

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2017

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Konsorcjum Stali S.A. za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 roku
zawierające kwartalną informację finansową
dotyczącą spółki dominującej



SPORZĄDZONY ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

Spis treści

1 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	4
1.2 Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
1.3 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	8
1.5 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
1.6 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
2 INFORMACJE DODATKOWE	13
2.1 Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej	13
2.2 Notowania na rynku regulowanym	14
2.3 Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją	15
2.4 Okresy prezentowane i dane porównawcze	16
2.5 Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania	17
2.6 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego	18
2.7 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	19
2.8 Oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego z MSR/MSSF	19
2.9 Założenie kontynuowania działalności gospodarczej	19
2.10 Komitet Audytu	19
2.11 Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	20
2.12 Stosowane zasady rachunkowości	20
2.13 Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	21
2.14 Podatek dochodowy, odroczonego podatku dochodowego i efektywna stopa podatkowa	22
2.15 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz inne istotne informacje	24
2.16 Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięcie przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport	27
2.17 Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość	29
2.18 Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	30
2.19 Istotne informacje i zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym	30
2.20 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	31
2.21 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	35

2.22	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	35
2.23	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	35
2.24	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	36
2.25	Zysk przypadający na jedną akcję	36
2.26	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	37
2.27	Instrumenty finansowe	37
2.28	Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych	44
2.29	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów emitenta	47
2.30	Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	47
2.31	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	49
2.32	Zmiana prezentacji danych dotyczących okresu porównywalnego	50
3	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A.	51
3.1	Podstawowe informacje dotyczące emitenta	52
3.2	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	53
3.3	Okresy prezentowane i dane porównawcze.....	53
3.4	Stosowane zasady rachunkowości	54
3.5	Oświadczenie o zgodności z MSSF	54
3.6	Założenie kontynuowania działalności gospodarczej.....	55
3.7	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	55
3.8	Pozostałe informacje	56
3.9	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	56
3.10	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	58
3.11	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	59
3.12	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	60
3.13	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	62
3.14	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	64
3.15	Zmiana prezentacji danych dotyczących okresu porównywalnego	65

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.

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

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

Wyszczególnienie	01.03.2017 - 31.03.2017		01.03.2016 - 31.03.2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	359 009	83 703	256 174	58 811
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 649	3 415	6 907	1 586
Zysk (strata) brutto	13 502	3 148	6 548	1 503
Zysk (strata) netto	10 867	2 534	5 314	1 220
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 949	-3 952	18 060	4 146
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 812	-889	-530	-122
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 541	4 556	-14 782	-3 394
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 220	-284	2 748	631
Aktywa razem	680 029	161 152	658 034	148 742
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	350 389	83 035	307 986	69 617
Zobowiązania długoterminowe	1 091	259	783	177
Zobowiązania krótkoterminowe	300 144	71 128	288 704	65 259
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	329 640	78 117	350 048	79 125
Kapitał zakładowy	5 897	1 397	5 897	1 333
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)	8,19	1,88	3,08	0,73
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,19	1,88	3,08	0,73
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	55,90	13,25	59,36	13,42
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	55,90	13,25	59,36	13,42
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0

UWAGA: Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 87 ust. 7 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2016.**

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
01.01.2017- 31.03.2017	4,2891	4,2198	4,4157	4,2198
01.01.2016 - 31.03.2016	4,3559	4,2445	4,4987	4,2684
01.04.2016 - 31.03.2017 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,3590			
01.04.2015 - 31.03.2016 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,2395			
31.12.2016 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,4240

*) 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.-31.03.2017 r. wystąpił dnia 31.03.2017 r. natomiast kurs maksymalny dnia 02.01.2017 r.

1.2 Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	359 009	256 174
- od jednostek powiązanych	2 044	2 719
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	148 354	100 788
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	210 655	155 386
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	325 659	235 718
- od jednostek powiązanych	1 965	2 625
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	138 165	91 869
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	187 494	143 849
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	33 350	20 456
Koszty sprzedaży	14 609	11 016
Koszty ogólnego zarządu	4 549	2 675
Pozostałe przychody operacyjne	1 261	447
Pozostałe koszty operacyjne	804	305
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 649	6 907
Przychody finansowe	1 243	462
Koszty finansowe	2 517	1 028
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	127	207
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 502	6 548
Podatek dochodowy	2 635	1 234
- część bieżąca	3 922	2 810
- część odroczone	-1 287	-1 576
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	10 867	5 314
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	10 867	5 314
- przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł)	48 274	18 151
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	8,19	3,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	8,19	3,08

1.3 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres 01.01-31.03.2017 r.	za okres 01.01-31.03.2016 r.
Zysk (strata) netto	10 867	5 314
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Razem pozycje, które nie mogą zostać przekwalifikowane do wyniku	0	0
Suma dochodów całkowitych	10 867	5 314
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	10 867	5 314

1.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

Aktywa	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
Aktywa trwałe razem	285 585	283 607	281 880
Rzeczowe aktywa trwałe	167 452	164 938	161 321
Wartości niematerialne, w tym:	97 957	97 979	98 000
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 077	2 951	2 690
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 806	4 302	2 200
Inne długoterminowe aktywa finansowe	7 418	8 527	12 181
Należności długoterminowe	335	335	367
Nieruchomości inwestycyjne	336	336	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 204	4 239	5 121
Aktywa obrotowe razem	394 444	374 427	305 311
Zapasy	168 224	183 821	132 608
Należności handlowe, w tym:	208 395	175 277	150 391
- od jednostek powiązanych	655	1 619	1 705
- od pozostałych jednostek	207 740	173 658	148 686
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	13 313	9 621	10 645
Pożyczki krótkoterminowe	190	190	190
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 510	1 280	606
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 331	2 537	3 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	481	1 701	7 349
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	336
AKTYWA RAZEM	680 029	658 034	587 191

Pasywa	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
Kapitał własny razem	329 640	350 048	320 892
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>329 640</i>	<i>350 048</i>	<i>320 892</i>
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	111 251	111 251	100 687
Kapitał z aktualizacji wyceny	153	153	430
Pozostałe kapitały	31 111	31 111	30 900
Zyski zatrzymane	17 021	37 429	18 771
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	350 389	307 986	266 299
Rezerwy na zobowiązania razem	49 154	18 499	17 621
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 807	18 129	17 011
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	370	370	249
- długoterminowe	313	313	215
- krótkoterminowe	57	57	34
Rezerwy na zobowiązania i inne	31 977	0	361
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	31 977	0	361
Zobowiązania długoterminowe razem	1 091	783	920
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	1 091	783	920
Zobowiązania krótkoterminowe	300 144	288 704	247 758
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	92 007	89 043	79 512
Faktoring	39 246	21 178	32 418
Zobowiązania handlowe, w tym:	148 834	162 845	125 063
- wobec jednostek powiązanych	5 925	14 815	12 091
- wobec pozostałych jednostek	142 909	148 030	112 972
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 512	5 920	2 104
Zobowiązania krótkoterminowe inne	16 545	9 718	8 661
PASYWA RAZEM	680 029	658 034	587 191
Wartość księgowa (tys. zł)	329 640	350 048	320 892
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	55,90	59,36	54,41

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

1.5 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.01.-31.03.2017 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące I kwartału 2017 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	5 897	-13 893	178 100	111 251	153	31 111	37 429	0	350 048	0	350 048
Wynik netto za 3 m-ce 2017 roku	0	0	0	0	0	0	0	10 867	10 867	0	10 867
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-31 275	0	-31 275	0	-31 275
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.	5 897	-13 893	178 100	111 251	153	31 111	6 154	10 867	329 640	0	329 640

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



Skonsolidowany raport
kwartalny Qsr 1/2017
za okres od 1 stycznia 2017
do 31 marca 2017 roku

Dane za okres 01.01.-31.12.2016 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	100 687	430	30 900	13 462	0	315 583	0	315 583
Wynik netto za 2016 r.	0	0	0	0	0	0	0	42 721	42 721	0	42 721
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-81	0	0	0	-81	0	-81
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	15	0	0	0	15	0	15
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	-211	211	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	10 564	0	0	-10 564	0	0	0	0
Korekta zysku roku ubiegłego	0	0	0	0	0	0	-5	0	-5	0	-5
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-8 185	0	-8 185	0	-8 185
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	111 251	153	31 111	- 5 292	42 721	350 048	0	350 048

Dane za okres 01.01.-31.03.2016 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące I kwartału 2016 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	100 687	430	30 900	13 462	0	315 583	0	315 583
Wynik netto za 3 m-ce 2016 roku	0	0	0	0	0	0	0	5 314	5 314	0	5 314
Korekta zysku roku ubiegłego	0	0	0	0	0	0	-5	0	-5	0	-5
Kapitał własny na dzień 31.03.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	100 687	430	30 900	13 457	5 314	320 892	0	320 892

1.6 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 31.03.2017	za okres 01.01.2016 31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	13 502	6 548
Korekty razem:	-30 451	11 512
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-127	-207
Amortyzacja	1 848	1 802
Odsetki i dywidendy netto	1 660	2 472
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-238	-13
Zmiana stanu rezerw	31 977	-1
Zmiana stanu zapasów	15 597	-11 252
Zmiana stanu należności	-36 810	-15 410
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek i faktoringu	-6 631	35 990
Pozostałe korekty	-31 396	- 311
Podatek dochodowy zapłacony	- 6 331	-1 558
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 949	18 060
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	1 237	1 013
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	290	66
Przychody z aktywów finansowych	947	947
Wypływy razem	5 049	1 543
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	5 049	1 353
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
Udzielone pożyczki	0	190
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 812	-530
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	32 916	20 363
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	14 848	10 611
Wpływy z faktoringu	18 068	9 752
Wypływy razem	13 375	35 145
Splata kredytów	11 884	32 385
Nabycie akcji własnych	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	1 256	2 472
Inne	235	288
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 541	-14 782
D. Przepływy pieniężne netto razem	- 1 220	2 748
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 220	2 748
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 700	4 601
G. Środki pieniężne na koniec okresu	481	7 349
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

INFORMACJE DODATKOWE

2.1 Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Regon:	001333637
Czas trwania grupy kapitałowej	Spółka założona na czas nieoznaczony
Biegły rewident	Zarówno śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2017 r. jak i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2017 r. nie podlegały obowiązkowi badania ani przeglądowni przez biegłego rewidenta. Jednostkowe i skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe emitenta za rok 2016 badał, a za okres I półrocza 2016 r. przeglądał PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 /1B, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477

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

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

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

Po połączeniu emitenta ze spółką Bodeko Sp. z o.o. znacząco wzrosła na mapie Polski ilość oddziałów handlowych i zakładów produkcyjnych należących do spółki. 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 emitenta prowadzona jest w pięciu zakładach. W Poznaniu, Warszawie-Ursusie i Wrocławiu zlokalizowane są zakłady produkcji zbrojeń budowlanych. W Krakowie zlokalizowany jest nowoczesny zakład przetwórstwa blach, a w Rembertowie znajduje się zakład produkujący konstrukcje ze stali. Listę zakładów produkcyjnych wchodzących w skład grupy kapitałowej Konsorcjum Stali uzupełnia zlokalizowany w Radomiu w Polcynk Sp. z o.o. zakład produkcji konstrukcji stalowych.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa grupy kapitałowej Konsorcjum Stali składająca się z 6 zakładów produkcyjnych oraz 12 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe 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.

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

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 grupy kapitałowej 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 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 Notowania na rynku regulowanym

1. Informacje ogólne:

– Giełda:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
KST

– Symbol na GPW:

handel hurtowy

– Sektor na GPW:

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

3. Kontakt z inwestorami:

Janusz Smołka
Prezes Zarządu Konsorcjum Stali S.A.
ul. Paderewskiego 120
42-400 Zawiercie

2.3 Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

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.

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

- Michał Spyra – Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za I kwartał 2017 oraz za 2016 r. po przekształceniu na MSR/MSSF

Wyszczególnienie	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
Przychody ze sprzedaży	3 101	9 324	1 631
Zysk ze sprzedaży	- 138	- 1 589	-533
Zysk z działalności operacyjnej	-71	- 1 467	-347
Zysk netto	-63	- 1 331	-339
Majątek trwały	7 656	7 737	7 774
Aktywa obrotowe	5 478	3 995	3 604
w tym: - zapasy	2 406	2 222	1 851
- należności	3 071	1 772	1 753
- środki pieniężne	0	0	0
Kapitał własne	7 584	7 647	8 639
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 549	4 085	2 739
w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	4 099	2 926	1 568
Aktywa razem	13 001	11 732	11 378

Prezentowane powyżej dane są zgodne z danymi przyjętymi do skonsolidowanych sprawozdań finansowych za wskazane okresy.

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.

Spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzysobowej Rady Nadzorczej do dnia 11.05.2017 był pan Tadeusz Borysiewicz, Członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A., a od dnia 11.05.2017 zastąpił go pan Rafał Strzelczyk będący Członkiem Zarządu 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. w I kwartale 2017 r. osiągnął zysk na poziomie 303 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 101 tys. zł.

RBS Stal Sp. z o.o. w I kwartale 2016 r. osiągnął zysk na poziomie 580 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 193 tys. zł.

RBS Stal Sp. z o.o. 2016 r. zakończył zyskiem na poziomie 1 025,4 tys. zł. co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa Wynik Grupy Kapitałowej za rok 2016 o 342 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. Obecnie udziałowcami Unii Stalowej obok Konsorcjum Stali S.A. są:

- Bogdan Więcek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą **Więcek Bogdan BUDMAT** ul. Otolińska 25, 09-407 Płock, NIP 7740015083,
- **Maxstal sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie (30-731) przy ul. Kosiarzy 8, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000059509, posługującą się numerami: NIP 6782702480, REGON 351605180,
- **Serwistal sp. z o.o.** z siedzibą w Etku (19-300) przy ul. Dojazdowej 2A, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000145082, posługującą się numerami: NIP 8481639865, REGON 511322350.
- **Sambud -2 K. Stępak i Wspólnicy Spółka Jawna** z siedzibą w Krakowie (30-969) przy ul. Łowińskiego 9 , wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034146, posługującą się numerami: NIP 6780101380, REGON 350570143.

Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka ta jest podmiotem pełniącym funkcje grupy zakupowej dla swoich udziałowców. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

Unia Stalowa Sp. z o.o. w I kwartale 2017 r. osiągnęła zysk na poziomie 132 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa jego zysk skonsolidowany o 26 tys. zł.

Unia Stalowa Sp. z o.o. w I kwartale 2016 r. osiągnęła zysk na poziomie 60 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik emitenta o 12 tys. zł. Na wynik skonsolidowany I kw. 2016 r. wpłynęła dodatkowo kwota 1 tys. zł. stanowiąca udział w zysku z 2015 r. nie ujętego w wyniku Grupy Kapitałowej roku 2015.

Łącznie wynik emitenta został w I kw. 2016 zwiększony o 13 tys. zł.

Rok 2016 Unia Stalowa zakończyła zyskiem w wysokości 621 tys. zł. Wynik Grupy Kapitałowej za rok 2016 z tytułu posiadanych udziałów uległ zwiększeniu łącznie, po uwzględnieniu korekt roku 2015 o 126 tys. zł.

2.4 Okresy prezentowane i dane porównawcze

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01.01.2017 roku do 31.03.2017 roku.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym prezentowane są według stanu na dzień 31.12.2016 roku oraz 31.03.2016 roku.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 01.01. 2016 roku do 31.03. 2016 roku

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze dotyczące I kw. 2016 r. zostały zaprezentowane po przekształceniu uwzględniającym:

- korektę ujmowania, prezentacji i wyceny posiadanych akcji spółki Bowim S.A wg ceny rynkowej i rozpoznania dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r. z

późniejszymi aneksami. Korekta błędów lat ubiegłych została zaprezentowana i szczegółowo opisana w rocznych sprawozdaniach finansowych za 2016 r. - w nocy 56 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016,

- prezentację w osobnej pozycji w sprawozdaniach z sytuacji finansowej zobowiązań z tytułu faktoringu oraz zmiany stanu tych zobowiązań w działalności finansowej, a nie jak dotychczas w przepływach z działalności operacyjnej w sprawozdaniach z przepływów pieniężnych. Korekta prezentacji opisywana była w nocy 31 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r.
- korektę prezentacji różnic kursowych, które w całości zostały potraktowane jako dotyczące należności i skorygowały przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów, w rzeczywistości dotyczyły zobowiązań i zostały po przekształceniu ujęte jako korekta kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz kosztów sprzedanych towarów i materiałów. Wpływ powyższych zmian na skonsolidowany rachunek zysków i strat za I kw. 2016 przedstawiono w nocy nr 2.32.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za I kw. 2017 r. uległa zmianie prezentacja różnic kursowych dotyczących zobowiązań, które dotychczas były prezentowane jako zmniejszenie/zwiększenie kosztów sprzedaży. Po zmianach ujmowane są jako zmniejszenie/zwiększenie kosztów sprzedanych towarów i materiałów lub koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług. Z uwagi na fakt, że powstające różnice kursowe dotyczą głównie zobowiązań handlowych dotyczących zakupionych towarów i materiałów, właściwym jest korygowanie kosztów sprzedanych towarów i materiałów lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług, a nie jak dotychczas kosztów ich sprzedaży. W związku z powyższym dokonano również odpowiedniej korekty prezentacji danych porównawczych za I kw. 2016 r. w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

2.5 Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania

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

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

W I kwartale 2017 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i na dzień jego publikacji 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

W I kwartale 2017 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

2.6 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

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	490 000	8,31%	8,31%	8,98%	8,98%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	8,04%	8,69%	8,69%
Kocłega 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	2 785 114	47,23%	47,23%	51,04%	51,04%
Liczba akcji dająca mniej niż 5% ogólnej liczby akcji	2 671 747	45,30%	45,30%	48,96%	48,96%
Razem liczba akcji bez uwzględnienia akcji własnych	5 456 861	92,53%	92,53%	100,00%	100,00%
Akcje własne	440 558	7,47%	7,47%		
Razem liczba akcji	5 897 419	100,00%	100,00%		

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 785 114 sztuk akcji co stanowiło 51,04% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2671 747 sztuk akcji co stanowi 48,96 głosów na WZA, bez uwzględnienia akcji własnych emitenta.

Łączna liczba akcji wynosi 5 897 419 sztuk.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu posiadały następującą ilość akcji Emitenta:

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

Zmiany posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Emitent nie posiada wiedzy o zmianach w posiadaniu jego akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w I kwartale 2017 r. i do daty publikacji niniejszego raportu.

2.8 Oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego z MSR/MSSF

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z ostatnim opublikowanym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

2.9 Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

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

2.10 Komitet Audytu

W Spółce emitenta zadania Komitetu Audytu przyjęła do wypełniania Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Konsorcjum Stali S.A. przejęła tę funkcję uchwałą z dnia 21 grudnia 2009 roku, działając na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (zwaną dalej ustawą o biegłych rewidentach).

2.11 Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 ust. 2 oraz par. 83 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim wraz z późniejszymi zmianami (Dz. U. 2014 Nr poz. 133 z późn. zm.).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 15.05.2017 r.

2.12 Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

W I kwartale 2017 miały miejsce zmiany prezentacji dotyczące różnic kursowych oraz korekt opisanych w pkt. 2.4.

Standardy i zmiany do standardów zatwierdzone przez Unię Europejską i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017, nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa zamierza przyjąć zgodnie z datami ich wejścia w życie. Podobnie jak w odniesieniu do standardów i interpretacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania lub nie zostały przyjęte przez Unię Europejską. Jednocześnie Grupa jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

- a) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*. 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.
- b) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*.

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.

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

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.03.2017 r. oraz zmiany w stosunku do bilansu na dzień 31.12.2016 przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	31.03.2017	31.12.2016	zmiana w stosunku do 31.12.2016	31.03.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 807	18 129	- 1 322	17 011
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	370	370	0	249
- długoterminowe	313	313	0	215
- krótkoterminowe	57	57	0	34
Rezerwy na zobowiązania i inne	31 977	0	31 977	361
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	31 977	0	31 977	361
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 204	4 239	-35	5 121

Na wartość ujętych rezerw na przyszłe zobowiązania w wysokości 31 977 tys. zł. składają się:

- rezerwa na zobowiązania z tytułu podatku VAT za II półrocze 2011 wraz należnymi do dnia 31.03.2017 r. odsetkami w wysokości 31 679 tys. zł (opis poniżej)
- rezerwa na przyszłe zobowiązania handlowe w wysokości 298 tys. zł dotyczące korzystania z usług zewnętrznych związanych z realizacją zleceń produkcyjnych w I kw. 2017 r.

Rezerwa w wysokości 31 679 tys. zł utworzona w sprawozdaniach finansowych za I kwartał 2017 r. utworzona została w związku z ryzykiem niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia przez organ drugiej instancji odwołania od nieostatecznej Decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego (dalej „Decyzja”). O decyzji tej emitent informował w Raporcie bieżącym nr 12/2017 z dnia 04.05.2017 roku – dotyczy ona dodatkowego zobowiązania podatkowego emitenta w zakresie podatku VAT za okres od lipca do grudnia 2011 r. Kwota rezerwy obejmuje zobowiązanie główne w wysokości 20 492 tys. zł oraz należne odsetki naliczone za okres od powstania dodatkowych zobowiązań podatkowych do dnia 31.03.2017 r., które zostały obliczone w wys. 11 187 tys. zł. Z całkowitej ww. kwoty rezerw, kwota w wysokości 31 275 tys. zł. dotycząca zaległego zobowiązania podatkowego w wysokości 20 492 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 10 783 tys. zł naliczonymi za okres od 26.08.2011 r. do 31.12.2016 r., została rozliczona jako strata z lat ubiegłych i pomniejszyła kapitały własne Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Została ona ujęta w śródrocznym skróconym skonsolidowanym i śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonych na dzień 31.03.2017 r. w pozycji „Zyski zatrzymane”, na które składają się zysk netto bieżącego okresu oraz zysk z lat ubiegłych zawierający niepodzielony na dzień 31.03.2017 r. wynik lat ubiegłych oraz korekty wyniku lat ubiegłych. Pozostała kwota utworzonej rezerwy, tj. 404 tys. zł dotyczące odsetek od zaległego zobowiązania podatkowego naliczonych za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. obciążała wynik I kwartału 2017 r. Została ona ujęta w śródrocznym skróconym skonsolidowanym i śródrocznym skróconym jednostkowym rachunku zysków i strat sporządzonym za okres 01.01.-31.03.2017 r. w pozycji kosztów finansowych i pomniejszyła wypracowane zyski emitenta i jego grupy za ten okres.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 13/2017 z dnia 09.05.2017 r., w którym emitent poinformował m.in. o podjęciu decyzji o przelaniu kwoty zobowiązania wraz z należnymi odsetkami naliczonymi do dnia 10.05.2017 r. kwota 180 tys. zł dotycząca należnych odsetek naliczonych od 01.04.-10.05.2017 r. pomniejszy zyski w kolejnym śródrocznym okresie sprawozdawczym roku 2017 i zostanie ujęta w analogicznych pozycjach śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat za ten okres. Na dzień 31.03.2017 r, wartość 180 tys. zł została zaprezentowana jako zobowiązanie warunkowe w pkt. 2.26.

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 31.03.2017 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31.12.2016 r. pokazano w poniższej tabeli:

pozycja	tys. zł
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2016 r.:	22 323
Zwiększenia, w tym:	1
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0
- odsetek	1
Zmniejszenia w tym:	315
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	59
- odsetek	256
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 31.03.2017 r.:	22 009

W I kw. 2017 r. nie dokonano odpisu aktualizującego na należności główne. Zwiększenia w stosunku do stanu na dzień 31.12.2016 r. dotyczą wyłącznie odsetek od należności głównych.

W I kwartale 2017 r. nie występowały odpisy aktualizujące zapasy.

2.14 Podatek dochodowy, odroczony podatek dochodowy i efektywna stopa podatkowa

Grupa Kapitałowa nie stanowi grupy podatkowej według polskich przepisów. Każdy z podmiotów wchodzących w jej skład jest oddzielnym podatnikiem.

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 miesiące 2017 i 3 miesiące 2016 r. przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Bieżący podatek dochodowy	3 922	2 810
Dotyczący I kwartału	3 922	2 810
Odroczony podatek dochodowy	-1 287	-1 576
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 1 287	-1 576
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	2 635	1 234

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Zysk przed opodatkowaniem	13 502	6 548
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	127	207
Strata w podmiotach zależnych	-88	-263
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	375	227
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 143	310
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	2 961	2 774

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	11 910	11 043
Dochód do opodatkowania	20 644	14 790
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	0	0
Podstawa opodatkowania	20 644	14 790
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	3 922	2 810

Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)

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	31.12.2016 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017 r.
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	370	0	0	370
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0	0
Rezerwa na zobowiązanie z tyt. udzielonych gwarancji, rabatów	0	0	0	0
Korekty przychodów publikowanego okresu wg korekt wystawionych w roku następnym	42	0	42	0
Odsetki od kredytów zapłacone w roku następnym	39	0	39	0
Niezapłacone w terminie f-ry kosztowe	0	0	0	0
Ujemne różnice kursowe	49	0	49	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 233	50	0	1 283
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnym okresie	1 262	2 043	1 262	2 043
Naliczony, a niezapłacony ZFŚS	0	168	0	168
Przeceny niesprzedanych towarów	5	0	2	3
sprzedaż udziałów jednostki stowarzyszonej, korekta kosztów	2232	0	0	2 232
Odpisy aktualizujące zapasy-marża ma zmianie stanu niesprzedanych zapasów z konsolidacji	-228	10	0	-218
Odpisy aktualizujące należności	11 268	0	6	11 262
Ujemna wynik przeszacowania instrumentów do wartości godziwej	6 037	0	1 401	4 636
Ujemna wycena kontraktów forward	4	347	4	347
Suma ujemnych różnic przejściowych	22 313	2 618	2 805	22 126
22 126 stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 239	497	532	4 204

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

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.03.2017 r.
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	33 815	381	31	34 165
Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	6 374	0	0	6 374
Dodatnie różnice kursowe	100	0	100	0
Korekta kosztów z tytułu rabatów, reklamacji wg korekt otrzymanych w następnym okresie	9 957	949	6 826	4 080
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 428	0	16	27 428
Odsetki od pożyczki należne	347	0	0	347
Należne odszkodowania, kary umowne	6 333	0	0	6 333
Przeszacowanie instrumentów finansowych do wartości godziwej	11 064	0	1 315	9 749
Suma dodatnich różnic przejściowych	95 418	1 330	8 288	88 460
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	18 129	253	1 575	16 807

(27)

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 204	4 239	5 121
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	16 807	18 129	17 011
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-12 603	-13 890	-11 890

2.15 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz inne istotne informacje

Osiągnięte wyniki w okresie, którego dotyczy raport

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej w I kwartale 2017 r. wyniosły 359 009 tys. zł. W I kw. roku 2016 grupa osiągnęła natomiast przychody na poziomie 256 174 tys. zł. Oznacza to, że przychody całkowite ze sprzedaży były w I kw. 2017 r. wyższe o 102 835 tys. zł tj. o 40,1% w relacji kwartał do kwartału w okresach porównawczych.

W I kwartale 2017 r. grupa kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 10 867 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 5 314 tys. zł netto, co oznacza wzrost o 5 553 tys. zł czyli o 104,5%. Jednocześnie należy również dodać, że w I kw. 2017 r. grupa Konsorcjum Stali zanotowała także wzrost wolumenu sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku porównawczego. W pierwszych trzech miesiącach 2017 r. sprzedaż w ujęciu tonażowym wyniosła 151,9 tys. ton podczas gdy rok wcześniej 139,6 tys. ton. Grupa sprzedała zatem więcej o 12,3 tys. ton, tj. o 8,8% w stosunku do wysokiej ilościowo sprzedaży osiągniętej w I kw. roku 2016.

Porównanie wyników kwartalnych za poszczególne okresy roku 2017 i 2016 przedstawiono w poniższych zestawieniach:

a) Zyskowość brutto na sprzedaży w I kwartale 2017 r. i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2017 31.03.2017	za okres 01.01.2016 31.03.2016	zmiana między 2017 a 2016 r. [tys. zł]	zmiana między 2017 a 2016 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	359 009	256 174	102 835	40,1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	325 659	235 718	89 941	38,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	33 350	20 456	12 894	63,0%
Zyskowość brutto na sprzedaży [%]	9,3%	8,0%		

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

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2017 31.03.2017	za okres 01.01.2016 31.03.2016	zmiana między 2017 a 2016 r. [tys. zł]	zmiana między 2017 a 2016 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	10 867	5 314	5 553	104,5%
wsk. rentowności netto [%]	3,0%	2,1%		
EBIT (w tys. zł)	14 649	6 907	7 742	112,1%
wsk. rentowności EBIT [%]	4,1%	2,7%		
EBITDA (w tys. zł)	16 497	8 709	7 788	89,4%
wsk. rentowności EBITDA [%]	4,6%	3,4%		

Istotne umowy

W raporcie bieżącym nr 1/2017 z dnia 27.01.2017 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) a Emitentem została podpisana Umowa o linię wielowalutową nr 10100/16/M/04 (dalej Umowa). Umowa zastępuje dotychczas obowiązującą umowę o kredyt w rachunku bieżącym nr 1333/10/400/04. Nowa Umowa pozostawia na niezmienionym poziomie dostępny limit, natomiast umożliwia skorzystanie w jego ramach również z kredytu walutowego w EUR. Na mocy postanowień Umowy:

1. Bank przyznał Spółce globalny limit w kwocie 35.000.000 zł. W ramach przedmiotowego globalnego limitu Bank udostępni Spółce kredyt w rachunku bieżącym w PLN oraz kredyt w rachunku bieżącym w EUR.
2. Okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu kredytowego ustalono na dzień 7 lutego 2018 r.
3. Zabezpieczenia roszczeń z tytułu Umowy, które nie uległy zmianie w stosunku do poprzednio obowiązującej umowy:
 - Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777§ 1 pkt. 5 kpc do maksymalnej kwoty 56.000.000 zł
 - Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 76.500.000 zł na 4 nieruchomościach Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (przedmiot zabezpieczenia wspólny z Umową faktoringu odwrotnego nr 2630)
 - Zastaw rejestrowy na zapasach w skład których wchodzi stal i wyroby ze stali o wartości łącznej wynoszącej w dniu 31.12.2016 r. 18.144.438,55 zł, wartości księgowej min. 10.000.000 zł i najwyższej sumie zabezpieczenia wynoszącej 72.000.000 zł zlokalizowanych w 4 magazynach należących do Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (przedmiot zabezpieczenia wspólny z Umową faktoringu odwrotnego nr 2630).

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Ponadto, w raporcie bieżącym nr 1/2017 Emitent poinformował również, iż zawarł z Bankiem aneksy do umów, które przedłużają dotychczas obowiązujące umowy, mianowicie:

1. Aneks do Umowy faktoringowej nr 1589

- przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu faktoringu do dnia 7 lutego 2018 r.
- utrzymano na niezmiennym poziomie 15.000.000 zł kwotę dostępnego dla Emitenta limitu faktoringu na należności.

2. Aneks do umowy faktoringu odwrotnego nr 2630

- przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu faktoringu odwrotnego do dnia 7 lutego 2018 r.
- utrzymano na niezmiennym poziomie 10.000.000 zł kwotę dostępnego dla Emitenta limitu faktoringu odwrotnego.

3. Aneks do Umowy ramowej w zakresie zawierania transakcji skarbowych w Banku wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych nr 5630/14/410/04

- przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu na zawieranie transakcji skarbowych do dnia 7 lutego 2018 r.
- utrzymano na niezmiennym poziomie 5.000.000 zł kwotę dostępnego dla Emitenta limitu na zawieranie transakcji skarbowych

Pozostałe warunki umów nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Wyżej wymienione umowy z Bankiem stanowią jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności Emitenta.

Aneks do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3.12.2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. dotyczącego odsprzedaży przez Konsorcjum Stali S.A. spółce Bowim S.A. akcji Bowim

W raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 28.02.2017 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. w nawiązaniu do raportów bieżących wymienionych poniżej, poinformował iż w dniu 28 lutego 2017 r. zawarł z BOWIM S.A. (dalej „Bowim”) Aneks nr 5 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. (dalej „Porozumienie Inwestycyjne”), zmienionego wcześniej Aneksami: nr 1 z 29 grudnia 2010 r., nr 2 z 2 marca 2011 r., nr 3 z 7 marca 2011 r. oraz nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. Przedmiotem Aneksu nr 5 jest zmiana Porozumienia Inwestycyjnego w zakresie uregulowanym w § 3 Aneksu nr 4 z 24 stycznia 2014 r.

Emitent i Bowim postanowiły zmienić Aneksem nr 5 § 3 ust 3 Aneksu nr 4 w ten sposób, iż z 14 (czternastu) dni zmieniły na 75 (siedemdziesiąt pięć) dni wskazany tam termin w jakim Bowim, otrzymawszy wezwanie od Emitenta, zobowiązany jest, jako kupujący, zawrzeć z Emitentem, jako sprzedającym, Umowę Sprzedaży II (w znaczeniu nadanym przez § 3 ust 1 Aneksu nr 4), na mocy której Bowim kupi 1.286.548 (milion dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści osiem) akcji Bowim za cenę 18.000.160 zł (osiemnaście milionów sto sześćdziesiąt złotych), a płatność za akcje zostanie rozłożona na transze miesięczne. Wezwanie, o którym mowa powyżej zostało doręczone Bowimowi w dniu 16.03.2017 r. o czym Emitent poinformował w Raporcie bieżącym nr 5/2017 z dnia 16.03.2017 r.

W Aneksie nr 5 strony zmieniły także § 3 ust. 5 Aneksu nr 4 w ten sposób, iż w związku z opisaną wyżej zmianą zawartego w § 3 ust. 3 Aneksu nr 4 terminu na zawarcie Umowy Sprzedaży II, pierwsza transza płatności za akcje stanowić będzie sumę pierwszych trzech transz przewidzianych w dotychczasowym brzmieniu § 3 ust. 5 Aneksu nr 4, co jednocześnie zmniejszy ilość transz z 57 do 55, bez zmiany kwot kolejnych transz. Pierwsza transza płatności nastąpi 15 czerwca 2017 r. a kolejne w odstępach

miesięcznych aż do do 15 grudnia 2021 r., przy czym przeniesienie własności części (transzy) Akcji uzależnione będzie od zapłaty odpowiedniej części ceny.

Ustanowione zabezpieczenia oraz pozostałe warunki Porozumienia Inwestycyjnego nie uległy zmianą.

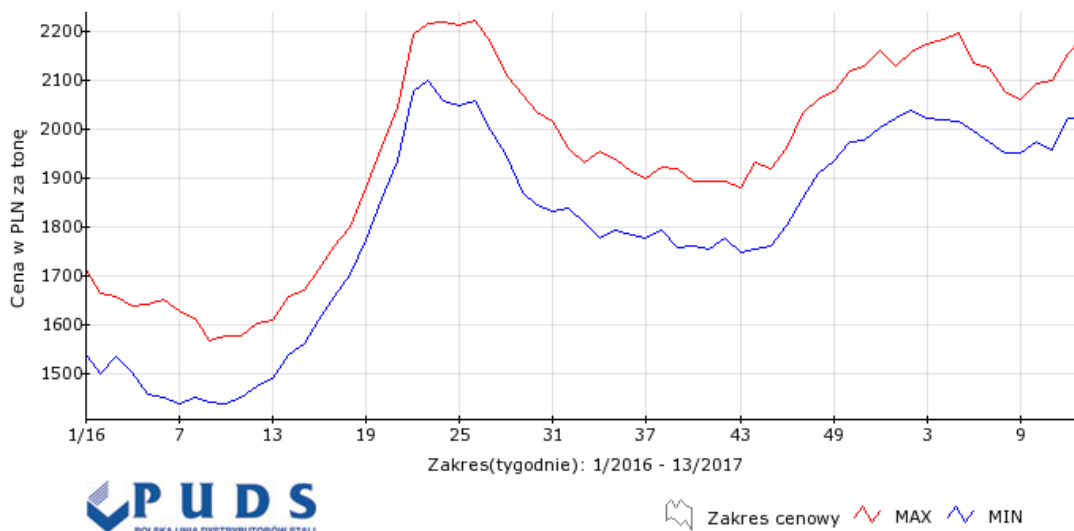
Zawarcie Aneksu nr 5 było uzasadnione koniecznością podjęcia przez Walne Zgromadzenie Bowim uchwał umożliwiających Zarządowi Bowim zawarcie Umowy Sprzedaży II, wymaganych przez art. 362 Kodeksu spółek handlowych, po otrzymaniu wezwania, o którym mowa w §3 ust. 3 Aneksu nr 4.II. Niniejszy raport ma związek z następującymi raportami Emitenta:

- Raport bieżący nr 8/2013 z dnia 03.06.2013 r.
- Raport bieżący nr 12/2013 z dnia 10.06.2013 r.
- Raport bieżący nr 15/2013 z dnia 01.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 16/2013 z dnia 05.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 17/2013 z dnia 06.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 18/2013 z dnia 08.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 19/2013 z dnia 08.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 23/2013 z dnia 30.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 25/2013 z dnia 08.08.2013 r.
- Raport bieżący nr 26/2013 z dnia 13.08.2013 r.
- Raport bieżący nr 29/2013 z dnia 23.09.2013 r.
- Raport bieżący nr 32/2013 z dnia 14.10.2013 r.
- Raport bieżący nr 36/2013 z dnia 20.11.2013 r.
- Raport bieżący nr 42/2013 z dnia 31.12.2013 r.
- Raport bieżący nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. oraz nr 2/2014/k z dnia 28.01.2014 r.
- Raport bieżący nr 14/2014 z dnia 10.03.2014 r.
- Raport bieżący nr 16/2014 z dnia 12.03.2014 r.
- Raport bieżący nr 18/2014 z dnia 30.04.2014 r.
- Raport bieżący nr 19/2014 z dnia 06.05.2014 r.

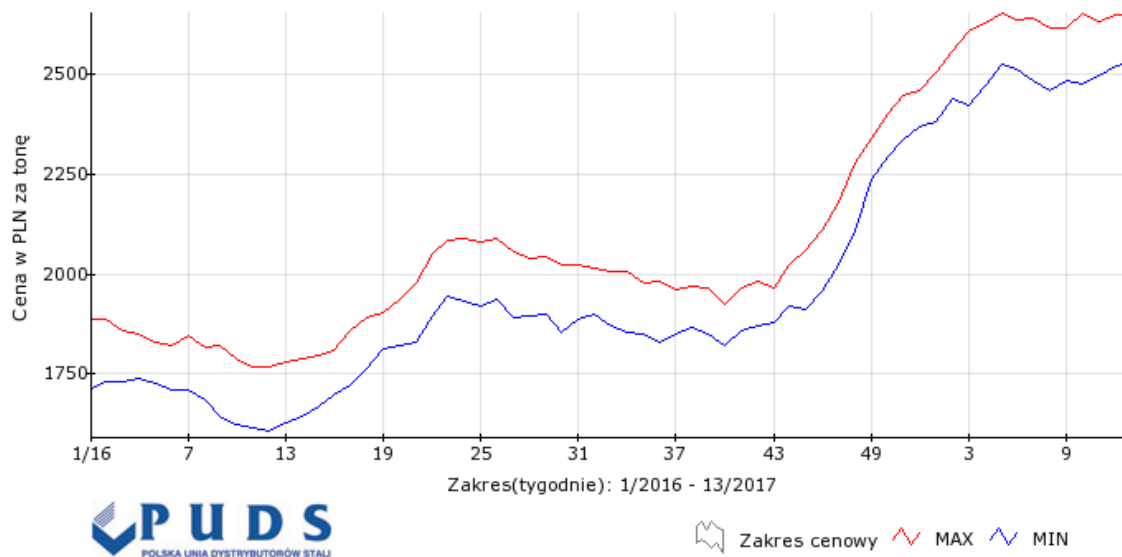
2.16 Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport

Pierwszy kwartał 2017 r., mimo że dotyczył miesięcy zimowych, które dla branży są z reguły okresem mniejszej aktywności sprzedażowej, charakteryzował się bardzo dobrym popytem. Ceny transakcyjne pozostawały na relatywnie stabilnym wysokim poziomie, co obrazują poniższe wykresy indeksów cen stali PUDES.

Wykres – Indeks cen stali PUSD- Pręt żebrowany fi 12 mm, BST 500, kształtowanie się cen w okresie 01.2016 – 03.2017 r.
(źródło: PUDS)



Wykres – Indeks cen stali PUSD- Blacha gorącowalcowana S235JR2, kształtowanie się cen w okresie 01.2016 – 03.2017 r.
(źródło: PUDS)



Wysoki popyt na rynku, niepewność na rynku co do dalszych tendencji cenowych i odpowiednie wykorzystanie zgromadzonych zapasów magazynowych pozwoliły grupie kapitałowej Konsorcjum Stali na osiągnięcie w I kwartale 2017 r. wysokich marż i dużych wolumenów sprzedaży. Jak pokazano w pkt. 2.15 pozwoliło to zwiększyć w stosunku do okresu porównawczego roku 2016 zarówno wartość jak i wolumen sprzedaży oraz znacząco zwiększyć wypracowane zyski.

2.17 Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość

Wpływ na śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe sprzedaży aktywów finansowych na podstawie Aneksu nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. – sprzedaż akcji Bowim S.A.

Warunki odsprzedaży akcji Bowim S.A. będących w posiadaniu emitenta zostały szczegółowo opisane w Aneksie nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego (dalej „Porozumienie”), zawartego między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A., o czym emitent informował w Raporcie Bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Na mocy tego Porozumienia od maja 2014 r. realizowany jest wykup tych akcji przez Bowim S.A. na warunkach finansowych określonych w ww. Aneksie nr 4.

Na dzień 31.12.2016 r. Konsorcjum Stali posiadało 1 364 788 sztuk akcji Bowim S.A. W pierwszym kwartale 2017 r. realizując warunki Porozumienia Bowim S.A. odkupił 78 240 sztuk akcji, w wyniku czego na dzień 31.03.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadało 1 286 548 sztuk akcji Bowim S.A. Instrumenty finansowe wynikające z Porozumienia Inwestycyjnego związane z tymi walorami ujmowane są w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w następujących pozycjach:

- „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” z podziałem na krótko i długoterminowe – na dzień 31.03.2017 r. łączna wartość godziwa akcji ujęta w tych pozycjach wynosiła 6 316 tys. zł
- „Inne długoterminowe aktywa finansowe” i „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” – na dzień 31.03.2017 r. łączna wartość godziwa dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r. ujęta w tych pozycjach wynosiła 9 749 tys. zł

W okresie trzech pierwszych miesięcy 2017 r. wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy, po cenach w niej ustalonych. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 947 tys. zł. W związku ze zbyciem 78 240 szt. akcji emitent wykazał stratę netto w wysokości 31 tys. zł., którą ujęto w kosztach finansowych. Jednocześnie emitent wykazał zysk w wysokości 1 055 tys. zł z wyceny akcji dokonanej na dzień bilansowy oraz stratę z wyceny instrumentu finansowego wynikającego z Porozumienia w wysokości 681 tys. zł. Aktualizacja wartości wyceny akcji spółki Bowim S.A. została ujęta odpowiednio w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Aktualizacja wartości wyceny instrumentu wynikającego z Porozumienia została ujęta w kosztach finansowych rachunku zysków i strat za I kw. 2017 oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości

Wpływ na śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe otrzymanej Decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w przedmiocie naliczenia dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres II półrocza 2011 roku

Po zakończeniu okresu śródrocznego, którego dotyczy ten raport, emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 12/2017 z 04.05.2017 r. o decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Decyzja”) wydanej w postępowaniu kontrolnym prowadzonym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od lipca do grudnia 2011 r. Decyzja ta nie jest wprawdzie ostateczna i na tym etapie sprawy nie podlega rygorowi wykonania. Biorąc jednak pod uwagę ryzyko niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia przez organ drugiej instancji odwołania od tej Decyzji, w sprawozdaniach finansowych za I kwartał 2017 r. została uwzględniona rezerwa w wysokości 31 679 tys. zł. obejmująca kwotę zobowiązania głównego w wysokości 20 492 tys. zł oraz należnych odsetek naliczonych do końca 31.03.2017 r. w wysokości 11 187 tys. zł.

Kwota rezerwy w wysokości 31 275 tys. zł dotycząca zaległego zobowiązania podatkowego w wysokości 20 492 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 10 783 tys. zł naliczonymi za okres od 26.08.2011 r. do 31.12.2016 r., została rozliczona jako strata z lat ubiegłych i pomniejszyła kapitały własne Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Została ona ujęta w śródrocznym skróconym skonsolidowanym i śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonych na dzień 31.03.2017 r. w pozycji „Zyski zatrzymane”, na które składają się zysk netto bieżącego okresu oraz zysk z lat ubiegłych zawierający niepodzielony na dzień 31.03.2017 r. wynik i korekty lat ubiegłych.

Pozostała kwota rezerwy w wysokości 404 tys. zł dotycząca odsetek od zaległego zobowiązania podatkowego naliczonych za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. obciążała wynik I kwartału 2017 r. Została ona ujęta w śródrocznym skróconym skonsolidowanym i śródrocznym skróconym jednostkowym rachunku zysków i strat sporządzonym za okres 01.01.-31.03.2017 r. w pozycji kosztów finansowych i pomniejszyła wypracowane zyski emitenta i jego grupy za ten okres.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 13/2017 z dnia 09.05.2017 r., w którym emitent poinformował m.in. o podjęciu decyzji o przelaniu kwoty zobowiązania wraz z należnymi odsetkami naliczonymi do dnia 10.05.2017 r. kwota 180 tys. zł dotycząca należnych odsetek naliczonych od 01.04.-10.05.2017 r. pomniejszy zyski w kolejnym śródrocznym okresie sprawozdawczym roku 2017 i zostanie ujęta w analogicznych pozycjach śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat za ten okres. Na dzień 31.03.2017 r, wartość 180 tys. zł została zaprezentowana jako zobowiązanie warunkowe.

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

W I kw. 2017 r. nie wystąpiły zdarzenia opisywane w tytule tego punktu.

2.19 Istotne informacje i zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

W raporcie bieżącym nr 8/2017 z dnia 31.03.2017 r. emitent poinformował o zwołaniu na dzień 27.04.2017 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Odbyło się ono w zaplanowanym terminie w siedzibie Konsorcjum Stali S.A. w Zawierciu, a podjęte przez nie uchwały zostały opublikowane w **Raporcie bieżącym nr 10/2017** z dnia 27.04.2017 r. Najważniejsze sprawy, podlegające rozstrzygnięciu na tym ZWZ, dotyczyły:

1. Zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2016.
2. Zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2016 roku oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016.
3. Zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2016.
4. Podjęcia uchwał w przedmiocie przeznaczenia w całości na kapitał zapasowy zysku osiągniętego w 2016 roku w wysokości 43 512 655,30 zł i niepodzielonego zysku za lata 2014-2015 w wys. 3 448 413,91 zł. Podjęcia uchwał w przedmiocie pokrycia z kapitału zapasowego dotychczas niepokrytej straty za lata 2008-2012 w wysokości 5 606 919,00 zł.
5. Udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2016 roku.
6. Udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2016 roku.

Nieostateczna decyzja Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni w przedmiocie naliczenia dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres II półrocza 2011 roku

W raporcie nr 12/2017 z dnia 04.05.2017 r. emitent poinformował o otrzymaniu decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Decyzja”) wydanej w postępowaniu kontrolnym prowadzonym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawdziwości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od lipca do grudnia 2011 r. W wydanej Decyzji Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Naczelnik”), określił zaległe zobowiązanie podatkowe Emitenta w wysokości 20 492 282,23 zł wraz z należnymi odsetkami za zwłokę w szacowanej na dzień 04.05.2017 r. kwocie w wysokości około 11 339 820 zł. W uzasadnieniu Decyzji Naczelnik, pomimo

wniesionych przez Emitenta zastrzeżeń, podtrzymał ustalenia wskazane w Protokole z badania ksiąg, o którym emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 03.10.2016 r. Naczelnik zarzucił spółce, że transakcje z trzema kontrahentami mają charakter nierzeczywisty, pomimo udokumentowanego faktu dostaw materiału i dokonania za te dostawy płatności. W konsekwencji Naczelnik uznał, że w odniesieniu do transakcji z dwoma kontrahentami emitent nie miał prawa do odliczenia podatku VAT, zaś w odniesieniu do transakcji z jednym kontrahentem bezpodstawnie zastosował zerową stawkę podatku VAT. W ocenie emitenta Decyzja jest bezzasadna, ponieważ Naczelnik nie uwzględnił faktu posiadania przez Emitenta dowodów potwierdzających rzetelność zakwestionowanych transakcji, ani tego, że emitent działał z zachowaniem zasad należytej staranności. Emitent nie zgadza się z ustaleniami jak i oceną prawną dokonaną przez Naczelnika i zamierza skorzystać z przysługującego mu prawa do wniesienia odwołania. Decyzja nie jest ostateczna i na tym etapie sprawy nie podlega wykonaniu. Jednakże uwzględniając ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia przez organ drugiej instancji odwołania, które emitent wniesie od Decyzji Naczelnika, Zarząd Konsorcjum Stali S.A. podjął decyzję o utworzeniu rezerw finansowych związanych z tą sprawą w wysokości łącznej 31 859 tys. zł (informacja na ten temat została opublikowana w Raporcie bieżącym nr 13/2017). W punkcie 2.16 niniejszego raportu okresowego emitent szczegółowo opisuje strukturę tych rezerw oraz sposób ich odzwierciedlenia w śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym emitenta. Część z tych rezerw w wysokości 180 tys. zł znajdzie odzwierciedlenie w kolejnym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, obciążając wynik finansowy emitenta i jego grupy kapitałowej za II kwartał 2017 roku, natomiast w sprawozdaniach za bieżący okres kwota ta ujęta została jako zobowiązanie warunkowe.

W nawiązaniu do wyżej opisanej Decyzji, w Raporcie bieżącym nr 13/2017 Emitent poinformował również, że kierując się dbałością o interesy Spółki w celu ochrony przed naliczaniem dalszych odsetek podatkowych i kosztów jakie potencjalnie mogłyby wiązać się z negatywnym rozstrzygnięciem przez organ podatkowy drugiej instancji, przelał w dniu 10.05.2017 r. kwotę określoną w Decyzji wraz z naliczonymi do dnia zapłaty odsetkami, tj. łącznie 31 859 tys. zł. Kwota ta z uwagi na jej wypływ po 31.03.2017 r. zostanie ujęta w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych emitenta w pozycji za następny okres sprawozdawczy.

Jednocześnie emitent zastrzegł, że zapłata nie stanowi uznania Decyzji za zasadną i skorzysta z prawa do wniesienia odwołania w ustawowym terminie 14 dni od dnia jej otrzymania. W razie pozytywnego rozstrzygnięcia dla Spółki przedmiotowej sprawy przelana kwota będzie podlegała zwrotowi.

2.20 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

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

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

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

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

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

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

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

lp.	Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Ogółem	
		01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
1	Przychody segmentu	275 032	194 305	84 913	62 284	359 945	256 589
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	64 501	39 078	83 808	61 656	148 309	100 734
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	209 668	155 027	986	359	210 654	155 386
	Przychody finansowe	152	41	30	27	182	68
	Pozostałe przychody operacyjne	711	159	89	242	800	401
2	Koszty segmentu	255 418	189 987	86 590	57 915	342 008	247 902
	w tym:						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	54 269	35 535	83 896	56 334	138 165	91 869
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	186 234	143 798	1 260	51	187 494	143 849
	Koszty sprzedaży	13 364	9 949	1 245	1 067	14 609	11 016
	koszty finansowe	873	616	175	265	1 048	881
	Pozostałe koszty operacyjne	678	89	14	198	692	287
3	Wynik segmentu	19 614	4 318	- 1 677	4 369	17 937	8 687
4	Pozostałe przychody Grupy					1 568	494
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży usług					45	54
	Przychody ze sprzedaży materiałów					1	0
	Przychody finansowe					1 061	394
	Pozostałe przychody operacyjne					461	46
5	Pozostałe koszty Grupy					6 130	2 840
	w tym:						
	Koszty ogólnego zarządu					4 549	2 675
	Koszty finansowe					1 469	147
	Pozostałe koszty operacyjne					112	18
	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych					127	207
6	Zysk brutto					13 502	6 548
7	podatek dochodowy					2 635	1 234
8	Działalność zaniechana					0	0
9	Zysk netto					10 867	5 314

Uszczegółowienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych:

Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Pozostałe		Ogółem	
	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
przychody z tytułu odsetek	152	42	30	22	2	46	184	110
koszty z tytułu odsetek	873	617	175	265	6	4	1 054	886
amortyzacja	666	659	1 006	997	176	146	1 848	1 802
koszty usług obcych	3 936	3 495	3 131	3 061	743	654	7 810	7 210
koszty świadczeń pracowniczych	7 579	4 631	4 861	3 429	3 011	1 616	15 451	9 676

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



Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 1/2017
za okres od 1 stycznia 2017
do 31 marca 2017 roku

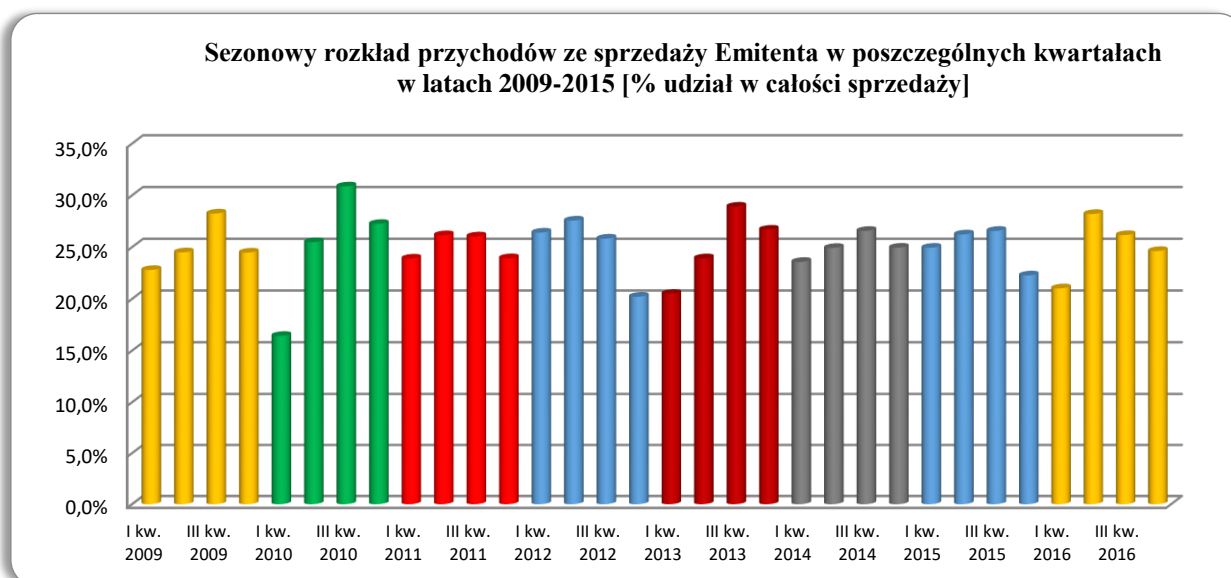
AKTYWA	Segment działalności handlowej			Segment działalności produkcyjnej			Pozostałe aktywa			Ogółem aktywa		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Aktywa trwałe razem	82 686	79 188	76 022	81 791	82 764	83 049	121 108	121 655	122 809	285 585	283 607	281 880
Rzeczowe aktywa trwałe	81 548	78 626	75 217	76 960	77 801	78 691	8 944	8 511	7 413	167 452	164 938	161 321
Wartości niematerialne, w tym:	217	227	231	1 377	1 397	1 395	96 363	96 355	96 374	97 957	97 979	98 000
- Wartość firmy	0	0	0	2 827	0	0	96 283	96 283	96 283	96 283	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	0	207	0	2 951	2 483	0	0	0	3 077	9 951	2 690
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	4 806	4 302	2 200	4 806	4 302	2 200
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	7 418	8 527	12 181	7 418	8 527	12 181
Należności długoterminowe	335	335	367	0	0	0	0	0	0	335	335	367
Nieruchomości inwestycyjne	336	0	0	0	0	0	0	336	0	336	336	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	627	615	480	3 577	3 624	4 641	4 204	4 239	5 121
Aktywa obrotowe razem	231 711	216 848	162 476	157 635	151 052	130 374	5 098	6 527	12 461	394 444	374 427	305 311
Zapasy	85 368	103 666	61 292	82 856	80 155	71 316	0	0	0	168 224	183 821	132 608
Należności handlowe, w tym:	144 392	112 569	99 714	64 003	62 708	50 677	0	0	0	208 395	175 277	150 391
- od jednostek powiązanych	655	1 619	1 705	0	0	0	0	0	0	655	1 619	1 705
- od pozostałych jednostek	143 737	110 950	98 009	64 003	62 708	50 677	0	0	0	207 740	173 658	148 686
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	8 169	0	0	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	1 492	200	1 064	10 564	0	8 138	1 257	1 252	1 443	13 313	9 621	10 645
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	190	0	190	0	190	0	190	190	190
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	1 510	1 280	606	1 510	1 280	606
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	2 331	1 268	3 186	2 331	1 701	3 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	459	413	406	22	20	53	0	2 537	6 890	481	2 537	7 349
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	336	0	0	336
AKTYWA RAZEM	314 397	296 036	238 498	239 426	233 816	213 423	126 206	128 182	135 270	680 029	658 034	587 191

2.21 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Głównymi odbiorcami towarów i wyrobów oferowanych przez podmioty z Grupy Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z szeroko pojętej branży budowlanej – w ciągu ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła 40%-60% całkowitej sprzedaży Spółki. Powoduje to, że cykl produkcyjny tej branży ma silne odzwierciedlenie na sezonową strukturę sprzedaży Konsorcjum Stali S.A.

Historia minionych lat funkcjonowania Konsorcjum Stali S.A. (włączenie do Grupy Kapitałowej przychodów spółki zależnej Polcynk, niewiele zaburza tą analizę z uwagi na bardzo niski udział przychodów tej spółki w całkowitych przychodach Grupy) pokazywała, że kwartały w których dominują miesiące zimowe, a więc I kw. i IV kwartał roku, z uwagi na sezonowe spowolnienie w tej branży, z reguły były okresem obniżenia zapotrzebowania na wyroby stalowe co w konsekwencji skutkowało spadkiem przychodów ze sprzedaży emitenta i jego grupy. Ożywienie w sprzedaży z reguły następuje w kwartale drugim, a w kwartale trzecim emitent najczęściej pokazuje najwyższą wartość uzyskanych przychodów ze sprzedaży i wolumenu sprzedaży. Należy jednak zaznaczyć, że ciepłe zimy zwłaszcza gdy zbiegały się z okresami ożywienia inwestycyjnego oraz duże wahania cen wyrobów hutniczych następujące w krótkich okresach czasu mogą powodować, że rozkład ten zostaje zaburzony, czego przykładem były np. rok 2011.

Sezonowość w działalności emitenta zobrazowano na poniższym wykresie.



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

W I kwartale 2017 r. zarówno emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały, nie dokonywały wykupu lub spłaty kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

2.23 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W I kwartale 2017 r. emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

2.24 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2017 r. nie były publikowane.

2.25 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

– Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Zysk netto zanalizowany z działalności kontynuowanej	48 274	18 151
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku zanalizowanego przypadającego na jedną akcję	48 274	18 151
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku zanalizowanego przypadającego na jedną akcję	48 274	18 151

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
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.

2.26 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana na dzień 31.03.2017 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2016	31.03.2016
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	0	0	0	0
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	1 500	0	1 500	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	12 995	13 062	-67	14 907
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	39 246	21 178	18 068	32 418
Pozostałe zobowiązania warunkowe	180	31 275	-31 095	0
Razem zobowiązania warunkowe	53 921	65 515	-11 594	47 325

W pozycji pozostałe zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2016 r. 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.

W związku z otrzymaniem nieostatecznej Decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego (dalej „Decyzja”), o której emitent informował w Raporcie bieżącym nr 12/2017 z dnia 04.05.2017 roku w sprawozdaniach finansowych za I kwartał 2017 r. została uwzględniona w I kw. 2017 r. rezerwa w wysokości 31 679 tys. zł. obejmująca kwotę zobowiązania głównego w wysokości 20 492 tys. zł oraz należnych odsetek naliczonych do końca 31.03.2017 r. w wysokości 11 187 tys. zł. Zobowiązanie warunkowe z tego tytułu uległo zmniejszeniu, a na dzień 31.03.2017 r. jako zobowiązanie warunkowe pozostała kwota 180 tys. zł. dotycząca należnych odsetek naliczonych od 01.04.-10.05.2017 r., która pomniejszy zyski w kolejnym śródrocznym okresie sprawozdawczym roku 2017 i zostanie ujęta w kosztach finansowych śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat za ten okres.

Szczegółowy opis ujęcia w/w zobowiązania został opisany w pkt. 2.17

2.27 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Spółce na 31.03.2017 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 1/2017
za okres od 1 stycznia 2017
do 31 marca 2017 roku

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Kategoria Instrumentów Finansowych
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	6 316	5 582	2 806	6 316	5 582	2 806	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- akcje Bowim S.A. planowane do zbycia powyżej 12-stu miesięcy	4 806	4 302	2 200	4 806	4 302	2 200	
- akcje Bowim S.A. planowane do zbycia w ciągu 12-stu miesięcy	1 510	1 280	606	1 510	1 280	606	
- udziały i akcje krótkoterminowe spółek nie notowanych na giełdzie	0	0	0	0	0	0	
pozostałe aktywa finansowe, w tym:	9 749	11 064	15 367	9 749	11 064	15 367	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- długoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	7 418	8 527	12 181	7 418	8 527	12 181	
- krótkoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	2 331	2 537	3 186	2 331	2 537	3 186	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych), w tym:	208 730	175 612	150 758	208 730	175 612	150 758	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności handlowe	208 395	175 277	175 277	208 395	175 277	175 277	
Pożyczki udzielone, w tym:	190	190	190	190	190	190	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe	190	190	190	190	190	190	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	481	1 701	7 349	481	1 701	7 349	Pożyczki udzielone i należności własne

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Kategoria Instrumentów Finansowych
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:	1 091	783	920	1 091	783	920	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tyt. leasingu	424	348	485	424	348	485	
- zobowiązania pozostałe	667	435	435	667	435	435	
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:	284 272	277 715	239 698	284 272	277 715	239 698	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty i pożyczki	92 007	89 043	79 512	92 007	89 043	79 512	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- zobowiązania handlowe	148 834	162 845	125 063	148 834	162 845	125 063	
- zobowiązania z tyt. faktoringu	39 246	21 178	32 418	39 246	21 178	32 418	
- zobowiązania z tyt. leasingu	513	549	448	513	549	448	
- inne zobowiązania finansowe	3 672	4 100	2 257	3 672	4 100	2 257	

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 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 powstałoby 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.

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 marca 2017 r. otwartych było 5 kontraktów forward na zakup EUR o łącznej wartości 6 300 tys. EUR z terminem zapadalności przypadającym na okres od 14.04.2017-31.08.2017

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 3-5 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.

Na dzień 31.03.2017 r. ujemna wycena otwartych forwardów w kwocie 347 tys. zł została ujęta jako zobowiązania krótkoterminowe i ujęta w kosztach finansowych I kwartału 2017 r. Jednocześnie uległa odwróceniu wycena forwardów z dnia 31.12.2016 r. o wartości 4 tys. zł., które zwiększyły przychody finansowe I kw. 2017 r.

Wartość godziwa

Prezentacja wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31.03.2017 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 zobowiązań.

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

Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.03.2017 r określana w oparciu o :

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	cenę	istotne dane	istotne dane
			notowane na	obserwowalne	nieobserwowalne
			aktywnym		
			rynku	Poziom 2	Poziom 3
			Poziom 1		
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje BOWIM S.A.	31.03.2017.	6 316	6 316		
- pozostałe instrumenty finansowe porozumienie	31.03.2017	9 749			9 749
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.03.2017.	190		190	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.03.2017.	481		481	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych),	31.03.2017.	208 730		208 730	

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

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	cenę	istotne dane	istotne dane
			notowane na	obserwowalne	nieobserwowalne
			aktywnym		
			rynku	Poziom 2	Poziom 3
			Poziom 1		
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.	175 612		175 612	

Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.03.2016 r określana w oparciu o:

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	ceny	istotne dane	istotne dane
			notowane 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.	31.03.2016r.	2 776	2 776		
- udziały	31.03.2016r.	30	30		
- pozostałe instrumenty finansowe - porozumienie	31.03.2016r.	15 367			15 367
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.03.2016r.	190		190	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.03.2016r.	7 349		7 349	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych),	31.03.2016r.	150 758		150 758	

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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.

	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2016 r.
Należności handlowe krótko i długoterminowe oraz pozostałe	208 730	175 612	150 758
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 316	5 582	2 806
Pozostałe instrumenty finansowe	9 749	11 064	15 367
Razem	223 795	192 258	168 931

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 I kw 2017 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 31.03.2017 r. wynosiła łącznie 16 065 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, przeszacowując 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.

Ryzyko kursowe

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 zabezpieczeniem 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 marca 2017 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 3 426 tys. zł, co stanowiło 1,6% łącznej sumy należności.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 3 609 tys. zł, co stanowiło 2% łącznej sumy należności

Na dzień 31 marca 2017 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 4 370 tys. zł, co stanowiło 2,3% łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 23 399 tys. zł, co stanowiło 12% łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 31 marca 2017 r. i na dzień 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy.

2.28 Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie tych odpisów

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie było zdarzeń tego typu.

Rozwiązanie rezerw na restrukturyzacje

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie było zdarzeń tego typu.

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

– Nabycie, budowa, rozbudowa lub inne zwiększenie wartości aktywów trwałych

Grupa aktywów trwałych	Zakupy w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	Zakupy w roku poprzednim 01.01.2016 – 31.12.2016	Zakupy w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Grunty (gr. "0")	0	318	254
Budynki i budowle (gr. "1-2)	2 757	6 694	44
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	97	1 093	101
Środki transportu (gr. "7")	1 367	1 843	602
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	119	210	137
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	4340	10 158	1 148
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	4	99	15

– Sprzedaż bądź likwidacja aktywów trwałych

Grupa aktywów trwałych	Sprzedaż w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	Sprzedaż w roku poprzednim 01.01.2016 – 31.12.2016	Sprzedaż w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Grunty (gr. "0")	0	0	0
Budynki i budowle (gr. "1-2)	0	36	0
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	0	2	0
Środki transportu (gr. "7")	290	318	62
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	0	4	4
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	290	360	66

Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych

Stan zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31.03.2017 roku wynosi tys. zł., w tym 160 tys. dotyczy budowy hali magazynowej w Zawierciu wraz z infrastrukturą.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie było istotnych kosztów z tego tytułu w omawianym okresie.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym oraz okresach porównawczych. W I kwartale 2017 roku były zawierane transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami ich rodzin, ze względu na nieistotną wartość nie zostały zaprezentowane.

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



Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 1/2017
za okres od 1 stycznia 2017
do 31 marca 2017 roku

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sprawozdawczym oraz okresach porównawczych.

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		
	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016	31.03. 2017r.	31.12. 2016r.	31.03. 2016r.	31.03. 2017r.	31.12. 2016r.	31.03. 2016r.	31.03. 2017r.	31.12. 2016r.	31.03. 2016r.	31.03. 2017r.	31.12. 2016r.	31.03. 2016r.
Jednostka dominująca																
Konsorcjum Stali S.A																
Jednostki zależne:																
POLCYNK Sp. z o.o.	382	330	140	39	388	220	243	114	101	0	15	25	17	0	0	0
Razem	382	330	140	39	388	220	243	114	101	0	15	25	17	0	0	0
Jednostki stowarzyszona:																
RBS STAL Sp. z o.o.	2 25	2 709	48	0	650	1 609	1 703	0	0	0	48	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp. z o.o.	0	0	25 968	14 889	0	0	0	0	0	0	5 863	14 635	12 089	0	0	0
Razem	2 025	2 709	26 016	14 889	650	1 609	1 703	0	0	0	5 911	14 635	12 089	0	0	0
Podmioty powiązane osobowo																
"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp. J.	18	9	31	31	4	10	1	0	0	0	5	7	2	0	0	0
BODEKO HOTELE SP.Z O.O.	2	1	8	23	1	0	0	0	0	0	1	11	0	0	0	0
BOWIM S.A.	0	0	128	0	0	0	0	0	0	0	10	162	0	0	3	0
Razem	20	10	167	54	5	10	1	0	0	0	16	180	2	0	3	0
OGÓŁEM	2 427	3 049	26 323	14 982	1 043	1 839	1 947	114	101	0	5 942	14 840	12 108	0	3	0

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

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

2.30 Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Na dzień **31.03.2017 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 zabezpieczenia 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.
- Dnia 14.02.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło poręczenia ING Bankowi Śląskiemu S.A. (dalej „Bank”) za zobowiązania spółki Polcynk Sp. z o.o. z tytułu zawartej z Bankiem umowy kredytowej z limitem do 1 000 000 zł. Zobowiązania objęte poręczeniem obejmują spłatę kwoty głównej kredytu wraz z wszelkimi odsetkami, prowizjami, opłatami i kosztami w przypadku, gdy Polcynk Sp. z o.o. nie wywiąże się z zobowiązań w terminie i w sposób przewidziany umową kredytową. Zabezpieczeniem udzielonego poręczenia jest akt poddania się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 KPC do kwoty 1 500 000 zł, przy czym Bank może wystąpić z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności aktowi do dnia 15.02.2036 r.

Na dzień **31.03.2017 r.** emitent udzielił następujących pożyczek:

- Dnia 15.01.2016 r. Konsorcjum Stali S.A. zawarła umowę pożyczki z firmą Globaldex Sp. z o.o. na kwotę 10 tys. zł. Anekszem 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.

Na dzień **31.03.2017 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	1 469 407,90	PLN	2017-07-31	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączy 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 była kilkakrotnie dostosowywana do aktualnego stanu realizacji umowy poprzez zmienny w zakresie wartości i terminu jej obowiązywania. 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.

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

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
2	2015-07-30	359 502,32	PLN	2017-08-15	Astaldi S.p.A.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączy 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	2016-11-30	574 852,77	PLN	2017-10-31	Strabag sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
4	2016-11-30	41 340,00	PLN	2017-12-31	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Konsorcjum Stali S.A. nie łączy 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.;

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	2017-12-31	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 2 445 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 tys. EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.03.2017 r. daje wartość 10 550 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 31.03.2017 r. wyniosła zatem 12 995 tys. zł

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

Głównym rynkiem sprzedaży dla Emitenta jest Polska, dlatego jedne z najważniejszych czynników, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez spółkę w kolejnych okresach to sytuacja gospodarcza w kraju i inwestycje.

Zwiększone inwestycje w przemyśle maszynowym, kolejowym, czy samochodowym już w ubiegłym roku wpłynęły na wzrost konsumpcji stali w Polsce, która osiągnęła poziom 13,1 mln ton (najlepszy wynik od 1989r.). Na rok 2017 prognoza zużycia jawnego w Polsce to wzrost na poziomie 2-3%, na co nie bez znaczenia ma wpływ rozpoczęcie wielu inwestycji wydatkowanych ze środków UE na lata 2014-2020. Wiele z tych inwestycji dotyczy nakładów na infrastrukturę drogową i kolejową, lecz planowana jest również zwiększona aktywność w sektorze budownictwa kubaturowego. Ze względu na prognozowane zwiększenie zużycia stali, Emitent, jako lider krajowego rynku produkcji zbrojeń budowlanych, ma dużą szansę na zwiększenie wolumenu sprzedaży i umocnienia swojej pozycji rynkowej.

Poza powyższym, istotne znaczenie dla Emitenta, jak i całej branży hutniczej będą miały kolejne decyzje Komisji Europejskiej dotyczące ochrony rynku (tj. toczące się bądź planowane postępowania antydumpingowe) jak również nadmierna podaż stali ze strony jej największego producenta, tj. Chin (i jej planowane ograniczenia).

Mimo oficjalnych zapowiedzi o planowanym na 2016 r. ograniczeniu mocy produkcyjnych przez Chiny, okazało się, że większość stanowiły moce i tak już nie wykorzystywane. Wg badań przeprowadzonych przez firmę Custeel (na zlecenie Greenpeace) mimo wyłączenia prawie 85 mln mocy produkcyjnych, de facto potencjał produkcyjny Chin wzrósł o ponad 30 mln ton (źródło: WNP.pl). W pierwszym kwartale 2017 r. spadło tempo rozwoju gospodarczego i poziomu inwestycji w Chinach. Powoduje to, że kraj ten nadal zmaga się z nadmierną podażą stali, a co za tym idzie poszukiwaniem źródeł eksportu i obniżaniem cen na wyroby hutnicze (co wspomagane jest m.in. taniejcami surowcami jak ruda, czy węgiel koksujący).

Unia Europejska, chroniąc rynek wewnętrzny, mocno ograniczyła import zarówno z Chin, Rosji czy Białorusi. W 2016 r. rozpoczęło się pięć postępowań antydumpingowych dla wyrobów hutniczych, co spowodowało poprawę sytuacji lokalnych producentów oraz istotny wzrost cen stali. Krótkoterminowo wzrost cen był korzystny dla całego sektora hutniczego UE, natomiast patrząc pod kątem długoterminowym, możemy zauważyć pojawiające się zagrożenia.

Pierwsze z nich, wynikające z gwałtownych wzrostów cen, to pogorszenie płynności finansowej niektórych podmiotów z branży stalowej, wynikające z konieczności zwiększania środków przy takim samym obrocie tonażowym. Sytuacja ta może odbić się na całej branży poprzez gorsze jej postrzeganie przez instytucje finansowe, które są ważnym partnerem w zakresie kredytowania, czy limitów ubezpieczeniowych.

Dodatkowy, istotny problem, to import gotowych wyrobów spoza UE do tej pory produkowanych przez lokalnych producentów. Poprzez wprowadzenie postępowania antydumpingowego na blachy gorącocalcowane z Chin, Rosji, Ukrainy, Serbii, Brazylii i Iranu Komisja Europejska ograniczyła import blach, ale nie wyrobów gotowych z niej produkowanych. W konsekwencji lokalni przetwórcy (m.in. producenci profili zimnogiętych) stają się coraz mniej konkurencyjni i zmuszeni są do ograniczenia swojej produkcji. W dłuższej perspektywie ograniczenie importu materiałów z ww. źródeł może wpłynąć na ograniczenie produkcji u lokalnych przetwórców stali, którzy będą woleć zaimportować gotowy produkt, niż wytwarzać go w kraju.

Zagrożeniem w II kwartale 2017r. spowodowanym brakiem decyzji dotyczącej tymczasowych ceł antydumpingowych na blachy gorącocalcowane jest spadek cen wyrobów płaskich i produktów pochodnych. Pozostałe grupy asortymentowe pomimo dobrego popytu również notują spadki cen, czego powodem są między innymi negatywne informacje rynkowe z rynków zewnętrznych.

Oceniając szanse i zagrożenia, Emitent z umiarkowanym optymizmem patrzy na kolejne kwartały.

2.32 Zmiana prezentacji danych dotyczących okresu porównywalnego

Poniżej prezentujemy skonsolidowany rachunek zysków i strat wraz z wykazanymi zmianami w prezentacji danych za okres od 01.01.-31.03.2017 r. dotyczącymi zmiany prezentacji różnic kursowych. W odniesieniu do publikowanego rachunku zysków i strat za I kwartał 2016 widoczne są różnice wynikające z korekt, których opis zamieszczono w nocie 2.4 ujawnionych już w sprawozdaniu rocznym 2016 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2016- 31.03.2016 Dane porównywalne	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016 Dane opublikowane	Różnice	Przyczyna różnic
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	256 174	256 381	-207	Różnice kursowe
- od jednostek powiązanych	2 719	2 719	0	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	100 788	100 841	-53	Różnice kursowe
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	155 386	155 540	-154	Różnice kursowe
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	235 718	235 925	-207	Różnice kursowe
- od jednostek powiązanych	2 625	2 625	0	
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	91 869	91 922	-53	Różnice kursowe
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	143 849	144 003	-154	Różnice kursowe
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	20 456	20 456	0	
Koszty sprzedaży	11 016	11 016	0	
Koszty ogólnego zarządu	2 675	2 675	0	
Pozostałe przychody operacyjne	447	447	0	
Pozostałe koszty operacyjne	305	305	0	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 907	6 907	0	
Przychody finansowe	462	305	157	Wycena akcji Bowim S.A. i zawartego porozumienia
Koszty finansowe	1 028	939	89	j.w.
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	207	207	0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 548	6 480	68	j.w.
Podatek dochodowy	1 234	1 221	13	j.w.
- część bieżąca	2 810	2 810	0	
- część odroczone	-1 576	-1 589	13	j.w.
Działalność zaniechana	0	0	0	
Zysk (strata) netto, w tym:	5 314	5 259	55	j.w.
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	5 314	5 259	55	j.w.
- przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0	0	
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł)	18 151	17 635	516	j.w.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0	
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,08	2,99	0	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0	
Rozwodniony zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,08	2,99	0	

The logo consists of the letters 'K' and 'S' in a stylized, white, sans-serif font, positioned on a dark grey rectangular background.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

KONSORCJUM STALI S.A.

Zawiercie, maj 2017 r.

3.1 Podstawowe informacje 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
Czas trwania grupy kapitałowej	Spółka założona na czas nieoznaczony
Biegły rewident	Zarówno śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2017 r. jak i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2017 r. nie podlegały obowiązkowi badania ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. Jednostkowe i skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe emitenta za rok 2016 badał, a za okres I półrocza 2016 r. przeglądał PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 /1B, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477

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.

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

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

W I kwartale 2017 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

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

- 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

W I kwartale 2017 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

3.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Podstawę prawną sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 ust. 2 oraz par. 83 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim wraz z późniejszymi zmianami (Dz. U. 2014 Nr poz. 133 z późn. zm.).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 15.05.2017 r.

3.3 Okresy prezentowane i dane porównawcze

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01.01.2017 roku do 31.03.2017 roku.

Dane porównawcze dla śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym prezentowane są według stanu na dzień 31.12.2016 roku oraz 31.03.2016 roku.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 01.01. 2016 roku do 31.03. 2016 roku

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze dotyczące I kw 2016 r. zostały zaprezentowane po przekształceniu uwzględniającym:

- korektę ujmowania, prezentacji i wyceny posiadanych akcji spółki Bowim S.A wg ceny rynkowej i rozpoznania dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r. z późniejszymi aneksami. Korekta błędów lat ubiegłych została zaprezentowana i szczegółowo opisana w rocznych sprawozdaniach finansowych za 2016 r. - w nocie 54 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.
- prezentację w osobnej pozycji w sprawozdaniach z sytuacji finansowej zobowiązań z tytułu faktoringu oraz zmiany stanu tych zobowiązań w działalności finansowej, a nie jak dotychczas w przepływach z działalności operacyjnej w sprawozdaniach z przepływów pieniężnych. Korekta prezentacji opisywana była w nocie 30 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 r.
- korektę prezentacji różnic kursowych, które w całości zostały potraktowane jako dotyczące należności i skorygowały przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów, w rzeczywistości dotyczyły zobowiązań i zostały po przekształceniu ujęte jako korekta kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów. Wpływ powyższych zmian na jednostkowy rachunek zysków i strat za I kw. 2016 przedstawiono w nocie nr 3.15

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat za I kw 2017 r. uległa zmianie prezentacja różnic kursowych dotyczących zobowiązań, które dotychczas były prezentowane jako zmniejszenie / zwiększenie kosztów sprzedaży. Po zmianach ujmowane są jako zmniejszenie / zwiększenie kosztów sprzedanych towarów i materiałów czy koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług. Z uwagi na fakt, że powstające różnice kursowe dotyczą głównie zobowiązań handlowych dotyczących zakupionych towarów i materiałów, właściwym jest korygowanie kosztów sprzedanych towarów i materiałów czy kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług, a nie jak dotychczas kosztów ich sprzedaży. W związku z powyższym dokonano właściwej korekty prezentacji danych za I kw 2016 r. w śródrocznym skróconym jednostkowym rachunku zysków i strat.

3.4 Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania niezbadanego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

W I kwartale 2017 miały miejsce zmiany prezentacji dotyczące różnic kursowych oraz wynikające z korekt opisanych w powyższym pkt .3.3

Standardy i zmiany do standardów zatwierdzone przez Unię Europejską i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017, nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego emitent zamierza przyjąć zgodnie z datami ich wejścia w życie. Podobnie jak w odniesieniu do standardów i interpretacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania lub nie zostały przyjęte przez Unię Europejską. Jednocześnie Spółka jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

- c) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*. 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.
- d) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*.

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

- (iii) 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;
- (iv) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

3.5 Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z ostatnim opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

3.6 Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

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

3.7 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.
- **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.

3.8 Pozostałe informacje

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

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.03.2017		01.01.2016 - 31.03.2016	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	356 432	83 102	254 912	58 521
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 730	3 434	7 172	1 647
Zysk (strata) brutto	13 463	3 139	6 604	1 516
Zysk (strata) netto	10 811	2 521	5 386	1 236
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 729	-3 900	19 014	4 365
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 800	-886	-488	- 112
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 309	4 502	-14 969	-3 436
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 220	-284	3 557	817
Aktywa razem	675 847	160 161	655 214	148 104
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	345 244	81 815	304 147	68 749
Zobowiązania długoterminowe	1 091	259	783	177
Zobowiązania krótkoterminowe	296 450	70 252	286 023	64 653
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	330 603	78 346	351 067	79 355
Kapitał zakładowy	5 897	1 397	5 897	1 333
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)	8,30	1,90	3,11	0,73
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,30	1,90	3,11	0,73
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	56,06	56,06	59,53	13,46
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	56,06	13,28	59,53	13,46
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0

UWAGA: Wybrane dane z jednostkowego bilansu (jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 89 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ((Dz. U. 2014 poz. 133 z późn. zm.)), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2016.**

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
01.01.2017- 31.03.2017	4,2891	4,2198	4,4157	4,2198
01.01.2016 - 31.03.2016	4,3559	4,2445	4,4987	4,2684
01.04.2016 - 31.03.2017 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,3590			
01.04.2015 - 31.03.2016 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,2395			
31.12.2016 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,4240

*) 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.-31.03.2017 r. wystąpił dnia 31.03.2017 r. natomiast kurs maksymalny dnia 02.01.2017 r.

3.10 Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	356 432	254 912
- od jednostek powiązanych	2 427	3 049
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	145 395	99 196
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	211 037	155 716
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	323 255	234 044
- od jednostek powiązanych	2 348	2 964
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	135 389	89 783
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	187 866	144 261
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	33 177	20 868
Koszty sprzedaży	14 590	11 039
Koszty ogólnego zarządu	4 247	2 612
Zysk (strata) na sprzedaży	14 340	7 217
Pozostałe przychody operacyjne	1 186	261
Pozostałe koszty operacyjne	796	306
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 730	7 172
Przychody finansowe	1 243	458
Koszty finansowe	2 510	1 026
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 463	6 604
Podatek dochodowy	2 652	1 218
- część bieżąca	3 922	2 810
- część odroczone	-1 270	-1 592
Zysk (strata) netto	10 811	5 386
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	48 938	18 409
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	8,30	3,12
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	8,30	3,12

3.11 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres 01.01-31.03.2017 r.	za okres 01.01-31.03.2016 r.
Zysk (strata) netto	10 811	5 386
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Razem pozycje, które nie mogą zostać przekwalifikowane do wyniku	0	0
Suma dochodów całkowitych	10 811	5 386
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	10 811	10 811

3.12 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Aktywa trwałe razem	284 712	282 783	281 272
Rzeczowe aktywa trwałe *)	160 128	157 525	153 678
Wartości niematerialne, w tym:	97 908	97 930	98 001
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 954	9 954	9 954
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	250	250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 806	4 302	2 200
Inne długoterminowe aktywa finansowe	7 418	8 527	12 181
Należności długoterminowe	335	335	367
Nieruchomości inwestycyjne	336	336	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 577	3 624	4 641
Aktywa obrotowe razem	391 135	372 431	303 739
Zapasy	167 581	183 353	132 530
Należności handlowe, w tym:	205 839	173 908	148 997
- od jednostek powiązanych	1 043	1 839	1 947
- od pozostałych jednostek	204 796	172 069	147 050
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	13 203	9 462	10 545
Pożyczki krótkoterminowe	190	190	190
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 510	1 280	606
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 331	2 537	3 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	481	1 701	7 349
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	336
AKTYWA RAZEM	675 847	655 214	585 011

PASYWA	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Kapitał własny razem	330 603	351 067	321 191
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	330 603	351 067	321 191
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	108 556	108 556	97 992
Kapitał z aktualizacji wyceny	153	153	219
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	20 890	41 354	21 976
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	345 244	304 147	263 820
Rezerwy na zobowiązania razem	47 703	17 341	16 450
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 654	16 971	15 840
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	370	370	249
- długoterminowe	313	313	215
- krótkoterminowe	57	57	34
Rezerwy na zobowiązania i inne	31 679	0	361
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	31 679	0	361
Zobowiązania długoterminowe razem	1 091	783	920
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	1 091	783	920
Zobowiązania krótkoterminowe	296 450	286 023	246 450
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	91 008	88 289	79 318
Faktoring	39 246	21 178	32 418
Zobowiązania handlowe, w tym:	146 835	161 537	124 570
- wobec jednostek powiązanych	5 942	14 840	12 108
- wobec pozostałych jednostek	140 893	146 697	112 462
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 512	5 920	2 104
Zobowiązania krótkoterminowe inne	15 849	9 099	8 040
PASYWA RAZEM	675 847	655 214	585 011
Wartość księgowa (tys. zł)	330 603	351 067	321 191
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	56,06	59,53	54,46

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

3.13 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.01-31.03.2017 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
trzy miesiące I kwartału 2017 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	5 897	-13 893	178 100	108 556	153	30 900	41 354	0	351 067
Wynik netto za 3 m-ce 2017 roku	0	0	0	0	0	0	0	10 811	10 811
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-31 275	0	31 275
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.	5 897	-13 893	178 100	108 556	153	30 900	10 079	10 811	330 603

Dane za okres 01.01-31.12.2016 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	97 992	219	30 900	16 590	0	315 805
Wynik netto za 12 m-cy 2016 roku	0	0	0	0	0	0	0	43 513	43 513
Zyski aktuarialne	0	0	0	0	-81	0	0	0	-81
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	15	0	0	0	15
Podział zysku	0	0	0	10 564	0	0	-10 564	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-8 185	0	-8 185
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	108 556	153	30 900	-2 159	43 513	351 067

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

Dane za okres 01.01.-31.03.2016 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
trzy miesiące I kwartału 2016 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	97 992	219	30 900	16 590	0	315 805
Wynik netto za 3 m-ce 2016 roku	0	0	0	0	0	0	0	5 386	5 386
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	97 992	219	30 900	16 590	5 386	321 191

3.14 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	13 463	6 604
Korekty razem:	-30 192	12 410
Amortyzacja	1 747	1 688
Odsetki i dywidendy netto	1 653	2 470
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-238	-13
Zmiana stanu rezerw	31 679	185
Zmiana stanu zapasów	15 771	-11 097
Zmiana stanu należności	-35 671	-14 817
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-7 406	35 890
Pozostałe korekty	-31 396	-306
Podatek dochodowy zapłacony	-6 331	-1 590
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 279	19 014
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	1 237	1 013
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	290	66
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Przychody z aktywów finansowych	947	947
Wypływy razem	5 037	1 501
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	5 037	1 311
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
Udzielone pożyczki	0	190
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 800	-488
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	32 671	20 169
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	14 602	10 417
Wpływy z tytułu faktoringów	18 069	9 752
Wypływy razem	13 362	35 138
Splata kredytów	11 884	32 385
Nabycie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	1 249	2 470
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne	229	283
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 309	-14 969
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 220	3 557
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 221	3 557
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 700	3 792
G. Środki pieniężne na koniec okresu	480	7 349
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

3.15 Zmiana prezentacji danych dotyczących okresu porównywalnego

Poniżej prezentujemy jednostkowy rachunek zysków i strat wraz z wykazanymi zmianami w prezentacji danych za okres od 01.01.-31.03.2017 r. dotyczącymi zmiany prezentacji różnic kursowych. W odniesieniu do publikowanego rachunku zysków i strat za I kwartał 2016 widoczne są różnice wynikające z korekt, których opis zamieszczono w nocie 3.3 ujawnionych już w sprawozdaniu rocznym 2016 r.

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2016- 31.03.2016 Dane porównywalne	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016 Dane opublikowane	Różnica	Przyczyna różnic
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	254 912	255 119	-207	Różnice kursowe
- od jednostek powiązanych	3 049	3 049	0	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	99 196	99 249	-53	Różnice kursowe
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	155 716	155 870	-154	Różnice kursowe
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	234 044	234 251	-207	Różnice kursowe
- od jednostek powiązanych	2 964	2 964	0	
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	89 783	89 836	-53	Różnice kursowe
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	144 261	144 415	-154	Różnice kursowe
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	20 868	20 868	0	
Koszty sprzedaży	11 039	11 039	0	
Koszty ogólnego zarządu	2 612	2 612	0	
Zysk (strata) na sprzedaży	7 217	7 217	0	
Pozostałe przychody operacyjne	261	261	0	
Pozostałe koszty operacyjne	306	306	0	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 172	7 172	0	
Przychody finansowe	458	301	157	Wycena akcji Bowim S.A. i zawartego porozumienia
Koszty finansowe	1 026	937	89	j.w.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 604	6 536	68	j.w.
Podatek dochodowy	1 218	1 205	13	j.w.
- część bieżąca	2 810	2 810	0	
- część odroczone	-1 592	-1 605	13	j.w.
Zysk (strata) netto	5 386	5 331	55	j.w.
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	18 409	17 893	516	j.w.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,12	3,03	0,09	j.w.
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,12	3,03	0,09	j.w.

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

PODPISY W IMIENIU EMITENTA:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.05.2017 r.	Janusz Smołka	Prezes Zarządu	
15.05.2017 r.	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	