


Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Konsorcjum Stali S.A. Za rok zakończony 31 grudnia 2016.

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



SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

KONSORCJUM STALI S.A.

Zawiercie, marzec 2017 r.

SPIS TREŚCI:

1.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
1.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
1.5.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
1.6.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
2.	INFORMACJE OGÓLNE	11
2.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE DOTYCZĄCE EMITENTA	11
2.2.	CZAS TRWANIA JEDNOSTKI	12
2.3.	OKRESY PREZENTOWANE	12
2.4.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	12
2.5.	BIEGLI REWIDENCI	13
2.6.	STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	13
2.7.	SPÓŁKI ZALEŻNE:	14
2.8.	SPÓŁKI STOWARZYSZONE	14
3.	INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
3.1.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	15
3.2.	OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA	15
3.3.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
3.4.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
3.5.	OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY	16
3.6.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH ZASADACH USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO 16	
3.6.1.	<i>Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych</i>	16
3.6.2.	<i>Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w Spółce</i>	17
3.6.3.	<i>Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji</i>	24
3.6.4.	<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	25
3.6.5.	<i>Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i>	26
3.6.6.	<i>Zmiany w sprawozdaniu finansowym (po opublikowaniu)</i>	31
3.6.7.	<i>Testy na utratę wartości niematerialnych i prawnych</i>	31
4.	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
NOTA 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	32
NOTA 2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	33
NOTA 3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	36
NOTA 4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	37
NOTA 5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	38
NOTA 6.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	38
NOTA 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	40
NOTA 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	40
NOTA 9.	DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
NOTA 10.	UJAWNIEŃCIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	42
NOTA 11.	EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	42
NOTA 12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	42
NOTA 13.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	50

NOTA 14.	WARTOŚĆ FIRMY.....	54
NOTA 15.	INSTRUMENTY FINANSOWE	54
NOTA 16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH.....	62
NOTA 17.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	63
NOTA 18.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	65
NOTA 19.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	66
NOTA 20.	ZAPASY	67
NOTA 21.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE	69
NOTA 22.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	72
NOTA 23.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	73
NOTA 24.	AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	73
NOTA 25.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	74
NOTA 26.	AKCJE WŁASNE.....	75
NOTA 27.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	75
NOTA 28.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	76
NOTA 29.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	76
NOTA 30.	FAKTORING I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	78
NOTA 31.	INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	79
NOTA 32.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....	80
NOTA 33.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	80
NOTA 34.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	81
NOTA 35.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	82
NOTA 36.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	84
NOTA 37.	OTRZYMANE DOTACJE	84
NOTA 38.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	85
NOTA 39.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE.....	87
NOTA 40.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	88
A.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	88
B.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	91
C.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	93
NOTA 41.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	94
NOTA 42.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	94
NOTA 43.	PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	95
NOTA 44.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	95
NOTA 45.	WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ	98
NOTA 46.	UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO	100
NOTA 47.	AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	100
NOTA 48.	SPRAWY SĄDOWE.....	100
NOTA 49.	POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH.....	100
NOTA 50.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	101
NOTA 51.	ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO	101
NOTA 52.	INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	101
NOTA 53.	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	102
NOTA 54.	UJAWNIEŃ INFORMACJI DOTYCZĄCYCH BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW-KOREKTA DANYCH OKRESÓW PORÓWNYWALNYCH	104

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 213 721	277 379	1 134 112	271 007
Koszt własny sprzedaży	1 089 834	249 066	1 041 464	248 868
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	55 401	12 661	26 480	6 328
Zysk (strata) brutto	53 891	12 316	23 972	5 728
Zysk (strata) netto	43 513	9 944	19 363	4 627
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 826	7 273	42 304	10 109
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 618	-1 284	-9 240	-2 208
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-28 298	-6 467	-39 595	-9 462
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 090	-478	-6 531	-1 561
Aktywa razem	655 214	148 104	556 758	130 648
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	304 147	68 749	240 953	56 542
Zobowiązania długoterminowe	783	177	735	172
Zobowiązania krótkoterminowe	286 023	64 653	222 211	52 144
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	351 067	79 355	315 805	74 107
Kapitał zakładowy	5 897	1 333	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)	7,38	1,69	3,28	0,78
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,38	1,69	3,28	0,78
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	59,53	13,46	53,55	12,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	59,53	13,46	53,55	12,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	8 185	1 871	8 185	1 956
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	1,39	0,32	1,39	0,33
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 456 861	5 456 861	5 456 861	5 456 861
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję objętą dywidendą (zł)	1,50	0,34	1,5	0,36

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016 - 31.12.2016	4,3757	4,2355	4,5035	4,4240
01.01.2015 - 31.12.2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
01.01.2016 - 31.12.2016 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,3757			
01.01.2015 - 31.12.2015 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1848			
31.12.2015 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,2615

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-31.12.2016 r. wystąpił 04.04.2016 r., natomiast kurs maksymalny dnia 06.12.2016 r

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

1.2. Rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1,2	1 213 721	1 134 112
- od jednostek powiązanych		10 113	18 472
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		464 402	452 209
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		749 319	681 903
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	1 089 834	1 041 464
- od jednostek powiązanych		9 650	17 553
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		426 603	411 052
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		663 231	630 412
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		123 887	92 648
Koszty sprzedaży	1,2,3	54 811	46 503
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	14 138	18 955
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 367	1 871
Pozostałe koszty operacyjne	4	904	2 581
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		55 401	26 480
Przychody finansowe	5,54	3 855	2 329
Koszty finansowe	5,54	5 365	4 837
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		53 891	23 972
Podatek dochodowy	6,54	10 378	4 609
- część bieżąca		9 807	2 478
- część odroczone	54	571	2 131
Zysk (strata) netto, w tym:	1,2	43 513	19 363
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	8,54	43 513	19 363
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	54	7,38	3,28
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	8	5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	54	7,38	3,28

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

1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk (strata) netto		43 513	19 363
Przychody, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		-81	57
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		15	-11
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku		-66	46
Suma dochodów całkowitych	10,11,54	43 447	19 409

1.4. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	nota	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe razem		282 783	282 653
Rzeczowe aktywa trwałe *)	2,12	157 525	154 238
Wartości niematerialne, w tym:	2,13	97 930	98 035
- Wartość firmy	2,14	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	2,16	9 954	9 954
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2,16	250	250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2,15,17,54	4 302	2 388
Inne długoterminowe aktywa finansowe	2,15,17,54	8 527	12 629
Należności długoterminowe	2,15,18	335	368
Nieruchomości inwestycyjne	19	336	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2,6,54	3 624	4 791
Aktywa obrotowe razem		372 431	274 105
Zapasy	2,20	183 353	121 433
Należności handlowe, w tym:	2,15,21	173 908	135 704
- od jednostek powiązanych		1 839	3 838
- od pozostałych jednostek		172 069	131 866
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Należności krótkoterminowe inne	2,15,22	9 462	9 021
Pożyczki krótkoterminowe	2,15,18	190	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2,15,17,54	1 280	633
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2,15,17,54	2 537	3 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2,15,23	1 701	3 792
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2, 24	0	336
AKTYWA RAZEM		655 214	556 758

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

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

PASYWA	nota	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny razem		351 067	315 805
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		351 067	315 805
Kapitał zakładowy	25	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	26	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	27	108 556	97 992
Kapitał z aktualizacji wyceny	27	153	219
Pozostałe kapitały	27	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	28,54	41 354	16 590
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem		304 147	240 953
Rezerwy na zobowiązania razem		17 341	18 007
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6,54	16 971	17 581
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	38	370	249
- długoterminowe		313	215
- krótkoterminowe		57	34
Rezerwy na zobowiązania i inne	39	0	177
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		0	177
Zobowiązania długoterminowe razem		783	735
Długoterminowe kredyty i pożyczki		0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	15,31,36	783	735
Zobowiązania krótkoterminowe		286 023	222 211
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15,29	88 289	101 285
Faktoring	30	21 178	22 666
Zobowiązania handlowe, w tym:	15,32	161 537	87 764
- wobec jednostek powiązanych		14 840	7 624
- wobec pozostałych jednostek		146 697	80 140
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15	5 920	884
Zobowiązania krótkoterminowe inne	15,30,33-37	9 099	9 612
PASYWA RAZEM		655 214	556 758
Wartość księgową (tys. zł)		351 067	315 805
Liczba akcji (szt.)		5 897 419	5 897 419
Wartość księgową na jedną akcję (zł)		59,53	53,55

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

1.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2016r.	5 897	-13 893	178 100	97 992	219	30 900	16 590	0	315 805
Wynik netto za 12 m-cy 2016 roku								43 513	43 513
Zyski i straty aktuarialne					-81				-81
Podatek odroczony odniesiony na kapitały					15				15
Podział wyniku finansowego				10 564			-10 564		0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy							-8 185		-8 185
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	108 556	153	30 900	-2 159	43 513	351 067
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	173	30 900	18 357	0	304 581
Wynik netto za 12 m-cy 2015 roku								19 363	19 363
Zyski i straty aktuarialne					57				57
Podatek odroczony odniesiony na kapitały					-11				-11
Korekta wyniku lat ubiegłych				-133			133		0
Podział wyniku finansowego				13 078			-13 078		0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy							-8 185		-8 185
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	97 992	219	30 900	-2 773	19 363	315 805

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

1.6. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	53 891	23 972
Korekty razem:	-22 065	18 332
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0
Amortyzacja	6 944	6 547
Odsetki i dywidendy netto	4 912	5 052
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	30	43
Zmiana stanu rezerw	-56	37
Zmiana stanu zapasów	-61 920	5 343
Zmiana stanu należności	-38 612	18 051
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, faktoringu	73 369	-9 656
Pozostałe korekty	-1 961	-1 401
Podatek dochodowy zapłacony	-4 771	-5 684
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 826	42 304
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	4 177	4 351
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	360	312
Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
Przychody z aktywów finansowych	3 817	3 789
Przychody z tytułu dywidend i udziału w zyskach	0	250
Wypływy razem	9 795	13 591
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	9 605	13 561
Wydatki na aktywa finansowe	0	30
Inne wydatki inwestycyjne	190	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 618	-9 240
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	57 057	19 303
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	57 057	19 303
Wypływy razem	85 355	58 898
Spłata kredytów	70 053	39 767
Spłata faktoringu	1 488	5 065
Zapłacone odsetki	4 912	5 301
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 185	8 185
Inne	717	580
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-28 298	-39 595
D. Przepływy pieniężne netto razem	-2 090	-6 531
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 092	-6 534
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	-3
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 789	10 326

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

wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 699	3 789
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Informacje podstawowe dotyczące Emitenta

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Regon:	001333637
Biegli Rewidenci	PKF CONSULT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. Ul. Orzycka 6 lok 1B 02-695 Warszawa

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. Dnia 01.07.2008 r. Konsorcjum Stali S.A. połączyło 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.

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 znajduje się zakład produkujący konstrukcje ze stali. Listę zakładów produkcyjnych uzupełniają należący do Polcynk Sp. o.o. zlokalizowany w Radomiu zakład produkcji konstrukcji stalowych.

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

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

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.

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

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

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

2.2. Czas trwania jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

2.3. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Dane porównawcze zostały zaprezentowane po korekcie wyniku lat ubiegłych. Różnice oraz wyjaśnienia zostały zaprezentowane w nocie 3.4 oraz 54.

2.4. Władze spółki na dzień sporządzenia sprawozdania

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. na 31.12.2016 r. w skład Zarządu Konsorcjum Stali S.A. wchodził:

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

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

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

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

2.5. Biegli rewidenci

Sprawozdania finansowe emitenta bada PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Warszawie wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

2.6. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu

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

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Aviva OFE	506 299	8,59%	8,59%	9,28%	9,28%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	8,04%	8,69%	8,69%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	6,16%	6,66%	6,66%
Dembowska Barbara	343 000	5,82%	5,82%	6,29%	6,29%
Altus TFI S.A.	297 871	5,05%	5,05%	5,46%	5,46%
Razem liczba akcji dająca powyżej 5% głosów na WZA	2 801 413	47,50%	47,50%	51,34%	51,34%
Liczba akcji dająca mniej niż 5% ogólnej liczby akcji	2 655 448	45,03%	45,03%	48,66%	48,66%
Razem liczba akcji bez uwzględnienia akcji własnych	5 456 861	92,53%	92,53%	100%	100%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back (akcje własne)	440 558	7,47%	7,47%		
Razem liczba akcji	5 897 419	100%	100%		

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 801 413 sztuk akcji co stanowiło 51,34% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 655 448 sztuk akcji co stanowi 48,66% głosów na WZA, bez uwzględnienia akcji własnych emitenta.

Łączna liczba akcji wynosi 5 897 419 sztuk, zgodnie z prezentacją w nocie 25 tj. 5 897 tys. szt.

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

Zmiany w akcjonariacie

W raporcie bieżącym nr 8/2016 z dnia 27.04.2016 r.. emitent poinformował, że na podstawie zawiadomienia przesłanego przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Zawiadamiającym”), powziął wiadomość, iż zarządzane przez Zawiadamiającego fundusze inwestycyjne (dalej łącznie „Fundusze”) 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 25 kwietnia 2016 r. Z Zawiadomienia wynika, iż przed dokonaniem transakcji Fundusze posiadały łącznie 293 224 akcje Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,97 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 27 kwietnia 2016 r. Fundusze posiadają łącznie 297 871 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,05 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadamiający nie wskazał podmiotów zależnych od Funduszy, które posiadałyby akcje Emitenta ani osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) wyżej powołanej ustawy o ofercie w stosunku do Funduszy.

2.7. Spółki zależne:

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

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

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

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

- Michał Spyra – Prezes Zarządu

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

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 trzysobowej Rady Nadzorczej jest p. Tadeusz Borysiewicz, który jest również Członkiem Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pomiędzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – emitent sprzedaje stal dla spółki współzależnej. RBS Stal Sp. z o.o. zajmuje się produkcją prefabrykowanych zbrojeń budowlanych. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

RBS Stal Sp. z o.o. 2016 r. zakończył zyskiem na poziomie 1 025 ,4 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na dzień 31.12.2016 wynosi 7 893 tys. zł. W 2015 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1 383,5 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 6 867 tys. zł.

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

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

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 2016 r. zysk na poziomie 621 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na dzień 31.12.2016 wynosi 1 598 tys. zł.

W 2015 r. Unia Stalowa Sp.z o.o. wypracowała zysk netto w wysokości 463 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na dzień 31.12.2015 wynosiła 976 tys. zł.

3. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31.12.2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3.2. Oświadczenie o wyborze audytora

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

3.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 31.03.2017 r.

3.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2016 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2016 rok nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym została **ujęta korekta błędu lat ubiegłych** dotycząca ujmowania, prezentacji i wyceny instrumentów finansowych związanych z posiadaniem przez emitenta akcji spółki Bowim S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz zawartym Porozumieniem Inwestycyjnym z 03.12.2010 r. z późniejszymi aneksami ustalającym szczegółowe warunki odsprzedaży tych akcji przez Konsorcjum Stali S.A. do Bowim S.A. w okresie od maja 2014 r. do grudnia 2021.

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

Kwota korekty wpłynęła na zwiększenie wyniku roku 2014 i 2015, który został w okresach porównywalnych ujęty odpowiednio w przychodach i kosztach finansowych. Jest wynikiem ujęcia i wyceny posiadanych akcji wg ceny rynkowej i rozpoznania dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia. Pierwotnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej akcje były ujmowane jako krótko i długo terminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, wyceniane w cenie nabycia, których wartość zgodnie z zasadą ostrożności zawsze była niższa od zdyskontowanej wartości zagwarantowanych Porozumieniem przyszłych wpływów środków za te akcje. Szczegółowy opis różnic wraz z wyjaśnieniami oraz korektami poprzednich okresów został ujęty w notcie 54.

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

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

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

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

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

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

3.6.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

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

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

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

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

Biorąc pod uwagę powyższe w grupie wydzielone są następujące dwa podstawowe 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 w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

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

3.6.2. Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w Spółce

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

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

- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty operacyjne

związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

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

Przychody finansowe

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

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

Koszty finansowe

związane z finansowaniem działalności spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności spółki,
- zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. Efekt odwracania dyskonta).

Dotacje państwowe

pieniężne dotacje do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacji nie ujmuje się dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, aż dotacje będą otrzymane.

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

Podatki , w tym podatek odroczony

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

Bieżące obciążenie podatkowe

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

Podatek odroczony

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

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

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 kapitały własne. W bilansie podatek odroczony wykazywany jest w podziale na aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwę na podatek odroczony bez dokonywania kompensat.

Rzeczowe aktywa trwałe

to środki trwałe:

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

Środki trwałe

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

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

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Amortyzacja

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

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

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia/koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia/kosztem 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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

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.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

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

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe obejmują

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

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pożyczki udzielone i należności własne.

b) **Zobowiązania finansowe** klasyfikowane są do następujących kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych zaliczonych do tej kategorii ujmują się bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, którego zmiany prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic

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

kursowych dotyczących pieniężnych aktywów finansowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny ujmują się w rachunku zysków i strat.

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

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

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 ściąganie 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.

Zapasy

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

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

Kapitał własny

kapitał własny stanowią:

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

Kredyty i pożyczki

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

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

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

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

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

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

3.6.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

b) Transakcje i salda

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

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

3.6.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

b) Niepewność szacunków

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

- **Utrata wartości aktywów trwałych** - Zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wyłącznie wówczas gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu spółka dokonuje corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.
- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W jednostce corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Wycena rezerw** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie nr 38.
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - rozpoznaje się składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- **Odpisy aktualizujące wartość należności** - odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów** - dokonuje się jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (wartości netto możliwe do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania Zarząd Spółki opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych.

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

- rzeczowe aktywa trwałe (nota 12),
- wartości niematerialnych (nota 13),
- zapasów (nota 20),
- należności handlowych (nota 21),
- krótkoterminowe aktywa finansowe (nota 17, 18).

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

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

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016:

a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : *Rośliny produkcyjne*

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: *Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)*

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych doprecyzowano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: *Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach*

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych : *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji*

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach : Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji*

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

g) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,

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

Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczące klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,

Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.

- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych,

Doprecyzowano, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

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

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity modelu pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są

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

określane jako „saldy debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldy kredytowe pozycji odroczonej”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- c) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

- d) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

- e) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
- (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

- f) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzują w jaki sposób:

- (i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- (ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- (iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawiłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- g) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,

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

- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
 - (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.
- h) Zmiany dotyczące *MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.
- Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:
- stosowania *MSSF 9 Instrumenty finansowe* wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania *MSSF 9 Instrumenty finansowe* zamiast *MSR 39 Instrumenty finansowe* dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
 - tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania *MSSF 9 Instrumenty finansowe* dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie *MSR 39 Instrumenty finansowe* (tzn. „deferral approach”).
- j) *KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywne lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywne, koszt lub przychód.
- k) Zmiany dotyczące *MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.
- l) Poprawki do *MSSF (2014-2016)* - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do *MSSF* – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku/po 1 stycznia 2018 roku
- *Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 *MSSF 1*, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym *MSSF* po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:
 - i. Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do *MSSF 7*
 - ii. Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do *MSR 19*, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
 - iii. Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w *MSSF 10*, *MSSF 12* i *MSR 27*.
 - *Zmiana MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*
Poprawka precyzuje zakres *MSSF 12* wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z *MSSF 5*. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w *MSSF 5* i *MSSF 12*.
 - *Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*
W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze)

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

podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Ocenia się, iż w momencie początkowego zastosowania zmian do standardu MSSF 9 wykonane zostanie przyporządkowanie odpowiednich aktywów do nowych kategorii instrumentów finansowych z koniecznością zmian, aktualizacji polityki rachunkowości. W ramach wprowadzonego MSSF 15 spółka jest w trakcie szczegółowej analizy umów z klientami, zawierającymi głównie na zbrojenia budowlane. Analiza obejmuje m.in. następujące czynności:

- identyfikacja umów z klientami,
- określenie zobowiązania w zakresie świadczeń wynikających z umowy,
- ustalenie ceny transakcyjnej,
- przyporządkowanie ceny do poszczególnych zobowiązań wynikających z umowy,
- rozpoznanie przychodu w chwili, kiedy zostanie zrealizowane zobowiązanie w zakresie świadczenia (lub w toku takiej realizacji świadczenia)
- określenie wpływu zmian wartości pieniądza w czasie
- koszty realizacji i pozyskania kontraktów
- przegląd systemów informacyjnych, w celu stwierdzenia czy zachodzi konieczność zmiany wewnętrznych procedur, kontroli i procesów służących pozyskiwaniu niezbędnych informacji, by zapewnić ich zgodność ze zmianami w ujęciu przychodów i spójnym aktywowaniu kosztów.

Wstępna analiza umów zawartych z klientami na dostawę zbrojeń budowlanych, wskazuje, że w okresie udzielanej gwarancji i rękojmi najczęściej od 5-10 lat Spółka jest zobowiązana do zapłaty kary umownej za opóźnienie w usunięciu wad. Umowy dotyczące sprzedaży zbrojeń budowlanych wskazują na konieczność usunięcia wad, w przypadku ich wystąpienia i zgłoszenia przez kontrahenta, nie przewidują zwrotu wyrobów. W dotychczasowej działalności emitenta nie miała miejsce sytuacja wystąpienia jego kontrahenta z roszczeniami z tytułu rękojmi i gwarancji.

MSSF 16 również w ocenie spółki na dzień publikacji raportu nie wpłynie istotnie na ujmowanie, wycenę i prezentację leasingu.

3.6.6. Zmiany w sprawozdaniu finansowym (po opublikowaniu)

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

W publikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w okresie porównawczym nastąpiła zmiana prezentacji instrumentów finansowych związanych z posiadanymi akcjami spółki Bowim S.A oraz zawartym Porozumieniem Inwestycyjnym. Różnice oraz wyjaśnienia zostały zawarte w nocie 3.4 oraz 54

3.6.7. Testy na utratę wartości niematerialnych i prawnych

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	749 319	681 903
Sprzedaż produktów i usług	464 402	452 209
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 213 721	1 134 112
Pozostałe przychody operacyjne	1 367	1 871
Przychody finansowe	3 855	2 329
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 218 943	1 138 312

2. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

Miejsce	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	w tys. zł.	w %	w tys. zł.	w %
Kraj	1 209 865	99,68%	1 132 937	99,90%
Eksport, w tym:	3 856	0,32%	1 175	0,10%
Unia Europejska	802	0,07%	597	0,05%
Norwegia	6	0,00%	61	0,01%
Rosja, Białoruś, Ukraina	3 046	0,25%	517	0,05%
Korea	2	0,00%	0	0,00%
Razem	1 213 721	100,00%	1 134 112	100,00%

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

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

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Ogółem	
		01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
1	Przychody segmentu	914 379	819 503	300 315	316 841	1 214 694	1 136 344
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	166 303	137 980	297 909	314 058	464 212	452 038
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	747 048	679 378	2 268	2 524	749 316	681 902
	Przychody finansowe	152	615	33	91	185	706
	Pozostałe przychody operacyjne	876	1 530	105	168	981	1 698
2	Koszty segmentu	855 893	796 920	292 906	297 553	1 148 799	1 094 473
	w tym:						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	143 129	122 782	283 474	288 270	426 603	411 052
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	659 918	627 245	3 313	3 165	663 231	630 410
	Koszty sprzedaży	49 467	41 734	5 344	4 769	54 811	46 503
	koszty finansowe	2 606	3 157	736	1 254	3 342	4 411
	Pozostałe koszty operacyjne	773	2 002	39	95	812	2 097
3	Wynik segmentu	58 486	22 583	7 409	19 288	65 895	41 871
4	Pozostałe przychody Grupy					4 249	1 968
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży usług					190	171
	Przychody ze sprzedaży materiałów					3	1
	Przychody finansowe					3 670	1 623
	Pozostałe przychody operacyjne					386	173
5	Pozostałe koszty Grupy					16 253	19 867
	w tym:						
	Koszty ogólnego zarządu					14 138	18 955
	Wartość sprzedanych materiałów					0	2
	Koszty finansowe					2 023	426
	Pozostałe koszty operacyjne					92	484
6	Zysk brutto					53 891	23 972
7	podatek dochodowy					10 378	4 609
8	Zysk netto					43 513	19 363

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

Uszczegółowienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych:

Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Pozostałe		Ogółem	
	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
przychody z tytułu odsetek	152	611	33	57	52	4	237	672
koszty z tytułu odsetek wg analizy (po przesunięciach)	2 606	3 163	736	1 205	22	193	3 364	4 561
amortyzacja	2 703	2 635	3 573	3 357	668	555	6 944	6 547
koszty usług obcych	14 976	13 906	12 891	13 705	2 955	4 041	30 822	31 652
koszty świadczeń pracowniczych	25 688	19 125	13 480	9 475	9 631	13 504	48 799	42 104

W uszczegółowionych pozycjach zrezygnowano z prezentacji zużycia towarów i materiałów, z podziałem na segmenty, z uwagi na fakt, że na nie wpływają one w całości na wynik finansowy. Podlegają korekcie o zmianę stanu zapasów.

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

AKTYWA	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe razem	79 239	76 012	81 889	83 158	121 655	123 483	282 783	282 653
Rzeczowe aktywa trwałe	78 627	75 370	70 387	71 590	8 511	7 278	157 525	154 238
Wartości niematerialne, w tym:	227	224	1 348	1 414	96 355	96 397	97 930	98 035
- Wartość firmy	0	0			96 283	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	0	0	9 954	9 954	0	0	9 954	9 954
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	50	50	200	200	0	0	250	250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	4 302	2 388	4 302	2 388
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	8 527	12 629	8 527	12 629
Należności długoterminowe	335	368	0	0	0	0	335	368
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	336	0	336	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	3 624	4 791	3 624	4 791
Aktywa obrotowe razem	217 068	139 993	148 836	125 440	6 527	8 672	372 431	274 105
Zapasy	103 666	54 524	79 687	66 909	0	0	183 353	121 433
Należności handlowe, w tym:	112 789	85 269	61 119	50 435	0	0	173 908	135 704
- od jednostek powiązanych	1 839	2 378	0	1 460	0	0	1 839	3 838
- od pozostałych jednostek	110 950	82 891	61 119	48 975	0	0	172 069	131 866
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	200	0	8 010	8 078	1 252	943	9 462	9 021
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	190	0	190	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	1 280	633	1 280	633
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	2 537	3 186	2 537	3 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	413	200	20	18	1 268	3 574	1 701	3 792
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	336	0	336
AKTYWA RAZEM	296 307	216 005	230 725	208 598	132 155	125 702	655 214	556 758

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

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Amortyzacja	6 944	6 547
Zużycie materiałów i energii	406 429	390 222
- różnice inwentaryzacyjne	-3 651	-4 219
- aktualizacja wartości zapasów	-7	-9
Usługi obce	30 822	31 652
Podatki i opłaty	2 604	2 453
Wynagrodzenia	40 615	35 795
- rezerwa na odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy	32	122
- rozwiązane odpisy	-149	-65
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 184	6 309
Pozostałe koszty rodzajowe	3 039	3 212
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-412	-222
- utworzone odpisy aktualizacyjne	100	157
- aktualizacja należności - pozostałe	-35	171
- różnice kursowe	386	296
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	498 637	476 190
Zmiana stanu produktów	-4 293	434
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	1 208	-114
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-54 811	-46 503
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-14 138	-18 955
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	426 603	411 052

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

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	3 573	3 357
Amortyzacja środków trwałych	3 485	3 254
Amortyzacja wartości niematerialnych	88	103
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 702	2 635
Amortyzacja środków trwałych	2 624	2 482
Amortyzacja wartości niematerialnych	78	153
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	669	555
Amortyzacja środków trwałych	637	481
Amortyzacja wartości niematerialnych	32	74
SUMA:	6 944	6 547

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

Koszty świadczeń pracowniczych:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wynagrodzenia	40 615	35 795
W tym koszty świadczeń emerytalnych i urlopowych	117	-57
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 184	6 309
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	48 799	42 104
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i materiałów	13 421	9 504
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	25 747	19 096
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 631	13 504

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk ze zbycia majątku trwałego	209	154
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1 011	1 421
Dotacje rządowe	6	31
Otrzymane opłaty sądowe związane z windykacją, zwrot kosztów egzekucyjnych	104	153
Zwrot składki z tyt. ubezpieczenia należności	0	0
Nadwyżki składników majątku obrotowego	0	41
Zwrot nadpłaty z tyt. podatku od nieruchomości	0	41
Pozostałe	37	30
Razem	1 367	1 871

Pozostałe koszty operacyjne:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Darowizny	6	7
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	0	682
Należności pokryte odszkodowaniem	609	1 121
Szkody w składnikach majątkowych	149	167
Opłaty sądowe, komornicze i egzekucyjne	98	503
Zapłacone kary i odszkodowania	10	13
Pozostałe	32	88
Razem	904	2 581

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość:

W okresie 01.01.-31.12.2016 r. nie były tworzone odpisy aktualizujące prezentowane w pozostałych kosztach lub przychodach operacyjnych.

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek	237	672
Dywidendy otrzymane	0	250
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Wycena bilansowa akcji	3 443	359
Wycena bilansowa instrumentu wynikającego z Porozumienia	0	1 028
Wynik zamknięcia transakcji zabezpieczającej ryzyko kursowe bez fizycznej dostawy waluty	175	0
Sprzedaż wierzytelności odsetkowych	0	20
Razem	3 855	2 329

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty z tytułu odsetek	3 364	4 561
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych (akcje, udziały)	239	196
Wycena bilansowa instrumentu wynikającego z Porozumienia	1 675	0
Wycena instrumentów pochodnych	4	0
Pozostałe	83	80
Razem	5 365	4 837

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2016 i 2015 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	9 807	2 478
Dotyczący roku obrotowego	9 807	2 461
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	17
Odroczony podatek dochodowy	571	2 131
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	571	2 131
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	10 378	4 609

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 w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Odroczony podatek dochodowy	15	-11
Zyski i straty aktuarialne	15	-11
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	15	-11

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk przed opodatkowaniem	53 891	23 972
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	2 438	643
Przychody wyłączone z opodatkowania	6 635	5 742
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	15 663	13 232
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	17 590	7 320
Dochód do opodatkowania	51 621	12 961
Odliczenia od dochodu-darowizny	5	7
Podstawa opodatkowania	51 616	12 954
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	9 807	2 461
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,19	0,19

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	249	135	14	370
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	149	0	149	0
Rezerwa na rabaty do udzielenia	28	0	28	0
Korekty przychodów prezentowanego okresu wg korekt wystawionych w roku następnym	198	42	198	42
Odsetki od kredytów dot. roku poprzedniego, zapłacone w roku bieżącym	61	39	61	39
Niezapłacone w terminie f-ry kosztowe	5	0	5	0
Ujemne różnice kursowe	28	49	28	49
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	1 414	4 331	4 483	1 262
Przecena niesprzedanych zapasów	0	5	0	5
Odpisy aktualizujące należności	11 524	64	320	11 268
Ujemna wynik przeszacowania instrumentów do wartości godziwej	11 559	0	5 522	6 037
Ujemna wycena kontraktów forward	0	4	0	4

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

Wyszczególnienie	31.12.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Suma ujemnych różnic przejściowych	25 215	4 669	10 808	19 076
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 791	887	2 054	3 624

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	32 425	1 664	0	34 089
Dodatnie różnice kursowe	92	100	92	100
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 398	0	-30	27 428
Odsetki od pożyczki należne	348	0	0	348
Korekta kosztów z tyt. rabatów, reklamacji wg korekt otrzymanych w roku następnym	10 121	12 253	12 417	9 957
Należne odszkodowania kary umowne	6 333	0	0	6 333
Dodatni wynik przeszacowania instrumentów do wartości godziwej	15 815	0	4 751	11 064
Suma dodatnich różnic przejściowych	92 532	14 017	17 230	89 319
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	17 581	2 663	3 274	16 971

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 624	4 791
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	16 971	17 581
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-13 347	-12 790

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie występuje

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk netto z działalności kontynuowanej	43 513	19 363
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	43 513	19 363
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	43 513	19 363

Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

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

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

Do dnia publikacji raportu Emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy za rok 2016.

Informacja o dywidendzie za rok 2015

Dnia 24.06.2016 została wypłacona dywidenda w kwocie 8 185 tys. zł. z zysku roku 2015 r. zgodnie z informacjami opublikowanymi na ten temat w raporcie bieżącym nr 12/2016 z dnia 02.06.2016 r. oraz w raporcie bieżącym nr 9/2016 z 05.05.2016 r.

W raporcie bieżącym nr 12/2016 z dnia 02.06.2016 r. emitent poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 8 185 291,50 zł, co daje 1,50 zł na każdą akcję (z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę w liczbie 440 558). Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 5 456 861 sztuk. Zwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta ustaliło dzień dywidendy na dzień 09.06.2016 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 24.06.2016 r.

Dywidenda w uchwalonej wysokości, w wyznaczonym przez ZWZA terminie została wypłacona, a wyniki tej operacji znalazły odzwierciedlenie w przepływach pieniężnych oraz kapitałach własnych emitenta i jego grupy.

(kwoty wyrażone 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 Spółka nie jest w stanie określić skutków podatkowych ???od wypłaconych czy przyszłych dywidend. Obowiązki związane z wypłatą dywidendy oraz rozliczeń podatkowych realizował Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Dla emitenta wypłata dywidendy jest neutralna podatkowo.

Nota 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	-81	57
Suma dochodów całkowitych	-81	57

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016			01.01.2015 - 31.12.2015		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	-81	15	-66	57	-11	46
Suma dochodów całkowitych	-81	15	-66	57	-11	46

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartości bilansowe:

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Grunty własne:	34 446	34 383
Budynki i budowle	79 445	80 949
Maszyny i urządzenia	30 220	32 482
Środki transportu	3 967	3 366
Pozostałe	1 069	1 025
Środki trwałe w budowie	8 378	2 033
Urządzenia w leasingu finansowym	0	0
Razem	157 525	154 238

Struktura własnościowa:

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Własne	156 015	153 043
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 510	1 195
Razem	157 525	154 238

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

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 84 093 tys. zł zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez spółkę oraz innych zobowiązań. Spółka nie może zastawić tych aktywów jako zabezpieczenia innych kredytów ani sprzedać ich innej jednostce.

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

12.1 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	34 383	95 822	46 610	10 588	1 834	2 033	191 270
Zwiększenia, z tytułu:	63	1 119	561	1 843	200	10 257	14 043
- nabycia środków trwałych	63	1 119	561	1 241	200	10 257	13 441
- 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	602	0	0	602
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- otrzymanie aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	421	136	1 313	18	3 912	5 800
- zbycia	0	0	64	1 313	18	0	1 395
- likwidacji	0	421	72	0	0	0	493
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	3 912	3 912
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016	34 446	96 520	47 035	11 118	2 016	8 378	199 513
Umorzenie na dzień 01.01.2016	0	14 873	14 129	7 222	809	0	37 033
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 603	2 810	1 185	151	0	6 749
- amortyzacji	0	2 603	2 810	1 185	148	0	6 746
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	3	0	3

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Zmniejszenia, z tytułu:	0	401	125	1 255	13	0	1 794
- likwidacji	0	401	72	0	0	0	473
- sprzedaży	0	0	50	1 255	13	0	1 318
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	3	0	0	0	3
Umorzenie na dzień 31.12.2016	0	17 075	16 814	7 152	947	0	41 988
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016	34 383	80 949	32 482	3 366	1 025	2 033	154 238
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016	34 446	79 445	30 221	3 966	1 069	8 378	157 525

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

12.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2015-31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015	33 209	89 377	42 871	10 204	1 727	1 872	179 261
Zwiększenia, z tytułu:	1 174	6 450	4 001	1 174	148	13 144	26 091
- nabycia środków trwałych	1 174	5 733	4 001	1 174	144	12 423	24 649
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	717	0	0	4	721	1 442
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- otrzymanie aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	5	262	790	41	12 983	14 081
- zbycia	0	5	82	790	36	0	913
- likwidacji	0	0	180	0	5	0	185
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	12 983	12 983
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	34 383	95 822	46 610	10 588	1 834	2 033	191 270
Umorzenie na dzień 01.01.2015	0	12 531	11 723	6 801	697	0	31 752
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 344	2 607	1 144	146	0	6 241
- amortyzacji	0	2 344	2 607	1 144	146	0	6 241
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	2	202	723	34	0	961
- likwidacji	0	0	146	0	2	0	148
- sprzedaży	0	2	56	723	32	0	813
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2015	0	14 873	14 129	7 222	809	0	37 032
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015	33 209	76 846	31 148	3 403	1 030	1 872	147 509
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015	34 383	80 949	32 482	3 366	1 025	2 033	154 238

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

12.3. Środki trwałe w budowie

Rok:	Stan na początek okresu	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne i prawne	Stan na koniec okresu
			Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
2016	2 033	10 257	63	1 119	595	1 843	200	92	8 378
2015	1 872	13 144	1 174	6 451	4 001	1 174	148	35	2 033

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2016 r.

	wartość
Budynki i budowle – Lublin	4 101
Budynki i budowle - Zawiercie	3 017
Działki gruntu – W-wa Rembertów	507
Suwnice - Lublin	491
Pozostałe	262
Razem	8 378

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

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2015 r.	wartość
Budynki magazynowe Zawiercie	1 605
Pozostałe	428
Razem	2 033

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.

12.5. Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2016			31.12.2015		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Maszyny i urządzenia	0	0	0	0	0	0
Środki transportu	2 129	619	1 510	1 607	412	1 195
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0	0	0
Razem	2 129	619	1 510	1 607	412	1 195

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

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**13.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.12.2016 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 01.01.2016	0	0	3 204	0	96 283	0	99 487
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	93	0	0	0	93
- nabycia	0	0	93	0	0	0	93
- 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	11	0	0	0	11
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	11	0	0	0	11
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016	0	0	3 286	0	96 283	0	99 569
Umorzenie na dzień 01.01.2016	0	0	1 452	0	0	0	1 452
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	198	0	0	0	198
- amortyzacji	0	0	198	0	0	0	198
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	11	0	0	0	11
- likwidacji	0	0	11	0	0	0	11
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2016	0	0	1 639	0	0	0	1 639
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016	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 31.12.2016	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016	0	0	1 752	0	96 283	0	98 035
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016	0	0	1 647	0	96 283	0	97 930

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

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

13.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-31.12.2015 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 01.01.2015	0	0	3 169	0	96 283	0	99 452
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	35	0	0	0	35
- nabycia	0	0	35	0	0	0	35
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015	0	0	3 204	0	96 283	0	99 487
Umorzenie na dzień 01.01.2015	0	0	1 122	0	0	0	1 122
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

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

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

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

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

Struktura własności:

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Własne	97 930	98 035
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Razem	97 930	98 035

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Bodeko Sp. z o.o.	96 283	96 283
Wartość firmy (netto)	96 283	96 283

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w dniu 01.07.2008r. ze Spółką Bodeko Sp. z o. o., rozumiana jako nadwyżka ceny nabycia Spółki Przejmowanej (166 044 tys. zł -cena rynkowa wydanych akcji plus wartość posiadanych udziałów 10 180 tys. zł) nad niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto tej spółki w kwocie 79 941 tys. zł, została wyliczona na poziomie 96 283tys. zł. W roku 2016 spółka wykonała test na utratę wartości firmy . Test ten nie wykazał konieczności utworzenia odpisu.

Nota 15. INSTRUMENTY FINANSOWE

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Spółce na 31.12.2016 r. należą:

- 1) krótko i długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży tj. udziały i akcje w jednostkach pozostałych (innych niż podporządkowane),
- 2) krótko i długoterminowe instrumenty finansowe -Porozumienie Inwestycyjne z Bowim S.A.
- 3) należności tj. należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności,
- 4) krótko i długoterminowe zobowiązania finansowe
- 5) pożyczki krótkoterminowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz
- 6) instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward

Poniżej zaprezentowano wartości instrumentów finansowych ujętych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	5 582	3 021	5 582	3 021	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- akcje Bowim S.A. planowane do zbycia w ciągu 12 m-cy	4 302	2 388	4 302	2 388	
- akcje Bowim S.A. planowane do zbycia w ciągu 12 m-cy	1 280	603	1 280	603	
- udziały krótkoterminowe spółek nie notowanych na giełdzie	0	30	0	30	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	11 064	15 815	11 064	15 815	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- długoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	8 527	12 629	8 527	12 629	
- krótkoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	2 537	3 186	2 537	3 186	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych), w tym:	174 243	136 072	174 243	136 072	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności handlowe	173 908	135 704	173 908	135 704	
Pożyczki udzielone, w tym:	190	0	190	0	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe	190	0	190	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 701	3 792	1 701	3 792	Pożyczki udzielone i należności własne

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:	783	735	783	735	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tyt. leasingu	348	271	348	271	
- zobowiązania pozostałe	435	464	435	464	
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:	275 236	214 367	275 236	214 367	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty i pożyczki	88 289	101 285	88 289	101 285	
- zobowiązania handlowe	161 537	87 764	161 537	87 764	
- zobowiązania z tyt. faktoringu	21 178	22 666	21 178	22 666	
- zobowiązania z tyt. leasingu	515	411	515	411	
-inne zobowiązania finansowe	3 717	2 241	3 717	2 241	

Wycena udziałów i akcji krótko i długoterminowych (inne niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych) oraz pozostałych aktywów finansowych

Akcje Bowim S.A. wyceniane są wartości godziwej będącej wartością rynkową z rynku regulowanego. Ponadto został rozpoznany dodatkowy instrument finansowy, wynikający z Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. z dnia 3 grudnia 2010 r., zabezpieczającego cenę odsprzedaży tych akcji do poziomu ustalonego w tym Porozumieniu. Rozpoznany instrument finansowy został wyceniony metodą zdyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych wg wartości bieżącej odkupu wynikającej z porozumienia, liczonej przy zagwarantowanej w Porozumieniu cenie odkupu akcji w poszczególnych latach, w których dokonywany był wykup. Do wyliczenia wartości godziwej posłużono się podejściem dochodowym, a konkretnie metodą 2 techniki oczekiwanej wartości bieżącej, przyjmując następujące główne założenia:

- stopa procentowa wolna od ryzyka =2,5% (przyjęto ją na bazie Obligacji Skarbu Państwa EDO0426.
- stopa zwrotu z inwestycji na poziomie 5%
- uwzględniając założenie dotyczące stopy wolnej od ryzyka, do kalkulacji wartości bieżącej przepływów pieniężnych związanych z wykupem przedmiotowych akcji realizowanych na podstawie Aneksu nr 4 do ww. Porozumienia Inwestycyjnego, przyjęto premię dla ryzyka systematycznego na poziomach: 2,5%, 5% i 7,5%

Przy wycenie opisaną powyżej metodą, przyjęty został wariant dla dyskonta 7,5%. Stopę zwrotu na poziomie inwestycji wolnej od ryzyka powiększonej o 5% premię za ryzyko branży, w której działa Bowim S.A., która to premia przyjmowana jest w wycenie spółek

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

porównywalnych do Bowim S.A. (źródło: „Stalprodukt S.A. – raport analityczny” z 08.03.2016 oraz „MFO S.A. – raport analityczny” z 22.06.2016 wycena przeprowadzona przez Dom Maklerski BDM S.A.) .

Rozpoznanie dodatkowego instrumentu finansowego zakwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, skutkuje zastosowaniem przepisu wynikającego z definicji składnika aktywów finansowych wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy zawarty w paragrafie 9 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Umożliwia on zakwalifikowanie powyższych akcji do kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wycenianych w wartości godziwej. Zastosowanie tego przepisu umożliwia wyeliminowanie lub znaczące zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (tzw. „niedopasowanie księgowo”), które w przeciwnym razie powstałyby z powodu innego sposobu wyceny aktywów bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat (aktywa dostępne do sprzedaży).

Powyższe w praktyce oznacza, że zarówno wycena akcji Bowim S.A., jak i dodatkowego instrumentu finansowego będzie ujmowana w jednostkowym i skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy i wyniku finansowym Spółki.

Szczegółowy opis wraz z korektą okresów porównywalnych zawiera nota 54.

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2016 r. otwarty był 1 kontrakt forward na zakup EUR o łącznej wartości 2 000 tys. EUR z terminem przypadającym na 15 marca 2017 r. Celem kontraktu było zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w marcu 2017 r.

Kontrakty terminowe są zawierane w celu zabezpieczenia kursu zakupu walut na potrzeby zobowiązań wynikających z zakupów importowych towarów. Celem takich transakcji jest zabezpieczenie ceny zakupu nabywanego towaru. Spółka zawiera tego typu transakcje zabezpieczając do 100% istniejących zobowiązań, które wynikają bądź z już wystawionych faktur, bądź ze złożonych zamówień, których realizacja ma charakter krótkoterminowy, tj. trwają do 3 miesięcy . Emitent w tym celu wykorzystuje instrumenty zabezpieczające typu forward. O ile tego typu transakcje są zawierane, to zawsze mają one pokrycie w zobowiązaniach emitenta . Nie zawiera się transakcji o charakterze spekulacyjnym.

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.

Dotychczas z uwagi na małą istotność dla sprawozdania finansowego w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomijano wpływ wyceny wg wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (krótkoterminowych kontraktów forward). Na dzień 31.12.2016 r. ujemna wycena otwartych forwardów w kwocie 4 tys. zł została ujęta jako krótkoterminowe zobowiązanie finansowe i ujęta w kosztach finansowych. Wycena forwardów na 31.12.2015 r. w takiej samej wartości została jedynie zaprezentowana w nocie dotyczącej instrumentów finansowych w wartości godziwej. Dla zgodności prezentacji danych w wartości bilansowej i godziwej instrumentów pochodnych zostały one ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Wartość godziwa

Prezentacja wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31.12.2016 oraz w okresach porównawczych zgodnie z określoną w MSSF 13 hierarchią:

Poziom 1 – ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych składników aktywów i zobowiązań.

Poziom 2 – ceny inne niż ceny notowane na aktywnym rynku uwzględnione na poziomie 1, obserwowalne pośrednio lub bezpośrednio dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Poziom 3 – ceny nieobserwowalne - bazujące na danych pochodzących spoza rynku, w przypadku kiedy obserwowalne dane wejściowe są niedostępne.

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

Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2016 r. określana w oparciu o:

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	cenę notowaną	istotne dane	istotne dane
			na aktywnym rynku	obserwowalne	nieobserwowalne
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	31.12.2016 r.	5 582	5 582		
- pozostałe instrumenty finansowe -porozumienie	31.12.2016 r.	11 064			11 064
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.12.2016 r.	190		190	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2016 r.	1 701		1 701	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych),	31.12.2016 r.	174 243		174 243	

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

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	cenę notowaną	istotne dane	istotne dane
			na aktywnym rynku	obserwowalne	nieobserwowalne
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	31.12.2015 r.	2 991	2 991		
- udziały	31.12.2015 r.	30	30		
- pozostałe instrumenty finansowe -porozumienie	31.12.2015 r.	15 815			15 815
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.	3 792		3 792	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych)	31.12.2015 r.	136 072		136 072	

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako suma wartości bilansowej należności handlowych i pozostałych należności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wraz z rozpoznanymi instrumentami finansowymi wynikającym z Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r., wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych)	174 243	136 072
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 582	3 021
Pozostałe instrumenty finansowe - porozumienie	11 064	15 815
Razem	190 889	154 908

Spółka dywersyfikuje ryzyko kredytowe dotyczące **należności** poprzez rozproszenie sprzedaży na dużą ilość odbiorców. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające m.in. na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców oraz ich zdolności kredytowej, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy oraz terminowości regulowania należności, podejmowaniu decyzji o blokadach sprzedaży, uzyskiwaniu zabezpieczeń (np. weksle, gwarancje, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach) oraz przede wszystkim na ubezpieczeniu należności handlowych. W 2016 r. emitent współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

Istotnym elementem ryzyka kredytowego związanego z instrumentami finansowymi jest ryzyko związane z „**aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży**” wykazywanymi w aktywach trwałych i aktywach obrotowych oraz aktywami ujętymi w pozycji „**inne długoterminowe aktywa finansowe**” oraz „**inne krótkoterminowe aktywa finansowe**”. W pozycjach tych emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A. oraz związane z nimi instrumenty finansowe, które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa po dokonanych wykupach na podstawie Aneksu nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., na dzień bilansowy 31.12.2016 r. wynosiła łącznie 16 646 tys. zł.

Między emitentem a spółką Bowim S.A. na przełomie roku 2013 i 2014 toczył się spór o realizację Porozumienia Inwestycyjnego. Znalazł on polubowne rozwiązanie, którego odzwierciedleniem jest podpisany w styczniu 2014 r. Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego. Warunki tego Aneksu szczegółowo zostały opisane w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Wszystkie uzgodnienia między stronami określone w Aneksie nr 4 zostały wykonane, w tym ustanowiono opisane w Aneksie zabezpieczenia na rzecz emitenta, a emitent w zamian dokonał blokady akcji na rachunku inwestycyjnym, zobowiązując się do tego, że nie dokona zbycia ani obciążenia akcji, za wyjątkiem przeniesienia ich własności na rzecz Bowim S.A. Wykup realizowany jest zgodnie z planem określonym w Porozumieniu. Emitent na dzień publikacji niniejszego raportu nie widzi zagrożeń dla jego dalszej realizacji. Gdyby jednak w miarę upływu czasu okazało się w tej sprawie, że pojawiło się istotne ryzyko, iż emitent nie odzyska kwoty za wykup akcji określonej w porozumieniu albo kwoty co najmniej równoważnej tej, w której akcje te są ujęte w bilansie emitenta, Zarząd Konsorcjum Stali będzie zmuszony podjąć decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego na tę pozycję swoich aktywów, przeliczując ją do aktualnej, w momencie takiej decyzji, wartości możliwej do odzyskania.

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

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Emitent jest narażony na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko to wynika z potencjalnego ograniczenia dostępności płynnych aktywów finansowych przy jednoczesnym ograniczeniu dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie emitent wartość jego bieżących aktywów finansowych, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne. Dodatkowo dostępne emitentowi, wynikające z zawartych umów kredytowych, a niewykorzystane limity kredytowe mogą zostać przeznaczone na spłatę zobowiązań. Nie można jednak wykluczyć takiej sytuacji, w której kumulacja urzeczywistniających się różnorodnych ryzyk związanych z działalnością gospodarczą, może wpłynąć negatywnie na jego płynność finansową i doprowadzić do zakłóceń w przepływach środków pieniężnych.

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

Stan na 31.12.2016		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	<30dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej 365 dni
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	161 537	121 112	40 410	15	0
Kredyty bankowe	88 289	29 007	0	59 282	0
Faktoring	21 178	10 724	3 357	7 097	0
Inne zobowiązania	5 015	3 717	0	515	783
RAZEM	276 019	164 560	43 767	66 909	783

Stan na 31.12.2015		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	<30dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej 365 dni
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	87 764	66 787	20 968	9	0
Kredyty bankowe	101 285	34 287	0	66 998	0
Faktoring	22 666	15 643	7 023	0	0
Inne zobowiązania	3 387	2 241	0	411	735
RAZEM	215 102	118 958	27 991	67 418	735

Ryzyko kursowe

Ryzyko ryzyko kursowe związane jest przede wszystkim z zakupami towarów i materiałów, które są dokonywane są m.in. w walutach obcych, głównie w EUR. Ryzyko to dotyczy również wpływów ze sprzedaży w sytuacji gdy należności wyrażone są w walucie. Zobowiązania walutowe emitenta zawsze dotychczas jednak znacząco przewyższały należności wyrażone w walutach, dlatego dla zabezpieczenia tych ostatnich jest naturalny hedging walutowy. Dla zabezpieczenia swoich otwartych krótkich pozycji (zobowiązania) emitent korzysta krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 3 051 tys. zł, co stanowiło 1,8 % łącznej sumy należności.

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 2016 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 23 399 tys. zł, co stanowiło 14,5 % łącznej sumy zobowiązań.

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 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 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 29.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

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

- 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 2016 r.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawia poniższa tabela.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2016 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 z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych)	174 243	-	-	-	-	+305	-305	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 701	-	-	-	-	+12	-12	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	+317	-317	-	-
Podatek 19%	-	-	-	-	-	-60	+60	-	-
wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	-	-	-	-	+257	-257	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	165 254	-	-	-	-	-2 340	+2 340	-	-
Kredyty i pożyczki	88 289	-883	+883	-	-	-	-	-	-
Factoring, leasing	22 041	-220	+220	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-1 103	+1 103	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		+210	-210	-	-	-445	+445	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		- 893	+893	-	-	-2 785	+ 2 785	-	-
Razem zwiększenie/ zmniejszenie		-893	+893	-	-	- 2 528	+2 528	-	-

Środki pieniężne posiadane przez spółkę są zdeponowane na nieoprocentowanym rachunku bankowym (lub oprocentowanie jest na poziomie nieznacznym), stąd ryzyko stopy procentowej spółka uznała za nieistotne. Zmiany rynkowych stóp procentowych nie będą miały realnego wpływu na poziom oprocentowania rachunku.

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

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 z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych)	136 072	-	-	-	-	290	-290	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 792	1	-1	-	-	51	-51	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1	-1	-	-	341	-341	-	-
Podatek 19%		-	-	-	-	-65	65	-	-
wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		1	-1	-	-	276	-276	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	90 005	-	-	-	-	-912	912	-	-
Kredyty i pożyczki	101 285	-1 013	+1 013	-	-	-	-	-	-
Factoring, leasing	23 348	-233	+233	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-1 246	+1 246	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		+237	-237	-	-	-173	173	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-1 009	+1 009	-	-	-1 085	1 085	-	-
Razem zwiększenie/ zmniejszenie		-1 008	1 008	-	-	-809	809	-	-

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia:**

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
jednostek zależnych	9 954	9 954
jednostek współzależnych	0	0
jednostek stowarzyszonych	250	250

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

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	9 954	10 016
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	62
- sprzedaż jednostki zależnej KS Serwis Sp. z o.o.	0	62
Stan na koniec okresu	9 954	9 954

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	250	250
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
Stan na koniec okresu	250	250

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

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

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

Nota 17. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2016	31.12.2015
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie	5 582	2 991
W tym:		
Długoterminowe	4 302	2 388
Krótkoterminowe	1 280	603
Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0	30
Razem	5 582	3 021

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Pochodne instrumenty finansowe	11 064	15 815
W tym:		
Długoterminowe	8 527	12 629
Krótkoterminowe	2 537	3 186
Razem	11 064	15 815

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

Akcje spółek notowanych na giełdzie

Typ transakcji	Liczba akcji	Kurs z dnia nabycia	Cena nabycia	Kurs z dnia wyceny bilansowej	Wartość godziwa na dzień bilansowy
Wg stanu na dzień 31.12.2016	1 364 788	8,51	11 618	4,09	5 582
Akcje Bowim S.A.	1 364 788	8,51	11 618	4,09	5 582
Wg stanu na dzień 31.12.2015	1 709 068	8,51	14 548	1,75	2 991
Akcje Bowim S.A.	1 709 068	8,51	14 548	1,75	2 991

Instrumenty pochodne nie będące zabezpieczeniem

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Wartość godziwa
Wg stanu na dzień 31.12.2016	03.12.2010	15.05.2014- 15.12.2021	18 947	11 064
Porozumienie inwestycyjne	03.12.2010	15.05.2014- 15.12.2021	18 947	11 064
Wg stanu na dzień 31.12.2015	03.12.2010	15.05.2014- 15.12.2021	22 734	15 815
Porozumienie inwestycyjne	03.12.2010	15.05.2014- 15.12.2021	22 734	15 815

Zmianę stanu powyższych wartości aktywów finansowych przedstawia poniższa tabela. Wartość akcji uległa zwiększeniu w stosunku do roku 2015 o 2 591 tys. zł. Zmniejszeniu natomiast uległa wartość udziałów o 30 tys. zł. oraz wartość instrumentu finansowego stanowiącego Porozumienie Inwestycyjne o 4 751 tys. zł.

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe	
	31.12.2016	31.12.2015
Wartość akcji Bowim S.A. na początek okresu	2 991	3 209
- długoterminowe	2 388	2 632
- krótkoterminowe	603	577
Zmiany:	2 591	-218
- sprzedaż akcji wg ceny nabycia	-2 931	-3 191
- rozwiązanie odpisu z przeszacowania do wartości godziwej akcji Bowim S.A w związku ze zbyciem aktywa	2 079	2 614
Wycena akcji do wartości godziwej na dzień bilansowy	3 443	359
Wartość akcji Bowim S.A. na koniec okresu	5 582	2 991
- długoterminowe	4 302	2 388
- krótkoterminowe	1 280	603
Wartość udziałów na początek okresu	30	0
- krótkoterminowe	30	0
Zmiany:	-30	30
- sprzedaż udziałów	-30	0
- nabycie udziałów	0	30
Wartość udziałów na koniec okresu	0	30
- krótkoterminowe	0	30
Wartość Instrumentu finansowego -Porozumienie Inwestycyjne na początek okresu	15 815	18 030

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

- długoterminowe	12 629	14 787
- krótkoterminowe	3 186	3 243
Zmiany:	-4 751	-2 215
- rozwiązanie odpisu z przeszacowania do wartości godziwej w związku ze z realizacją instrumentu	-3 076	-3 243
Wycena instrumentu do wartości godziwej na dzień bilansowy	-1 675	1 028
Wartość Instrumentu finansowego -Porozumienie Inwestycyjne na koniec okresu	11 064	15 815
- długoterminowe	8 527	12 629
- krótkoterminowe	2 537	3 186
Razem wartość zmiany w ciągu okresu	-2 190	-2 403
- akcji	2 591	-218
- udziałów	-30	30
- instrumentu finansowego	-4 751	-2 215

W roku 2016 wynik netto ze zbycia aktywów finansowych (nota 5) zakończył się stratą w wysokości 239 tys. zł, co wynika z następujących pozycji:

- przychody ze sprzedaży akcji: + 3 787 tys. zł
- przychody ze sprzedaży udziałów +30 tys. zł
- koszt sprzedaży w łącznej wartości – 3 058 tys. zł w tym: koszt wg ceny nabycia akcji i udziałów 2 961 i dodatkowe koszty sprzedaży akcji 97 tys. zł
- rozwiązanie odpisu z przeszacowania do wartości godziwej akcji w związku z ich zbyciem: + 2079 tys. zł
- zmniejszenie wartości godziwej instrumentu wynikającego z Porozumienia w związku ze zbyciem akcji: - 3 077.

Strata netto z działalności inwestycyjnej (ze zbycia udziałów, akcji wraz z instrumentem wynikającym z Porozumienia) została ujęta w kosztach finansowych rachunku zysków i strat i w działalności operacyjnej przepływów pieniężnych za 2016 r. Wpływ środków ze sprzedaży aktywów finansowych został ujęty w przepływach z działalności inwestycyjnej.

Aktualizacja wartości wyceny akcji spółki Bowim S.A, której łączną wartość ustalana jest na podstawie ceny jednostkowej akcji, odpowiadającej kursowi zamknięcia notowań GPW na dzień bilansowy i porównanej do wyceny wg ceny z bilansu zamknięcia za poprzedni okres sprawozdawczy została ujęta odpowiednio w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Spółka wykazała w roku 2016 przychody finansowe z tego tytułu w wysokości 3 443 tys. zł.

Aktualizacja łącznej wartości wyceny instrumentu wynikającego z Porozumienia dokonywana była jako oszacowanie bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z „Porozumienia” i porównywana do wyceny wg ceny z bilansu zamknięcia za poprzedni okres sprawozdawczy.

W kosztach finansowych rachunku zysków i strat za rok 2016 oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej została ujęta wartość 1 675 tys. zł. stanowiąca aktualizację wartości wyceny rozpoznanego dodatkowo instrumentu finansowego wynikającego z Porozumienia.

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe długoterminowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe:	335	368
- wpłacone kaucje	335	368

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

Inne	0	0
Razem	335	368

Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone, w tym:	190	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0
Razem	190	0

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2016	190	190	WIBOR 6M+2%	WIBOR 6M+2%	31.12.2017	hipoteka umowna
Globaldex Sp. z o.o. (ODSETKI)	6	0				
Wg stanu na dzień 31.12.2015	0	0				

Dnia 15.01.2016 r. Konsorcjum Stali S.A. zawarła umowę pożyczki z firmą Globaldex Sp. z o.o. na kwotę 10 tys. zł. Aneks z dnia 29.02.2016 r. wartość pożyczki uległa zwiększeniu o kwotę 180 tys. zł. Łączna kwota pożyczki w wysokości 190 tys. zł. została udzielona w związku z realizacją umowy na zakup nieruchomości gruntowej w Warszawie. Kwota pożyczki będzie podlegała kompensacie w ramach rozliczenia umowy zakupu nieruchomości zawartej między Konsorcjum Stali S.A. a Globaldex Sp. z o.o., której realizacja jest przewidziana najpóźniej do dnia 31 grudnia 2017 r., zgodnie z porozumieniem do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży z 22.12.2015 r. zawartym w formie aktu notarialnego z dnia 28.04.2016 r.

Nota 19. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	336	0
- kwalifikacji do sprzedaży w tym:	0	0
- przejęcia w tym:	0	0
Przekwalifikowanie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	336	
Grunty przemysłowe w Chojnicach	336	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
Inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	336	0

W 2016 r. działka przemysłowa w Chojnicach o powierzchni 10519m² została decyzją Zarządu przekwalifikowana z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do nieruchomości inwestycyjnych, wycenianych również w wartości godziwej. Grunty będą utrzymywane w celu wzrostu ich wartości. Nie są wykorzystywane na potrzeby własne jednostki ani na sprzedaż w ramach zwykłej działalności gospodarczej.

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

Spółka z tytułu posiadanych gruntów nie osiąga żadnych przychodów. Kosztem natomiast jest podatek od nieruchomości który zarówno w roku 2016 jak i 2015 wynosił 7 tys. zł.

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 31.12.2016r. jest równa wycenie bilansowej. W 2016 r. z uwagi na nieistotną wartość nie była dokonywana wycena przez profesjonalnego rzeczoznawcę.

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	31.12.2016	31.12.2015
Materiały na potrzeby produkcji	65 766	57 898
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	0	0
Produkty gotowe	14 081	9 788
Towary	103 506	53 747
Zaliczki na towary	0	0
Zapasy ogółem, w tym:	183 353	121 433
-wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
-wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	134 500	134 500

Zapasy stanowiące zabezpieczenie:

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Materiały na potrzeby produkcji	67 500	67 500
Towary	67 000	67 000
Zapasy ogółem	134 500	134 500

Zapasy w okresie 01.01.2016-31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie, dotyczące towarów	0	0

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	59 307	3 185	2 396	878	65 766
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0

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

Materiały netto	59 307	3 185	2 396	878	65 766
Produkty gotowe (brutto)	12 494	668	384	535	14 081
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	12 494	668	384	535	14 081
Towary (brutto)	93 858	5 117	2 554	7 643	109 172
Towary (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Towary (netto)	93 858	5 117	2 554	1 977	103 506
Razem (brutto)	165 659	8 970	5 334	9 056	189 019
Razem (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Razem (netto)	165 659	8 970	5 334	3 390	183 353

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	43 967	8 912	3 933	1 086	57 898
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	43 967	8 912	3 933	1 086	57 898
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)	92 302	16 130	8 499	10 168	127 099
Razem (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Razem (netto)	92 302	16 130	8 499	4 502	121 433

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
01.01.2016	0	0	0	5 666	5 666
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
31.12.2016	0	0	0	5 666	5 666
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

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

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
31.12.2015	0	0	0	5 666	5 666

Nota 21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe netto	173 908	135 704
- od jednostek powiązanych	1 839	3 838
- od pozostałych jednostek	172 069	131 866
Odpisy aktualizujące	22 323	24 401
Należności handlowe brutto	196 231	160 105

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności od jednostek powiązanych brutto	1 839	3 838
handlowe, w tym:	1 839	3 838
- od jednostek zależnych	220	1 460
- od jednostek stowarzyszonych	1 609	2 368
- od jednostek powiązanych osobowo	10	10
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
pozostałe	0	0
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	1 839	3 838

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

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
- z tytułu odsetek	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- odsetek	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	24 401	25 391
Zwiększenia, w tym:	774	1 316
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	100	157
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
- z tytułu odsetek	674	1 159
Zmniejszenia w tym:	2 852	2 306
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 650	253
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	412	222
- z tytułu odsetek	790	1 831
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	22 323	24 401
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	22 323	24 401

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Jednostki powiązane		
0-60	1 738	3 838
przeterminowane	101	0
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 839	3 838
Jednostki pozostałe		
0-60	147 917	99 515
61-90	7 368	19 380
91-180	903	522
181-360	0	0
przeterminowane	38 204	36 850
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	194 392	156 267
Należności handlowe brutto	196 231	160 105
odpis aktualizujący wartość należności	22 323	24 401
Należności handlowe netto	173 908	135 704

(kwoty wyrażone 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 31.12.2016							
należności brutto	1 839	1 738	101	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	1 839	1 738	101	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2016							
należności brutto	194 392	156 188	15 248	313	111	451	22 081
odpisy aktualizujące	22 323	175	25	108	27	49	21 939
należności netto	172 069	156 013	15 223	205	84	402	142
Ogółem							
należności brutto	196 231	157 926	15 349	313	111	451	22 081
odpisy aktualizujące	22 323	175	25	108	27	49	21 939
należności netto	173 908	157 751	15 324	205	84	402	142
Jednostki powiązane 31.12.2015							
należności brutto	3 838	3 838	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	3 838	3 838	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2015							
należności brutto	156 267	119 417	11 578	228	947	151	23 946
odpisy aktualizujące	24 401	0	3	17	545	47	23 789
należności netto	131 866	119 417	11 575	211	402	104	157
Ogółem							
należności brutto	160 105	123 255	11 578	228	947	151	23 946
odpisy aktualizujące	24 401	0	3	17	545	47	23 789
należności netto	135 704	123 255	11 575	211	402	104	157

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	170 857	170 857	132 802	132 802
EUR	690	3 051	681	2 902
Razem	x	173 908	x	135 704

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

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	5 778	6 812
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	5 488	6 491
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	290	321

Nota 22. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe należności netto, w tym:	9 462	9 021
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	858	601
- zaliczki na dostawy	8 295	8 031
- ubezpieczenia majątkowe	175	130
- opłacone z góry czynsze	42	147
- zapłacone z góry zobowiązania za usługi telekomunikacyjne	31	55
- prenumerata prasy	36	19
- inne	25	38
Odpisy aktualizujące	0	38
Pozostałe należności brutto	9 462	9 059

W 2016 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 31.12.2017 r. - **raport bieżący nr 22/2016 z dnia 20.12.2016 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.

Należności pozostałe od jednostek powiązanych i pozostałych jednostek

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe należności netto, w tym:	9 462	9 021
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	9 462	9 021
Odpisy aktualizujące	0	38
Pozostałe należności brutto	9 462	9 059

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

Należności pozostałe – struktura walutowa

Pozostałe należności w walutach obcych nie występują.

Na dzień 31.12.2016 r. brak innych należności skierowanych na drogę postępowania sądowego.

Nota 23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	1 405	1 392
kasa	138	218
ING PLN	2	-8
ING EUR	90	481
PEKAO PLN	1 144	671
PEKAO EUR	1	23
MILLENIUM USD	3	3
MILLENIUM EUR	27	4
R-K INWESTYCYJNY BOŚ PLN	0	0
Inne środki pieniężne	296	2 400
Środki pieniężne w drodze	296	0
Lokaty krótkoterminowe	0	2400
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Razem	1 701	3 792

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 2016 (i na 31 grudnia 2015 roku) jest zgodna z ich wartością nominalną.

Nota 24. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	336	336
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	0
- kwalifikacji do sprzedaży w tym:	0	0
<i>prawo wieczystego użytkowania działek gruntu w Gdańsku</i>	0	0
<i>działka w Chojnicach</i>	0	0
- przejęcia w tym:	0	0
<i>lokal mieszkalny w Warszawie</i>	0	0
Nieruchomości w Szklarskiej Porębie	0	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	336	0
Sprzedaż <i>lokal mieszkalny w Warszawie</i>	0	0
Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnej	336	0
Inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	336

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

W 2016 r. zmniejszeniu uległa wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na którą składa się działka przemysłowa w Chojnicach o powierzchni 10519m². Zarząd podjął decyzję o niesprzedawaniu działki, w związku z czym została ona przekwalifikowana do nieruchomości inwestycyjnych, wycenianych również w wartości godziwej. Grunty będą utrzymywane w celu wzrostu ich wartości. Nie są wykorzystywane na potrzeby własne jednostki ani na sprzedaż w ramach zwykłej działalności gospodarczej.

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 31.12.2016r. jest równa wycenie bilansowej.

Nota 25. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2016r .

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

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

W okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wartość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i wynosił on **5 897 tys. zł**. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

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

Nota 26. AKCJE WŁASNE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	- 13 893	- 13 893
Nabycie akcji własnych	0	0
zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje	0	0
inne zmiany - umorzenie	0	0
Stan na koniec okresu	-13 893	-13 893

Łączna ilość akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych na dzień 31.12.2016 r. wynosi 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) i odpowiada 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Łączna liczba dotychczas nabytych akcji własnych stanowi 7,47% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nota 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	108 556	97 992
Kapitał z aktualizacji wyceny	153	219
Pozostałe kapitały	30 900	30 900
RAZEM	317 709	307 211

Zmiana stanu pozostałych kapitałów:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Razem
01.01.2016	178 100	97 992	219	30 900	307 211
Zwiększenia w okresie	0	10 564	-66	0	10 498
Zyski i straty aktuarialne	0	0	-81	0	-81
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	15	0	15
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	0	10 564	0	0	10 564
Zmniejszenia w okresie	0	0	0	0	0
31.12.2016	178 100	108 556	153	30 900	317 709
01.01.2015	178 100	85 047	173	30 900	294 220
Zwiększenia w okresie	0	13 078	46	0	13 124
Zyski i straty aktuarialne	0	0	57	0	57
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	-11	0	-11
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	0	13 078	0	0	13 078
Zmniejszenia w okresie	0	133	0	0	133
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	133	0	0	133
31.12.2015	178 100	97 992	219	30 900	307 211

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

Nota 28. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik finansowy jednostki obejmuje:

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zyski (straty) lat ubiegłych	- 5 607	- 5 607
Korekta wyniku lat ubiegłych	3 448	2 834
Zysk (strata) netto roku bieżącego	43 513	19 363
Razem	41 354	16 590

Na niepodzielony wynik lat ubiegłych składa się kwota 5 607 tys. zł. Wyżej wymienione kwoty dotyczą naliczonego spóźnie dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres VII-XII. 2008 r. oraz za rok 2009 wraz z odsetkami naliczonymi do końca 2013 r. Zobowiązanie wynika decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 06.10.2013 r. o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 39/2013 z dn. 17.12.2013 r. Dodatkową pozycją zarówno na dzień 31.12.2016 jak i 31.12.2015 r. jest korekta wyniku lat ubiegłych związana ze zmianą prezentacji i wyceny akcji Bowim S.A. oraz instrumentu finansowego w postaci Porozumienia. Informacje na ten temat były przedstawiane w notcie 3.4 i 53.

Nota 29. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty rachunku bieżącym	88 289	101 285
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki	0	0
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	0	
Suma kredytów i pożyczek, w tym	88 289	101 285
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	88 289	101 285

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	88 289	101 285
Kredyty i pożyczki długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
Kredyty i pożyczki razem	88 289	101 285

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

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016

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	29 007	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.	60 000	30 636	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	31-12-2017	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.	54 000	28 646	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	09-12-2017	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
RAZEM	149 000	88 289			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	35 000	34 287	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	07-02-2016	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	80 000	40 240	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	31-12-2016	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
ING Bank Śląski S.A.	54 000	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	169 000	101 285			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Kredyty lub pożyczki w walutach obcych nie występują.

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

Nota 30. FAKTORING I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania z tytułu faktoringu z uwagi na znaczącą pozycję zostały zaprezentowane na dzień 31.12.2016 r. i za okres porównywalny w osobnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Dotychczas ujmowane były w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe inne” oraz prezentowane były w nocie 33 jako pozostałe zobowiązania. W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2016 oraz za okres porównywalny zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu prezentowana jest w działalności finansowej, a nie jak dotychczas w przepływach z działalności operacyjnej (nota 54)

Informacje dotyczące umów faktoringowych oraz kwoty zaangażowania na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 przedstawia poniższa tabela.

Umowy faktoringowe- stan na 31.12.2016

Nazwa Banku/ Faktora	Kwota dopuszczalnego zaangażowania [tys. PLN]	Kwota zaangażowania n [tys. PLN]	Rodzaj faktoringu %	Data zapadalności umowy	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	15 000	1 705	faktoring niepełny (z regresem)	07-02-2017	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Millenium S.A.	10 000	9 018	Faktoring odwrotny (wymagalnościowy)	07-02-2017	Łącznie z umową kredytową
mFaktoring S.A	15 000	3 357	Faktoring niepełny (z regresem)	Czas nieoznaczony z możliwością wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3-mies. terminu	wksel in blanco z deklaracją wekslową, cesja z rachunku bieżącego
Kuke Finanse	10 000	7 097	Faktoring mieszany	Czas nieoznaczony – nie dłużej niż do zakończenia umowy ubezpieczenia należności nr RW/OP/00009653/2010 między KS a KUKI S.A.	wksel in blanco z deklaracją wekslową, cesja z rachunku bieżącego
RAZEM	50 000	21 178			

Umowy faktoringowe – stan na 31.12.2015

Nazwa Banku/ Faktora	Kwota dopuszczalnego zaangażowania [tys. PLN]	Kwota zaangażowania n [tys. PLN]	Rodzaj faktoringu %	Data zapadalności umowy	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	15 000	6 846	faktoring niepełny (z regresem)	07-02-2017	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Millenium S.A.	10 000	8 797	Faktoring odwrotny (wymagalnościowy)	07-02-2017	Łącznie z umową kredytową
mFaktoring S.A	15 000	7 023	Faktoring niepełny (z regresem)	Czas nieoznaczony z możliwością wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3-mies. terminu	wksel in blanco z deklaracją wekslową, cesja z rachunku bieżącego
RAZEM	40 000	22 666			

Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycjach inne zobowiązania długoterminowe (nota 31) , zobowiązania pozostałe (nota 33)

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

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

rynkowych kursów walutowych. Emitent stara się zabezpieczyć przed tymi zmianami korzystając, w zależności od tendencji kształtowania się kursów na rynku i przewidywań w tym zakresie, z prostych terminowych instrumentów zabezpieczających kurs dla zawartych już transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. otwarty był 1 kontrakt forward na zakup EUR o łącznej wartości 2 000 tys. EUR z terminem przypadającym na 15 marca 2017 r. Celem kontraktu było zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w marcu 2017 r.

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.

Dotychczas z uwagi na małą istotność dla sprawozdania finansowego w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomijano wpływ wyceny wg wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (krótkoterminowych kontraktów forward). Na dzień 31.12.2016 r. ujemna wycena otwartych forwardów w kwocie 4 tys. zł została ujęta jako krótkoterminowe zobowiązanie finansowe i ujęta w kosztach finansowych (nota 33). Wycena forwardów na 31.12.2015 w takiej samej wartości została jedynie zaprezentowana w notce dotyczącej instrumentów finansowych w wartości godziwej. Dla zgodności prezentacji danych w wartości bilansowej i godziwej instrumentów pochodnych zostały one ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nota 31. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu leasingu	348	271
Dotacja -PARP	0	0
Kaucje	24	24
Oplata z tytułu przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności	411	440
Razem	783	735

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	372	295
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 5 lat	411	440
Razem:	783	735

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa

Pozostałe zobowiązania długoterminowe w walutach obcych nie występują.

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

Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe	161 537	87 764
Wobec jednostek powiązanych	14 840	7 624
Wobec jednostek pozostałych	146 697	80 140

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2016	161 537	161 010	524	1	0	1	1
Wobec jednostek powiązanych	14 840	14 836	4	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	146 697	146 174	520	1	0	1	1
31.12.2015	87 764	87 758	1	4	1	0	0
Wobec jednostek powiązanych	7 624	7 624	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	80 140	80 134	1	4	1	0	0

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	138 138	138 138	78 648	78 648
EUR	5 289	23 399	2 139	9 116
Razem	5 289	161 537	2 139	87 764

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	4 265	6 167
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	668	529
- Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	2 363	1 900
- podatek VAT	1 191	0
- podatek VAT 2008-2009-decyzja US	0	3 730
- Pozostałe	43	8
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	2 400	1 986
Zaliczki otrzymane na dostawy	598	787
Dotacja PARP	0	6

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe zobowiązania, w tym:	23 010	23 332
- Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
- Zobowiązania inwestycyjne	854	0
- Zobowiązania z tyt. leasingu	515	411
- zobowiązania finansowe (forward)	4	0
- Inne zobowiązania	463	255
Razem pozostałe zobowiązania	9 099	9 612

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2016	9 099	9 099	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	9 099	9 099	0	0	0	0	0
31.12.2015	9 612	9 612	0	0	0	0	3 730
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	9 612	9 612	0	0	0	0	3 730

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa:

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w walutach obcych nie występują.

Nota 34. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	135	136
Środki pieniężne	283	258
Zobowiązania z tytułu Funduszu	418	394
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	579	490

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

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	0	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	13 062	15 320
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	21 178	22 666
Pozostałe zobowiązania	31 275	0
Razem zobowiązania warunkowe	65 515	37 986

Jako zobowiązania warunkowe zostały zaprezentowane wartości zaległości podatkowej wraz z odsetkami naliczonymi na dzień 31.12.2016, będące skutkiem doręczenia protokołu z kontroli w zakresie podatku VAT za II półrocze 2011 r. Wg wstępnych wyliczeń wartość zaległości podatkowej wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 31.12.2016 r. wynosi 31 275 tys. zł. w tym: zaległość podatkowa 20 492 tys. zł. odsetki 10 783 tys. zł. Wartość tą stanowi odliczony podatek VAT od dokumentów, których rzetelność podważono. Negatywna decyzja ustalająca zaległość podatkową skutkowałaby koniecznością odniesienia jej skutków na rozliczenie wyniku finansowego, przy czym w ciężar kosztów bieżącego okresu, w którym decyzja zostałaby podjęta, zaliczone byłyby odsetki naliczone za okres bieżący i ta wartość pomniejszyłaby wynik tego okresu, natomiast zarówno kwota główna ustalonego zobowiązania podatkowego jak i odsetki za poprzednie okresy sprawozdawcze pomniejszyłyby kapitał własny spółki poprzez korektę pozycji „zyski zatrzymane”. Przedstawiona powyżej kwota 31 275 tys. zł zawiera 1 644 tys. zł odsetek dotyczących roku 2016. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka nie otrzymała decyzji w tej sprawie.

Protokół z kontroli przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku

W raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 03.10.2016 r. emitent poinformował o otrzymaniu protokołu z badania ksiąg rachunkowych emitenta wydanego w postępowaniu kontrolnym wszczętym 13 marca 2014 r. dalej "Protokół". Postępowanie prowadzone jest przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od lipca do grudnia 2011 r. W Protokole zawarto ocenę prowadzonych przez Emitenta rejestrów zakupów i sprzedaży za okres od lipca do grudnia 2011 r., w której zarzucono Emitentowi nienależytą staranność w weryfikacji trzech kontrahentów i w konsekwencji zakwestionowano rzetelność części dokumentów. Protokół jest dokumentem urzędowym, który nie rozstrzyga sprawy. Niemniej jednak w przypadku przyjęcia ustaleń Protokołu w decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku, a następnie utrzymania tej decyzji przez organ odwoławczy, powyższe może skutkować obowiązkiem uiszczenia przez Emitenta zaległości podatkowej w wysokości 20.492 tys. zł plus naliczone odsetki za wyżej wskazany okres. Emitent nie zgadza się z ustaleniami Protokołu i skorzystał z przysługującego mu prawa do wniesienia zastrzeżeń do Protokołu oraz podejmie wszystkie możliwe kroki prawne mające na celu wykazanie braku podstaw do przyjęcia wyżej opisanych ustaleń.

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

Na dzień 31.12.2016 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	2015-05-05	306 326,82	PLN	2017-07-31	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Gwarancja o pierwotnej wartości 1 348 300 zł została dnia 08.01.2015 r. podwyższona o kwotę 22 330 zł do kwoty 1 370 630 zł, a następnie kolejnym aneksem przedłużona do 31.07.2017 r. i obniżona do kwoty 306 326,82 zł. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.
2	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.;
3	2016-08-01	504 000,00	PLN	2017-02-15	Metrostav a.s.	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.
4	2016-11-30	41 340,00	PLN	2017-12-31	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/34/2016-091 z dnia 30.11.2016 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
5	2016-11-30	574 852,77	PLN	2017-10-31	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 udzielenie 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	2016-12-12	216 000,00	PLN	2017-02-15	Vistal Gdynia 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 udzielenie 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.;

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	2016-12-31	ISD Dunaferr Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 2 002 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 tys. EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2016 r. daje wartość 11 060 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 31.12.2016 r. wyniosła zatem 13 062 tys. zł

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

Na dzień **31.12.2016 r.** emitent udzielał następujących poręczeń:

- Dnia 05.06.2014 r. Konsorcjum Stali S.A. ustanowiło zabezpieczenie wekslowe na rzecz Unii Stalowej Sp. z o.o. wystawiając weksel własny in blanco wraz ze stosownym porozumieniem wekslowym. Beneficjent tego zabezpieczenie w przypadku niewywiązania się przez emitenta z zobowiązań wobec niego ma prawo wypełnić weksel do kwoty odpowiadającej nie zapłaconym należnościom wraz z należnymi z tego tytułu odsetkami ustawowymi oraz kosztami poniesionymi w związku z dochodzeniem tych należności

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.

Spółka użytkuje część swojej floty samochodowej w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata. Spółka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania spółki wynikające z umowy leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów ujętych umową. Koszty finansowania wynikające z tych umów nie odbiegają od warunków rynkowych. Na dzień bilansowy przedmioty umów leasingowych nie były przedmiotem subleasingu.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	564	515	430	411
W okresie od 1 do 3 lat	369	348	277	271
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	933	863	707	682
Przyszły przychód odsetkowy	70	x	25	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	863	863	682	682
-krótkoterminowe	515	515	411	411
-długoterminowe	348	348	271	271
Razem wartość zobowiązania	863	863	682	682

Nota 37. OTRZYMANE DOTACJE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	0	6
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	0	6

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

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

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczenia dofinansowania
Dotacje		277	0	

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	185	111
Rezerwy na odprawy pośmiertne	185	138
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	370	249
- długoterminowe	313	215
- krótkoterminowe	57	34

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 Spółka dzieli wg następujących kategorii:

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Stopa dyskontowa (%)	3,3%	2,8%
Prawdopodobieństwo rezygnacji uzależnione od wieku pracowników (%) (X oznacza wiek pracownika)	5% dla $X < 20$ 5%+1,4%*(X-20) dla $20 < X < 60$ 61% dla $60 < X$	5% dla $X < 20$ 5%+1,4%*(X-20) dla $20 < X < 60$ 61% dla $60 < X$
Przewidywany nominalny wzrost wynagrodzeń (%)	4% w roku 2016 i kolejnych latach	3% w roku 2016 i kolejnych latach
Śmiertelność pracowników	Zgodna z kształtem śmiertelności populacji	Zgodna z kształtem śmiertelności populacji
Rotacja [%]	10%	11%
Wiek emerytalny	indywidualny wiek emerytalny	indywidualny wiek emerytalny
Pracownicy zatrudnieni na czas określony – prawdopodobieństwo przedłużenia umowy	50%	50%

Analiza wrażliwości rezerw

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

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń

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

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI					
		Stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0.50%	-0,50%	0.50%	-0,50%	0.50%
odprawy emerytalne	164	171	158	158	170	169	159
odprawy rentowe	21	22	21	21	22	22	21
odprawy pośmiertne	185	192	177	177	192	193	177
RAZEM	370	385	356	356	384	384	357

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 2016 i 2015 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	WARTOŚĆ
Wartość rezerw na 01.01.2016	249
- długoterminowe	215
- krótkoterminowe	34

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	WARTOŚĆ
Koszty zatrudnienia	46
koszty bieżącego zatrudnienia	46
Koszty przyszłego zatrudnienia	0
Odsetki netto od zobowiązań netto	7
Zyski/Starty aktuarialne	-82
Wyłacone świadczenia	14
Wartość rezerw na 31.12.2016	370
- długoterminowe	313
- krótkoterminowe	57
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

Nota 39. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE

Wyszczególnienie:	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwa na rabaty do udzielenia	0	28
Rezerwy urlopowe	0	149
Razem, w tym:	0	177
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	177

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tyt. rabatów	Rezerwy urlopowe	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2016	28	149	0	177
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
Wykorzystane	28	149	0	177

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tyt. rabatów	Rezerwy urlopowe	Inne rezerwy	Ogółem
Rozwiązane	0	0	0	0
Stan na 31.12.2016, w tym:	0	0	0	0
- długoterminowe				
- krótkoterminowe				
Stan na 01.01.2015	0	65	0	65
Utworzone w ciągu roku obrotowego	28	149	0	177
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	65	0	65
Stan na 31.12.2015, w tym:	28	149	0	177
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	28	149	0	177

W związku z wykorzystaniem w większości urlopów przez pracowników, podjęto decyzję o nie tworzeniu rezerwy urlopowej.

Nieistotna kwota rezerwy urlopowej na 31.12.2016 r. oraz fakt, że Kodeks pracy nie przewiduje wypłat ekwiwalentu za urlop przemawia za nietworzeniem rezerwy urlopowej.

Nota 40. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

A. Czynniki związane z działalnością emitenta

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Głównymi odbiorcami Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z branży budowlanej – w każdym z trzech ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła powyżej 40% całkowitej sprzedaży Spółki – dlatego cykl produkcyjny tej branży ma silne oddziaływanie na sezonowość sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. W miesiącach zimowych spadać może zapotrzebowanie na stal w budownictwie co powoduje, że sprzedaż emitenta w miesiącach zimowych może osiągać niższe wartości, w porównaniu z pozostałymi miesiącami. Istotne ryzyko związane jest również ze spowolnieniem gospodarczym, które szczególnie mocno dotyka firmy budowlane. Zmniejszenie inwestycji budowlanych jest zawsze powodem problemów finansowych wielu przedsiębiorstw z tego sektora co może przełożyć się również na wyniki finansowe emitenta.

Ryzyko związane z zapasami i należnościami

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

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

Należności emitenta z tytułu dostaw i usług stanowią około 25-30% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje towary i produkty. Emitent stara się redukować ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, 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 2016 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 zwiększają 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 strategia nie przeloży się na oczekiwane efekty lub też wystąpią czynniki niezależne od emitenta, które przeszkodzą w realizacji tej strategii (w tym pogorszenie sytuacji gospodarczej, zmiana otoczenia konkurencyjnego, spadek popytu).

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

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

Ryzyko związane z zawieraniem umowami

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

W przypadku umów na dostawę 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.

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

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” oraz „krótkoterminowe aktywa 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. wynosiła po korekcie wyniku lat ubiegłych 2 991 tys. zł. a na dzień 31.12.2016 r. wynosi 5 582 tys. zł. Wartość bilansowa akcji jest wartością godziwą określoną w oparciu o notowania na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W aktywach bilansu, w pozycji „inne długoterminowe aktywa finansowe” oraz „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” emitent prezentuje jako instrument finansowy Porozumienie Inwestycyjne w wartości na dzień 31.12.2015 15 815 tys. zł oraz na dzień 31.12.2016 r. 11 064 tys. zł.

Między emitentem a spółką Bowim S.A. na przełomie roku 2013 i 2014 toczył się spór o realizację Porozumienia Inwestycyjnego. Znalazł on polubowne rozwiązanie, którego odzwierciedleniem jest podpisany w styczniu 2014 Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego. Warunku tego Aneksu szczegółowo zostały opisane w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r.

Wszystkie uzgodnienia między stronami określone w Aneksie nr 4 są realizowane i emitent na dzień publikacji niniejszego raportu nie widzi zagrożeń dla jego dalszej realizacji. Gdyby mimo to Bowim S.A. nie dokonywał wykupu swych akcji w terminach i na warunkach tamże określonych i zaistniałaby konieczność dochodzenia praw emitenta na drodze sądowej.

W związku z korektą dotyczącą prezentacji, wyceny i ujmowania akcji Bowim S.A. oraz zawartego Porozumienia, opisaną szczegółowo w nocie nr 54 nie występuje już ryzyko przeszacowania wartości akcji, gdyż są one prezentowane w wartości rynkowej. Ryzyko dotyczy nowo rozpoznanego instrumentu finansowego wynikającego z Porozumienia. Gdyby w miarę upływu czasu okazało się w tej sprawie, że pojawiło się istotne ryzyko, iż emitent nie odzyska kwoty za wykup akcji określonej w Porozumieniu Zarząd Konsorcjum Stali byłby zmuszony podjąć decyzję o przeszacowaniu wartości aktywów finansowych wynikających z Porozumienia do aktualnej w momencie takiej decyzji wartości możliwej do odzyskania.

Akcje spółki Bowim S.A. są zablokowane na rachunku inwestycyjnym, blokada była jednym z warunków realizacji Porozumienia i zawarcia Umowy sprzedaży. Akcje w ramach zawartego Porozumienia nie mogą być sprzedane. Ten i wszystkie pozostałe warunki wynikające z Porozumienia zostały zrealizowane, w efekcie od 2014 r. do dziś następuje comiesięczny niezakłócony odkup akcji przez Bowim, co widzimy w przepływach, rachunku z/s, bilansie oraz na rozrachunkach.

Ponadto z instrumentami finansowymi związane są również ryzyka: płynności, kredytowe, kursowe i płynności, które omówione zostało w nocie nr 15 niniejszego sprawozdania.

Ryzyko związane z niekorzystnymi decyzjami ze strony organów kontrolnych

Emitent w toku prowadzonej działalności biznesowej dokłada najwyższej staranności, aby prowadzona ona była w zgodzie z wszelkimi normami, jakie składają się na ogólnie pojęty ład prawny i gospodarczy tworzony przez państwo. W toku tejże działalności emitent często spotyka się z kontrolami prowadzonymi przez uprawnione do tego przez państwo różne organy kontrolne. W dotychczasowej historii działalności emitenta, kontrole te w przeważającej większości kończyły się brakiem negatywnych dla działalności Spółki decyzji. Biorąc jednak pod uwagę złożoność uregulowań prawnych, którym podlega każdy działający na rynku podmiot gospodarczy, ich niestabilność, częstą nieprecyzyjność i nieprzejrzystość, istnieje ryzyko odmiennej interpretacji tych samych zdarzeń gospodarczych przez organ kontrolujący i podmiot kontrolowany. Na takie ryzyko narażony jest również emitent. Konsekwencją takiego ryzyka mogą być negatywne decyzje i orzeczenia pokontrolne, których konsekwencje mogą przekładać się negatywnie na wyniki finansowe emitenta.

Obszarem szczególnie związanym z występowaniem takiego ryzyka jest prawo podatkowe. Wg emitenta nieprecyzyjność przepisów powoduje częste rozbieżności interpretacyjne między organami podatkowymi a podmiotami gospodarczymi, które prowadzą do niepewności działalności i mogą skutkować wzrostem istotnych obciążeń podatkowych.

Przykładem takiego ryzyka jest opisywany w raportach bieżących nr 39/2013 i 34/2014 oraz w nocie 49 niniejszego sprawozdania spór, który emitent prowadził z organami skarbowymi w przedmiocie podatku VAT od transakcji WDT za lata 2008-2009. Emitent nie zgadzając się z decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, nakładającą na Spółkę dodatkowe obciążenie podatkowe w łącznej kwocie z naliczonymi odsetkami w wysokości ponad 6 mln zł, dochodził swoich racji przed NSA. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną emitenta od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

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

Decyzja skutkowała znaczącym zmniejszeniem wyników finansowych wykazywanych przez emitenta w jego sprawozdaniach finansowych za lata 2013-2015. Na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, kwota sporna wraz z odsetkami została uregulowana.

Aktualnie emitent podlega kontroli prowadzonej przez UKS w Gdańsku. Kontrola ta dotyczy prawidłowości rozliczeń VAT za drugie półrocze 2011 r. Obecnie kontrola zakończyła się protokołem z badania ksiąg rachunkowych kwestionujący staranność w weryfikacji trzech kontrahentów i rzetelność części dokumentów o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 03.10.2016 r.

Wszystkie kontrolowane transakcje opisywały rzeczywiste zdarzenia gospodarcze związane z hurtowym obrotem stałą i w ocenie Spółki zostały udokumentowane w sposób należyty, przewidziany obowiązującymi w kontrolowanym okresie przepisami prawnymi. Wszystkie zawierane transakcje zarówno w kontrolowanym okresie, jak i do dziś, były zawierane z należyłą starannością, a pracownicy Spółki dokładali najwyższej staranności sprawdzając zarówno podmioty nabywające od Spółki towary, jak również jej dostawców. Mimo takiej oceny tych transakcji przez emitenta, nie można wykluczyć, że organ kontrolny zajmie odmienne stanowisko w tej i podobnych sprawach, co skutkować może decyzjami, które będą miały negatywny wpływ na wynik finansowy emitenta. W związku z otrzymanym protokołem emitent ujął w zobowiązaniach warunkowych wstępnie wyliczoną wartość zaległości podatkowej w kwocie 20 492 tys. zł. wraz z odsetkami w kwocie 10 783 tys. zł o łącznej wartości 31 275 tys. zł, która w przypadku otrzymania negatywnej decyzji może skutkować ustaleniem zaległości podatkowej z koniecznością odniesienia jej skutków na rozliczenie wyniku finansowego, przy czym w ciężar kosztów bieżącego okresu, w którym decyzja zostałaby podjęta, zaliczone byłyby odsetki naliczone za okres bieżący i ta wartość pomniejszyłaby wynik tego okresu, natomiast zarówno kwota główna ustalonego zobowiązania podatkowego jak i odsetki za poprzednie okresy sprawozdawcze pomniejszyłyby kapitał własny spółki poprzez korektę pozycji „zyski zatrzymane”. Przedstawiona powyżej kwota 31 275 tys. zł zawiera 1 644 tys. zł odsetek dotyczących roku 2016.

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

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki emitenta

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

Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

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

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

Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

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

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

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.

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

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

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

C. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko zawieszenia notowań

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

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

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

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

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

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

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

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

Ryzyko struktury akcjonariatu

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

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

Nota 41. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**Spółka posiada następujące instrumenty finansowe:**

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2016	31.12.2015
Udzielone pożyczki	190	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 582	3 021
Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy	11 064	15 815
Należności z tyt. dostaw i usług	173 908	135 704
Środki pieniężne	1 701	3 792
Zobowiązania z tyt. kredytów	88 289	101 285
Zobowiązania z tyt. factoringu	21 178	22 666
Zobowiązania z tyt. leasingu	863	682
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	161 537	87 764
Akcje własne	13 893	13 893
Razem	478 205	384 622

Nota 42. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą swego kapitału i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 i w okresie porównawczym nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	88 289	101 285
Factoring	21 178	22 666
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	171 419	98 111
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 701	3 792
Zadłużenie netto	279 185	218 270
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	351 067	315 805
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	351 067	315 805
Kapitał i zadłużenie netto	630 252	534 075
Wskaźnik dźwigni	0,44	0,41

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

Nota 43. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Nota 44. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

- spółka dominująca: Konsorcjum Stali S.A.
 - spółka zależna:
 - Polcynk Sp. z o.o. w Radomiu
 - spółki stowarzyszone :
 - RBS STAL Sp. z o.o. w Krakowie
 - Unia Stalowa Sp. z o.o.

Spółki zależne:

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

Spółki stowarzyszone:

Konsorcjum Stali S.A. ma udziały kapitałowe w spółce **RBS STAL Sp. z o.o.** i **Unia Stalowa s.c.** posiadając w nich odpowiednio **33,3%** i **20,0%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. W roku obrotowym miały miejsce transakcje między podmiotami powiązаныmi, były to jednak transakcje o charakterze typowym dla prowadzonej działalności gospodarczej, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta, podmioty z jego Grupy i jednostki powiązane.

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

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:

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

Spółki powiązane osobowo:

Bowim S.A. – duży dystrybutor wyrobów hutniczych. Na dzień 31.12.2016 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała 1 364 788 sztuk akcji spółki (ok. 7,43%), które na podstawie Aneksu nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. (dalej: Porozumienie) podlegają systematycznemu wykupowi przez Bowim S.A. Wszystkie posiadane akcje tej spółki na podstawie ww. Porozumienia mają zostać wykupione przez Bowim S.A. do 15.12.2021 roku. Warunki odsprzedaży akcji spółki Bowim S.A. opisane zostały szczegółowo w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. oraz w punkcie 8 „Sprawozdania Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. za 2014 r.”, które opublikowane zostały w raporcie rocznym za 2014 rok. Na dzień 31.12.2016 r. i obecnie w sześciuosobowej Radzie Nadzorczej Bowim S.A. zasiadał pan Janusz Kocłęga i pan Tadeusz Borysiewicz, którzy są również członkami Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

Passat Stal S.A. – podmiot zależny od spółki Bowim S.A. Na mocy opisywanego powyżej Porozumienia, Konsorcjum Stali S.A. do czasu całkowitego wykupu przez Bowim S.A. swych akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. ma prawo powoływaniu dwóch członków Rady Nadzorczej. Na dzień 31.12.2016 r. w pięciosobowej Radzie Nadzorczej tej spółki zasiadali panowie: Marcin Miśta- członek Zarządu Konsorcjum Stali S.A. i Ireneusz Dembowski - członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Do 30.06.2016 członkiem Rady Nadzorczej spółki Passat Stal był pan Robert Wojdyna przewodniczący Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Po jego rezygnacji zastąpił go pan Marcin Miśta. Osoby te nie wywierają znaczącego wpływu na jednostkę, dlatego też nie uznaje się tej jednostki za jednostkę powiązaną.

Ponadto Konsorcjum Stali S.A. jest właścicielem jednej akcji spółki Passat Stal Sp. z o.o. (całkowita liczba akcji wyemitowana przez Passat Stal S.A. wynosi 17 376 538 sztuk).

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

"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp.j. – niewielkich rozmiarów firma sprzedająca materiały budowlane dla klientów detalicznych oraz małych firm budowlanych. Panowie Robert Wojdyna i Marek Skwarski, zasiadający w Radzie Nadzorczej emitenta posiadają w spółce po 1/3 udziałów.

Bodeko Hotele Sp. z o.o. – spółka prowadząca działalność hotelową. Prezesem Zarządu tej spółki jest pan Janusz Kocłęga, Wiceprezesem Zarządu jest pan Ireneusz Dembowski a Członkiem Zarządu pan Tadeusz Borysiewicz. Wszyscy panowie są również Członkami Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 01.01-31.12.2016r. oraz za okresy porównawcze zgodnie z prezentowanymi w sprawozdaniu okresami. (informacje dotyczące struktury wiekowej należności i zobowiązań na koniec roku obrotowego przedstawione są w notach 21 i 32):

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Jednostka zależna												
Jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A												
POLCYNK SP.Z O.O.	2 119	4 043	634	274	220	1 460	101	0	25	16	0	0
Razem	2 119	4 043	634	274	220	1 460	101	0	25	16	0	0
Jednostki stowarzyszone												
RBS STAL SP.Z O.O.	7 834	14 311	45	0	1 609	2 368	0	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp.z o.o.	0	0	98 784	85 556	0	0	0	0	14 635	7 702	0	0
Razem	7 834	14 311	98 829	85 556	1 609	2 368	0	0	14 635	7 702	0	0
Podmioty powiązane osobowo												
BUDO-MARKET R. WOJDYNA, M.SKWARSKI	109	114	141	123	10	10	0	0	7	7	0	0
BODEKO HOTELE SP. Z O.O.	3	4	148	139	0	0	0	0	11	0	0	0
BOWIM S.A. od 29.12.2010	48	0	762	11	0	0	0	0	162	0	3	0
Razem	160	118	1 051	273	10	10	0	0	180	7	3	0
Razem	10 113	18 472	100 514	86 103	1 839	3 838	101	0	14 840	7 725	3	0

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

Nota 45. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ**Świadczenia wypłacone lub należne Członkom Zarządu**

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	2 264	2 562
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	5 350
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Razem	2 264	7 912

Wynagrodzenia Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.
Robert Wojdyła	Prezes do 30.06.2015	0	2 158
Janusz Kocłęga	Wiceprezes do 30.06.2015	0	1 908
Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu do 30.06.2015	0	1 485
Marek Skwarski	Członek Zarządu do 30.06.2015	0	1 635
Janusz Smółka	Prezes od 01.07.2015	751	248
Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu od 01.07.2015	449	173
Marcin Miśta	Członek Zarządu od 01.07.2015	548	176
Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu od 17.08.2015	516	129
RAZEM		2 264	7 912

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	5 047	4 410
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Razem	5 047	4 410

W pozycji wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej zostały wykazane wynagrodzenia wszystkich dyrektorów. Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

Wynagrodzenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.
Tadeusz Borysiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej 30.06.2015 zmiana funkcji na Członka Rady Nadzorczej	467,5	205,8
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 19.01.2011 - 30.06.2015)	0,0	14,1
Elżbieta Mikuła	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015	0,0	11,6
Mieczysław Maciążek	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015	0,0	11,6
Jan Walenty Pilarczyk	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015	0,0	11,6
Robert Wojdyna	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30.06.2015	467,5	183,4
Janusz Kocłęga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 30.06.2015	467,5	183,4
Ireneusz Dembowski	Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2015	467,5	183,4
Marek Skwarski	Sekretarz Rady Nadzorczej od 30.06.2015	467,5	183,4
RAZEM		2 337,5	988,3

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

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

Przeciętne zatrudnienie

NAZWA GRUPY	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.
Zarząd	4	4
Administracja	52	53
Pion sprzedaży	311	294
Pion produkcji	166	101
ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE	533	452

Powyższe wartości wyrażone w osobach

Rotacja zatrudnienia

NAZWA GRUPY	dane za okres 01.01.-31.12.2016 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2015 r. [osoby]
Liczba pracowników przyjętych	171	120

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

NAZWA GRUPY	dane za okres	dane za okres
	01.01.-31.12.2016 r. [osoby]	01.01.-31.12.2015 r. [osoby]
Liczba pracowników zwolnionych	91	67
RAZEM ZMIANY:	80	53

Nota 46. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Nie były zawierane przez spółkę.

Nota 47. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku (również w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 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.

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 orzecnictwem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz krajowych sądów administracyjnych. O wydanej decyzji Izby Skarbowej Emitent informował w raporcie nr 39/2013 z dnia 17. 12. 2013 r.	Skarga kasacyjna oddalona
2	Postępowanie kontrolne UKS Gdańsk w zakresie podatku VAT za II półrocze 2011 roku	Postępowanie w toku – organ skarbowy sporządził protokół z badania ksiąg rachunkowych kwestionujący staranność w weryfikacji trzech kontrahentów i w konsekwencji rzetelność części dokumentów związanych z transakcjami z tymi kontrahentami	Wniesiono zastrzeżenia do protokołu. Brak decyzji.

W raporcie bieżącym nr 17/2016 z dnia 05.09.2016 r. emitent poinformował, iż na rozprawie w dniu 5 września 2016 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Emitenta od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 16.10.2014 r. oddalającego skargę Emitenta na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 16 grudnia 2013 r. o nr 1401/PTP-II/4407-171/13/ZJ. Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny. Orzeczenie Naczelnego Sądu Administracyjnego nie ma negatywnego wpływu na bieżącą sytuację finansową oraz przepływy

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

pieniężne Emitenta, gdyż koszty dotyczące przedmiotowej sprawy obciążły wyniki finansowe Emitenta w latach poprzednich, a cała należność wraz z odsetkami została zapłacona do końca stycznia bieżącego roku.

Raport ma związek z następującymi raportami Emitenta: - raportem bieżącym nr 34/2014 z dnia 16.10.2014 r. – Oddalenie skargi przez Wojewódzki Sąd Administracyjny - raportem bieżącym nr 39/2013 z dnia 17.12.2013 r. – Doręczenie decyzji Dyrektora

Protokół z kontroli przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku

W raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 03.10.2016 r. emitent poinformował o otrzymaniu protokołu z badania ksiąg rachunkowych emitenta wydanego w postępowaniu kontrolnym wszczętym 13 marca 2014 r. dalej "Protokół". Postępowanie prowadzone jest przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od lipca do grudnia 2011 r. W Protokole zawarto ocenę prowadzonych przez Emitenta rejestrów zakupów i sprzedaży za okres od lipca do grudnia 2011 r., w której zarzucono Emitentowi nienależytą staranność w weryfikacji trzech kontrahentów i w konsekwencji zakwestionowano rzetelność części dokumentów. Protokół jest dokumentem urzędowym, który nie rozstrzyga sprawy. Niemniej jednak w przypadku przyjęcia ustaleń Protokołu w decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku, a następnie utrzymania tej decyzji przez organ odwoławczy, powyższe może skutkować obowiązkiem uiszczenia przez Emitenta zaległości podatkowej w wysokości 20.492.282,23 zł za wyżej wskazany okres. Emitent nie zgadza się z ustaleniami Protokołu i skorzystał z przysługującego mu prawa do wniesienia zastrzeżeń do Protokołu oraz podjął wszystkie możliwe kroki prawne mające na celu wykazanie braku podstaw do przyjęcia wyżej opisanych ustaleń.

Nota 50. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

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

Nota 51. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wymagające ujawnienia. W Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 10 opisano znaczące umowy podpisane po dacie na którą sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nota 52. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
-za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	40	34
-za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	20	19
-za usługi doradztwa podatkowego	51	0
-za pozostałe usługi	0	2
RAZEM	111	55

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

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

Nota 53. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w bilansie	1 701	3 792
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-2	-3
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	1 699	3 789
Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Amortyzacja:	6 944	6 547
amortyzacja wartości niematerialnych	198	330
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 746	6 217
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	4 912	5 052
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	3 364	5 052
zmiana stanu zapłaconych odsetek	1 548	0
odsetki otrzymane	0	0
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0	0
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	0	0
dywidendy otrzymane	0	0
odsetki naliczone i udzielone od udzielonych pożyczek	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	- 30	-43
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	0	0
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	360	312
przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	- 151	-158
wartość netto kosztu sprzedaży inwestycji rozpoczętych	0	0
Sprzedaż krótkoterminowych aktywów finansowych	3 817	3 789
Koszt sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	-3 058	-3 356
Aktualizacja wartości rozchodu krótkoterminowych aktywów finansowych	-998	-630
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	-56	37
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-177	-74
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	121	111
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
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:	-61 920	5 343
bilansowa zmiana stanu zapasów	-61 920	5 343
wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-38 612	18 051
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-38 645	17 870
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	33	181
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu należnych odsetek od pożyczek	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	0	0
korekta o dopłaty do kapitału	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0	0
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	73 369	-9 656
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	63 860	-39 380
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tyt. podatku dochodowego	-5 036	3 223
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o spłacony kredyt	70 053	39 767
korekta o udzielony kredyt	-57 057	-19 302
Korekta o spłacony faktoring	1 488	5 065
Korekta o wycenę o zob. finan. z tyt. wyceny instrumentów pochodnych	-4	0
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	0	0
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	0	0
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	65	971
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji	0	0
zmiana rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu jednostki połączonej	0	0
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-1 961	-1 401

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
zmiana kwalifikacji wyposażenia na środki trwałe	0	0
zmiana kwalifikacji inwestycji na wyposażenie	0	13
wartość netto likwidacji inwestycji i środków trwałych	-19	-7
koszty sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (akcje)	-97	-103
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0
Amortyzacja dotycząca inwestycji	0	24
Zyski i straty aktuarialne	-81	57
Różnice kursowe dot. środków pieniężnych	0	3
Wycena bilansowa akcji	- 3 443	- 359
Wycena bilansowa instrumentu finan. wynikającego z Porozumienia	1 675	- 1 029
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	4	0
Podatek dochodowy zapłacony wynika z następujących pozycji	4 771	5 684
Podatek dochodowy bieżący należny	9 807	2 461
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-5 036	3 206
Korekta PDOP za lata poprzednie	0	17
Wydatki na aktywa finansowe na zakup udziałów na zabezpieczenie	0	31
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	9 605	13 561
:nakłady inwestycyjne	10 257	13 170
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-652	391

Nota 54. UJAWNIEŃ INFORMACJI DOTYCZĄCYCH BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW - KOREKTA DANYCH OKRESÓW PORÓWNYWALNYCH

Poniżej prezentujemy korektę jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2015 oraz korektę bilansu otwarcia na dzień 01.01.2015 r. Korekta jest wynikiem błędu dotyczącego ujmowania, wyceny i prezentacji instrumentów finansowych związanych z posiadaniem przez emitenta akcji spółki Bowim S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz zawartym Porozumieniem Inwestycyjnym z 03.12.2010 r. z późniejszymi aneksami (dalej: Porozumienie) ustalającym szczegółowe warunki odsprzedaży tych akcji przez Konsorcjum Stali S.A. do Bowim S.A. w okresie od maja 2014 r. do grudnia 2021. Kwota korekty jest wynikiem rozpoznanem dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia.

W dniu 25 października 2016 roku Spółka otrzymała od Komisji Nadzoru Finansowego („Komisja”) zalecenie dotyczące sposobu ujmowania, wyceny i prezentacji – w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. (dalej: „Grupa”) i sprawozdaniach finansowych Konsorcjum Stali S.A. (dalej: „Spółka”) – akcji Bowim S.A. i instrumentu finansowego wynikającego z Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. gwarantującego Spółce ceny odsprzedaży tych akcji na poziomie wyższym niż aktualna ich cena na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W nawiązaniu do przepisów par. 18, 22 i 72 MSSF 13 oraz przepisów MSR 39 Komisja zaleciła Emitentowi:

- wycenę akcji Bowim S.A. w wartości godziwej będącej wartością rynkową z rynku regulowanego oraz

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

- rozpoznanie dodatkowego instrumentu finansowego, wynikającego z Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. z dnia 3 grudnia 2010 r., zabezpieczającego cenę odsprzedaży tych akcji do poziomu ustalonego w tym Porozumieniu.

Zarząd Spółki wprowadził zalecenie Komisji. W związku z powyższym dokonano przekształcenia danych za okres porównawczy w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

Porozumienie Inwestycyjne gwarantuje spółce odkup akcji po z góry określonej cenie, bez ryzyka utraty zaangażowanych środków z należną rynkową rewaloryzacją. Ustalony harmonogram comiesięcznego wykupu akcji przez Bowim S.A. w okresie od 15.05.2014 do 15.12.2021 gwarantuje systematyczne przepływy z tego tytułu. Główne założenia odkupu akcji przedstawia poniższa tabela:

	ilość sprzedawanych akcji [szt.]	wartość sprzedawanych akcji [zł]	łącznie cena sprzedaży jednostkowa [zł/akcja]	Sposób realizacji wykupu	ilość rat miesięcznych
Umowa Sprzedaży I	1 184 040	11 999 832,00	10,13	miesięcznie począwszy od 15.05.2014 r. do 15.03.2017 r.	35
Umowa Sprzedaży II	1 286 548	18 000 160,00	13,99	miesięcznie począwszy od 15.04.2017 do 15.12.2021 r.	57
razem:	2 470 588	29 999 992,00	12,14		

Sposób ujęcia i wyceny prezentowany w sprawozdaniach finansowych za poprzednie lata:

Akcje Bowim S.A. były ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia. Spółka nie wyceniała akcji Bowim S.A. według ich notowań na giełdzie papierów wartościowych aktualnych na dzień sprawozdawczy, ponadto nie identyfikowano i nie wyceniano instrumentu dodatkowego, wynikającego z zawartego Porozumienia Inwestycyjnego.

Z uwagi na długi horyzont czasowy transakcji odsprzedaży tych instrumentów ich wycena na potrzeby określenia prawidłowości wyceny bilansowej dokonywana była metodą zdyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych przy zagwarantowanej w Porozumieniu cenie odkupu akcji w poszczególnych latach, w których dokonywany był wykup. Wycena wartości bieżącej tych przepływów ustalana została w pewnym przedziale wahań w zależności od przyjętych wskaźników dyskontowych.

Do wyliczenia wartości godziwej posłużono się podejściem dochodowym, a konkretnie metodą 2 techniki oczekiwanej wartości bieżącej, przyjmując następujące główne założenia:

- stopa procentowa wolna od ryzyka =2,5% (przyjęto ją na bazie Obligacji Skarbu Państwa EDO0426 i EDO0425)
- uwzględniając założenie dotyczące stopy wolnej od ryzyka, do kalkulacji wartości bieżącej przepływów pieniężnych związanych z wykupem przedmiotowych akcji realizowanych na podstawie Aneksu nr 4 do ww. Porozumienia Inwestycyjnego, przyjęto premię dla ryzyka systematycznego na poziomach: 2,5%, 5% i 7,5%

Do tak przyjętych założeń obliczano wartość bieżącą kwoty odkupu wynikającej z Porozumienia, badając wrażliwość wyceny dla różnych wariantów wskaźników dyskonta. Dla celów prezentacji wartości godziwej w nocie, która ilustruje poprawność wyceny instrumentów finansowych, przy wycenie akcji Bowim S.A. metodą opisaną powyżej, przyjmowany był wariant dla dyskonta 5%, subiektywnie oceniając, że jest to stopa należycie odzwierciedlająca ryzyko związane z tą inwestycją. Biorąc jednak pod uwagę subiektywizm tej oceny oraz fakt, że ewentualne przyjęcie w założeniach wyższych wskaźników dyskonta zbliży wycenę dokonaną tą metodą do wartości, która została ujęta w bilansie, emitent przyjął za właściwe nie dokonywanie korekty wartości ujętej w bilansie. Zastosowanie takiego rozwiązania, wobec subiektywizmu wyceny dokonywanej wyżej opisaną metodą, podyktowane było głównie bilansową zasadą: ostrożności oraz istotności. Ujmowana dotychczas w bilansie wartość tych instrumentów nie była nigdy wyższa od wartości uzyskanych na podstawie dokonywanej w powyżej opisanym sposobie wyceny, przy przyjęciu różnych realnych wariantów dyskonta uwzględniającego premie za ryzyko opisane w

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

założeniach. Zatem wartość akcji ujmowana dotychczas w sposób ostrożny odzwierciedlała na dzień bilansowy maksymalną wartość ryzyka związanego z dokonaniem ewentualnego odpisu wartości tych instrumentów w sytuacji, gdyby Porozumienie miało nie zostać zrealizowane. Odchylenie wartości akcji Bowim wykazywanych w bilansie od wartości prezentowanych w nocie dotyczącej instrumentów finansowych jako wartość godziwa obliczona dla dyskonta 5%, mieściła się również w przedziale istotności (dla wyceny aktywów jest to próg 0,5-1% sumy bilansowej), który spółka przyjęła w swojej polityce rachunkowości.

Sposób ujęcia i wyceny prezentowany w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok:

Akcje Bowim S.A. zostały wycenione w wartości godziwej na dzień bilansowy. Zgodnie z Zaleceniem Komisji Zarząd Spółki uznał, iż cena ustalona w notowaniach na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stanowi wartość godziwą. Dodatkowo rozpoznano, zgodnie z zaleceniem Komisji, dodatkowy instrument finansowy, który zakwalifikowano jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednocześnie, w celu usunięcia niedopasowania księgowego, zgodnie z paragrafem 9 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” zakwalifikowano powyższych akcji do kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wycenianych w wartości godziwej. Zastosowanie tego przepisu umożliwi wyeliminowanie lub znaczące zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (tzw. „niedopasowanie księgowo”), która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat (aktywa dostępne do sprzedaży).

Powyższe w praktyce oznacza, że zarówno wycena akcji Bowim S.A., jak i dodatkowego instrumentu finansowego będzie ujmowana w jednostkowym i skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy i wyniku finansowym Spółki.

Taki sposób ujęcia został potraktowany jako retrospektywna korekta danych, która wynika z niecelowego błędu, polegającego na prezentacji wyceny akcji i dodatkowego instrumentu wynikającego z zawartego Porozumienia jako jednego instrumentu finansowego. Korekta danych poprzednich okresów jest możliwa z uwagi na fakt, że dane niezbędne do prawidłowej wyceny mogłyby być dostępne na moment zatwierdzenia sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 i 31.12.2015 do publikacji. Dokonując wyceny akcji Bowim S.A. i instrumentu pochodnego znany mógł być w poprzednich okresach jak i na moment korekty:

- kurs notowań akcji na GPW na dzień wyceny stanowiący wartość rynkową akcji oraz
- założenia dla wyliczenia zdyskontowanej wartości instrumentu zabezpieczającego cenę odsprzedaży akcji, przyjęte do wyliczenia wartości godziwej metodą 2 techniki oczekiwanej wartości bieżącej.

Dokonując korekty błędu poprzednich okresów nie została zatem wykorzystana wiedza po fakcie dla prawidłowej wyceny instrumentów finansowych.

Dodatkową prezentację korygowanych pozycji, ich wyceny i sposobu prezentacji przed i po korekcie przedstawiono poniżej. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.-31.12.2016 oraz notach do sprawozdania dane za porównywalne okresy zostały zaprezentowane w wartościach po korekcie. Korekta roku 2015 uwzględnia również zmianę prezentacji faktoringu, o czym była mowa w nocie 30.

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

	31.12.2015			Sposób wyceny akcji	31.12.2014			Sposób wyceny akcji	31.12.2015		31.12.2014		Sposób wyceny
	Ilość akcji w szt.	Wartość w tys. zł.	Cena 1 akcji		Ilość akcji w szt.	Wartość w tys. zł.	Cena 1 akcji		Wartość godziwa akcji wykazywana w notach objaśniających	Wartość godziwa akcji wykazywana w notach objaśniających			
I Wycena akcji Bowim S.A *													
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - akcje Bowim S.A. - przed korektą	1 709 068	14 548	8,51		2 083 948	17 740	8,51		19 605	22 337			
długoterminowe	1 364 788	11 618	8,51	cena nabycia	1 709 068	14 549	8,51	cena nabycia	15 919	19 081			Podejście dochodowe, metodą 2 techniki oczekiwanej wartości bieżącej. Założenia: stopa procentowa wolna od ryzyka 2,5%, premia dla ryzyka systematycznego przyjęta na poziomie 5%,
krótkoterminowe	344 280	2 930	8,51		374 880	3 191	8,51		3 686	3 256			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - akcje Bowim S.A. - po korekcie	1 709 068	2 991	1,75		2 083 948	3 209	1,54		2 991	3 209			
długoterminowe	1 364 788	2 388	1,75	wartość rynkowa wg GPW na dzień wyceny	1 709 068	2 632	1,54	wartość rynkowa wg GPW na dzień wyceny	2 388	2 632			Wartość rynkowa wg GPW na dzień wyceny
krótkoterminowe	344 280	603	1,75		374 880	577	1,54		603	577			
RÓŻNICA (ujmowana w SF):		-11 557	-6,76			-14 531	-6,97		-16 614	-19 128			
II Wycena instrumentu zabezpieczający **													
Inne aktywa finansowe - wartość bilansowa przed zmianą zasady wyceny na 31.12.2014 oraz 31.12.2015	1 709 068	0	0	Sposób wyceny odniesiony i opisany do wartości akcji	2 083 948	0	0	Sposób wyceny odniesiony i opisany do wartości akcji	0	0			Sposób wyceny odniesiony i opisany do wartości akcji
Zdyskontowana wartość instrumentów zabezpieczających wycenionych na dzień bilansowy - wartość bilansowa instrumentu po zmianie zasad wyceny i prezentacji	1 709 068	15 815	9,25	Podejście dochodowe ***	2 083 948	18 030	8,65	Podejście dochodowe ***	15 815	18 030			Podejście dochodowe ***
RÓŻNICA (ujmowana w SF):		15 815	9,25			18 030	8,65		15 815	18 030			
III Łączny wpływ na wynik finansowy brutto		758				3 499							

* akcje będące w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. - Sposób prezentacji i wyceny w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przed i po korekcie

** cenę odsprzedaży ustalono na poziomie wartości określonych w Aneksie nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego

*** Podejście dochodowe, metodą 2 techniki oczekiwanej wartości bieżącej. Założenia: stopa procentowa wolna od ryzyka 2,5%, premia dla ryzyka systematycznego przyjęta na poziomie 7,5%,

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

Jednostkowy Rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	nota	za okres	Wg	Wartość korekty za 2015 r.	za okres	Wg	Wartość korekty za 2014 r.
		01.01.2015 - 31.12.2015 po korekcie	opublikowanego jednostkowego raportu rocznego za okres 01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014 po korekcie	opublikowanego jednostkowego raportu rocznego za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1,2	1 134 112	1 134 112	0	1 087 152	1 087 152	0
- od jednostek powiązanych		18 472	18 472	0	11 588	11 588	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		452 209	452 209	0	417 177	417 177	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		681 903	681 903	0	669 975	669 975	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3,53	1 041 464	1 041 464	0	999 574	999 574	0
- od jednostek powiązanych		17 553	17 553	0	11 145	11 145	0
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		411 052	411 052	0	380 598	380 598	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		630 412	630 412	0	618 976	618 976	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		92 648	92 648	0	87 578	87 578	0
Koszty sprzedaży	1,2,3	46 503	46 503	0	44 598	44 598	0
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	18 955	18 955	0	12 004	12 004	0
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 871	1 871	0	2 251	2 251	0
Pozostałe koszty operacyjne	4	2 581	2 581	0	1 998	1 998	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		26 480	26 480	0	31 229	31 229	0
Przychody finansowe	5,53	2 329	1 375	954	19 635	1 605	18 030
Koszty finansowe	5,53	4 837	4 641	196	21 148	6 617	14 531
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	53	23 972	23 214	758	29 716	26 217	3 499
Podatek dochodowy	6,53	4 609	4 465	144	5 619	4 954	665
- część bieżąca		2 478	2 478	0	4 336	4 336	0
- część odroczone	53	2 131	1 987	144	1 283	618	665
Zysk (strata) netto, w tym:	1,2,53	19 363	18 749	614	24 097	21 263	2 834
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	8,53	19 363	18 749	614	24 097	21 263	2 834
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419	0	5 897 419	5 897 419	0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,28	3,18	0,10	4,09	3,61	0,48
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	8,53	5 897 419	5 897 419	0	5 897 419	5 897 419	0
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,28	3,18	0,10	4,09	3,61	0,48

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 po korekcie	Wg opublikowanego jednostkowego raportu rocznego za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	Wartość korekty za rok 2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 po korekcie	Wg opublikowanego jednostkowego raportu rocznego za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Wartość korekty za rok 2014
Zysk (strata) netto	19 363	18 749	614	24 097	21 263	2 834
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat						
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	57	57	0	-27	-27	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-11	-11	0	5	5	0
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku	46	46	0	-22	-22	0
Suma dochodów całkowitych	19 409	18 795	614	24 075	21 241	2 812

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	31.12.2015 po korekcie	31.12.2015 wg opublikowanego raportu rocznego	Wartość korekty na 31.12.2015	31.12. 2014 po korekcie	31.12.2014 wg opublikowanego raportu rocznego	Wartość korekty na 31.12.2014
Aktywa trwałe razem	282 653	277 058	5 595	279 255	273 624	5 631
Rzeczowe aktywa trwałe *)	154 238	154 238	0	147 509	147 509	0
Wartości niematerialne, w tym:	98 035	98 035	0	98 330	98 330	0
- Wartość firmy	96 283	96 283	0	96 283	96 283	0
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 954	9 954	0	10 016	10 016	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	250	0	250	250	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 388	11 618	-9 230	2 632	14 549	-11 917
Inne długoterminowe aktywa finansowe	12 629	0	12 629	14 787	0	14 787
Należności długoterminowe	368	368	0	548	548	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 791	2 595	2 196	5 183	2 422	2 761
Aktywa obrotowe razem	274 105	273 247	858	303 854	303 225	629

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

AKTYWA	31.12.2015 po korekcie	31.12.2015 wg opublikowanego raportu rocznego	Wartość korekty na 31.12.2015	31.12. 2014 po korekcie	31.12.2014 wg opublikowanego raportu rocznego	Wartość korekty na 31.12.2014
Zapasy	121 433	121 433	0	126 776	126 776	0
Należności handlowe, w tym:	135 704	135 704	0	161 653	161 653	0
- od jednostek powiązanych	3 838	3 838	0	4 120	4 120	0
- od pozostałych jednostek	131 866	131 866	0	157 533	157 533	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	9 021	9 021	0	943	943	0
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	633	2 961	-2 328	577	3 191	-2 614
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 186	0	3 186	3 243	0	3 243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 792	3 792	0	10 326	10 326	0
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	336	0	336	336	0
AKTYWA RAZEM	556 758	550 305	6 453	583 109	576 849	6 260

PASYWA	31.12. 2015 po korekcie	31.12.2015 wg opublikowa nego raportu rocznego	Wartość korekty na 31.12. 2015	31.12. 2014 po korekcie	31.12 .2014 wg opublikowan ego raportu rocznego	Wartość korekty na 31.12. 2014
Kapitał własny razem	315 805	312 357	3 448	304 581	301 747	2 834
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	315 805	312 357	3 448	304 581	301 747	2 834
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	5 897	5 897	0
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	0	-13 893	-13 893	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	178 100	178 100	0
Kapitał zapasowy	97 992	97 992	0	85 047	85 047	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	219	219	0	173	173	0
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	0	30 900	30 900	0
Zyski zatrzymane	16 590	13 142	3 448	18 357	15 523	2 834
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	240 953	237 948	3 005	278 528	275 102	3 426
Rezerwy na zobowiązania razem	18 007	15 002	3 005	16 219	12 793	3 426
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 581	14 576	3 005	15 831	12 405	3 426
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	249	249	0	323	323	0
- długoterminowe	215	215	0	279	279	0
- krótkoterminowe	34	34	0	44	44	0
Rezerwy na zobowiązania i inne	177	177	0	65	65	0

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

PASYWA	31.12. 2015 po korekcie	31.12.2015 wg opublikowa nego raportu rocznego	Wartość ć korekty na 31.12. 2015	31.12. 2014 po korekcie	31.12 .2014 wg opublikowan ego raportu rocznego	Wartość ć korekty na 31.12. 2014
- długoterminowe	0	0	0	0	0	0
- krótkoterminowe	177	177	0	65	65	0
Zobowiązania długoterminowe razem	735	735	0	740	740	0
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	735	735	0	740	740	0
Zobowiązania krótkoterminowe	222 211	222 211	0	261 569	261 569	0
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	101 285	101 285	0	121 750	121 750	0
Faktoring	22 666	0	22 666	0	0	0
Zobowiązania handlowe, w tym:	87 764	87 764	0	95 796	95 796	0
- od jednostek powiązanych	7 624	7 624	0	9 436	9 436	0
- od pozostałych jednostek	80 140	80 140	0	86 360	86 360	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	884	884	0	4 090	4 090	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	9 612	32 278	-22 666	39 933	39 933	0
PASYWA RAZEM	556 758	550 305	6 453	583 109	576 849	6 260
Wartość księgowa (tys. zł)	315 805	312 357	3 448	304 581	301 747	2 834
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	0	5 897 419	5 897 419	0
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	53,55	52,97	0,58	51,65	51,17	0,48

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.-przed korektą									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	173	30 900	15 523	0	301 747
Wynik netto za 12 m-cy 2015 roku								18 749	18 749
Zyski i straty aktuarialne					57				57
Podatek odroczony odniesiony na kapitały					-11				-11
Korekta wyniku lat ubiegłych				-133			133		0
Podział wyniku finansowego				13 078			-13 078		0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy							-8 185		- 8 185
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	97 992	219	30 900	-5 607	18 749	312 357

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

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.-po korekcie									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	173	30 900	18 357	0	304 581
Wynik netto za 12 m-cy 2015 roku								19 363	19 363
Zyski i straty aktuarialne					57				57
Podatek odroczony odniesiony na kapitały					-11				-11
Korekta wyniku lat ubiegłych				-133			133		0
Podział wyniku finansowego				13 078			-13 078		0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy							-8 185		- 8 185
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	97 992	219	30 900	-2 773	19 363	315 805
Wartość korekty na dzień 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	2 834	614	3 448

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

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.-przed korektą									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014r.	5 897	-13 893	178 100	78 104	195	30 900	1 336	0	280 639
Wynik netto za 12 m-cy 2014 roku	0	0	0	0	0	0	0	21 263	21 263
Zyski i straty aktuarialne					-27				-27
Podatek odroczony odniesiony na kapitały					5				5
Podział wyniku finansowego				6 943			-6 943		0
Korekta wyniku lat ubiegłych							-133		-133
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	173	30 900	-5 740	21 263	301 747

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

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.-po korekcie									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014r.	5 897	-13 893	178 100	78 104	195	30 900	1 336	0	280 639
Wynik netto za 12 m-cy 2014 roku								24 097	24 097
Zyski i straty aktuarialne					-27				-27
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały					5				5
Podział wyniku finansowego				6 943			- 6 943		0
Korekta wyniku lat ubiegłych							-133		-133
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	5 897	-13 893	178 100	85 047	173	30 900	-5 740	24 097	304 581
Wartość korekty na 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0	2 834	2 834

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 po korekcie	Wg opublikowanego jednostkowego raportu rocznego za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	Wartość korekty za rok 2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 po korekcie	Wg opublikowanego jednostkowego raportu rocznego za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Wartość korekty za rok 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	23 972	23 214	758	29 716	26 217	3 499
Korekty razem:	18 332	14 025	4 307	-6 588	-3 089	-3 499
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	6 547	6 547	0	6 552	6 552	0
Odsetki i dywidendy netto	5 052	5 052	0	5 749	5 749	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	43	-587	630	211	211	0
Zmiana stanu rezerw	37	37	0	21	21	0
Zmiana stanu zapasów	5 343	5 343	0	-21 758	-21 758	0
Zmiana stanu należności	18 051	18 051	0	-19 699	-19 699	0
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-9 656	-14 721	5 065	27 167	27 167	0
Pozostałe korekty	-1 401	-13	-1 388	-3 650	-151	-3 499
Podatek dochodowy zapłacony	-5 684	-5 684	0	-1 181	-1 181	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 304	37 239	5 065	23 128	23 128	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
Wpływy razem	4 351	4 351	0	4 483	4 483	0
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	312	312	0	175	175	0
Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Przychody z aktywów finansowych	3 789	3 789	0	4 308	4 308	0
Przychody z tytułu dywidend i udziału w zyskach	250	250	0	0	0	0

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

wyszczególnienie	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 po korekcie	Wg opublikowanego jednostkowego raportu rocznego za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	Wartość korekty za rok 2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 po korekcie	Wg opublikowanego jednostkowego raportu rocznego za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Wartość korekty za rok 2014
Wpływy razem	13 591	13 591	0	2 182	2 182	0
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	13 561	13 561	0	2 182	2 182	0
Wydatki na aktywa finansowe	30	30	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 9 240	- 9 240	0	2 301	2 301	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
Wpływy razem	19 303	19 303	0	35 646	35 646	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	19 303	19 303	0	35 646	35 646	0
Wpływy razem	58 898	53 833	5 065	52 800	52 800	0
Splata kredytów	39 767	39 767	0	46 684	46 684	0
Splata faktoringu	5 065	0	5 065	0	0	0
Zapłacone odsetki	5 301	5 301	0	5 749	5 749	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	8 185	8 185	0	0	0	0
Inne	580	580	0	367	367	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-39 595	- 34 530	- 5 065	-17 154	-17 154	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	- 6 531	- 6 531	0	8 275	8 275	0
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 6 534	- 6 534	0	8 277	8 277	0
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3	-3	0	2	2	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 326	10 326	0	2 051	2 051	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 789	3 789	0	10 328	10 328	0
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0	0	0

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

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31.03.2017 r.	Janusz Smołka	Prezes Zarządu	
31.03.2017 r.	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	
31.03.2017 r.	Marcin Miśta	Członek Zarządu	
31.03.2017 r.	Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31.03.2017 r.	Łucja Gawlik-Kostrz	Prezes Rachunkowość i Finanse	