Zmniejszenie zysku wynikające ze zmian opisanych w RZIS
Zobowiązanie i rezerwy na zobowiązania razem	240 331	246 352	-6 021	-
Rezerwy na zobowiązania razem	16 363	16 340	23	j.n.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 752	15 735	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	362	356	6	j.n.
- długoterminowe	0	0	0	-
- krótkoterminowe	362	356	6	Wzrost rezerw na przyszłe zobowiązania
Zobowiązania długoterminowe razem	735	710	25	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. przekształcenie prawa wieczystego użytkowania gruntów
Zobowiązania krótkoterminowe	223 233	229 302	-6 069	j.n.
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	101 286	107 731	-6 445	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:	88 367	88 428	-61	j.n.
- od jednostek powiązanych	7 607	7 709	-102	Zmniejszenie wynikające z otrzymanych rabatów
- od pozostałych jednostek	80 760	80 719	41	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	32 696	32 279	417	Zwiększenie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń
PASYWA RAZEM	552 466	558 646	-6 180	j.w

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

(116)

*(kwoty wyrażone są 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	