

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Konsorcjum Stali S.A. za okres od
01.07.2017 do 30.09.2017 roku zawierające kwartalną
informację finansową dotyczącą spółki dominującej**

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY
Qsr 3/2017**



**SPORZĄDZONY ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

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	8
1.5	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
1.6	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
2.	INFORMACJE DODATKOWE	15
2.1	Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej	15
2.2	Notowania na rynku regulowanym	16
2.3	Skład organów jednostki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania.....	17
2.4	Okresy prezentowane i dane porównawcze.....	18
2.5	Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją	18
2.6	Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	21
2.7	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	22
2.8	Oświadczenie o zgodności z MSSF	22
2.9	Założenie kontynuowania działalności gospodarczej	22
2.10	Komitety Rady Nadzorczej.....	23
2.11	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	24
2.12	Stosowane zasady rachunkowości.....	24
2.13	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	25
2.14	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.....	26
2.15	Informacje o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, rozliczeniach z tytułu spraw sądowych, korekty błędów poprzednich okresów	28
2.16	Podatek dochodowy, odroczonego podatku dochodowego i efektywna stopa podatkowa	29
2.17	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz inne istotne informacje dotyczące prezentowanego okresu.....	31
2.18	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport	35
2.19	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	37
2.20	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	38
2.21	Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	39
2.22	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.....	42

2.23	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	42
2.24	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	42
2.25	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	43
2.26	Zysk przypadający na jedną akcję	43
2.27	Zmiany faktoringu, zobowiązań i aktywów warunkowych	44
2.28	Poręczenia i gwarancje	45
2.29	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	46
2.30	Instrumenty finansowe.....	47
2.31	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	52
2.32	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w III kwartale 2017 r.	55
2.33	Zdarzenia po okresie śródrocznym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym	55
2.34	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów emitenta.....	55
2.35	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	55
3.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	56
3.1	Podstawowe informacje dotyczące emitenta.....	57
3.2	Skład organów emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania	57
3.3	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	58
3.4	Okresy prezentowane.....	58
3.5	Założenie kontynuowania działalności gospodarczej	59
3.6	Komitety Rady Nadzorczej.....	59
3.7	Stosowane zasady rachunkowości.....	61
3.8	Oświadczenie o zgodności z MSSF	62
3.9	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	62
3.10	Pozostałe informacje	63
3.11	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	64
3.12	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat.....	66
3.13	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	67
3.14	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	68
3.15	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	70
3.16	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	73

1. 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 sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych przeliczone na EURO.

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017		01.01.2016 - 30.09.2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 137 859	267 314	919 745	210 526
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 130	8 018	39 260	8 986
Zysk (strata) brutto	31 485	7 397	38 681	8 854
Zysk (strata) netto	25 255	5 933	31 450	7 199
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 110	1 200	67 040	15 345
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 012	-708	-3 497	- 800
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 629	-853	-56 650	-12 967
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 531	-360	6 893	1 578
Aktywa razem	741 107	171 986	658 034	148 742
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	396 968	92 123	307 986	69 617
Zobowiązania długoterminowe	923	214	783	177
Zobowiązania krótkoterminowe	376 579	87 392	288 704	65 259
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	344 139	79 863	350 048	79 125
Kapitał zakładowy	5 897	1 368	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)	6,19	1,44	6,93	1,60
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,19	1,44	6,93	1,60
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	58,35	13,54	57,46	13,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	58,35	13,54	57,46	13,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	0	0	8 185	1 874
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	1,39	0,32
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	0	0	5 456 861	5 456 861
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą)	0	0	1,50	0,34

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. 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- 30.09.2017	4,2566	4,1737	4,4157	4,3091
01.01.2016- 30.09.2016	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120
01.10.2016 - 30.09.2017 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2916			
01.10.2015 - 30.09.2016 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,3425			
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.-30.09.2017 r. wystąpił dnia 31.05.2017 r., natomiast kurs maksymalny dnia 02.01.2017 r.

1.2 Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	405 749	1 137 859	319 292	919 745
- od jednostek powiązanych	1 875	5 691	923	5 935
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	146 642	442 930	122 643	346 384
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	259 107	694 929	196 649	573 361
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	371 579	1 043 420	290 457	829 278
- od jednostek powiązanych	1 746	5 383	-282	5 555
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	136 591	412 831	113 693	319 187
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	234 988	630 589	176 764	510 091
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	34 170	94 439	28 835	90 467
Koszty sprzedaży	15 075	44 134	14 753	40 628
Koszty ogólnego zarządu	5 853	16 761	4 393	11 163
Pozostałe przychody operacyjne	154	1 677	167	1 121
Pozostałe koszty operacyjne	178	1 091	-137	537
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 218	34 130	9 993	39 260
Przychody finansowe	1 194	2 874	1 653	3 188
Koszty finansowe	2 421	5 907	1 862	4 136
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	267	388	46	369
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 258	31 485	9 830	38 681
Podatek dochodowy	2 428	6 230	1 755	7 231
- część bieżąca	2 688	7 863	1 337	8 409
- część odroczone	-260	-1 633	418	-1 178
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Wynik za rok z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Wynik ze zbycia działalności zaniechanej	0	0	0	0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	9 830	25 255	8 075	31 450
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	9 830	25 255	8 075	31 450
- przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł		36 526		40 898
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,19		6,93
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zanualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,19		6,93

1.3 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje	01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.01.2016
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
Zysk (strata) netto	9 830	25 255	8 075	31 450
Przychody, które w przyszłości nie mogą zostać przekwalifikowane do zysków i strat	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów, nie podlegającymi przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	9 830	25 255	8 075	31 450
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	9 830	25 255	8 075	31 450

1.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa trwałe razem	297 075	283 607	283 008
Rzeczowe aktywa trwałe	180 040	164 938	164 034
Wartości niematerialne, w tym:	97 983	97 979	97 898
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 139	2 951	2 853
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 407	4 302	4 238
Inne długoterminowe aktywa finansowe	7 209	8 527	9 236
Należności długoterminowe	335	335	339
Nieruchomości inwestycyjne	336	336	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 626	4 239	4 410
Aktywa obrotowe razem	444 032	374 427	315 507
Zapasy	199 686	183 821	119 401
Należności handlowe, w tym:	227 147	175 277	170 116
- od jednostek powiązanych	1 128	1 619	851
- od pozostałych jednostek	226 019	173 658	169 265
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	12 072	9 621	10 145
Pożyczki krótkoterminowe	0	190	190
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 214	1 280	1 203
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 569	2 537	2 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 344	1 701	11 494
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	336
AKTYWA RAZEM	741 107	658 034	598 515

PASYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Kapitał własny razem	344 139	350 048	338 843
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	344 139	350 048	338 843
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	152 605	111 251	111 251
Kapitał z aktualizacji wyceny	153	153	430
Pozostałe kapitały	31 111	31 111	30 900
Zyski zatrzymane	-9 834	37 429	26 158
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	396 968	307 986	259 672
Rezerwy na zobowiązania razem	19 466	18 499	16 967
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 883	18 129	16 697
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	370	370	249
- długoterminowe	313	313	215
- krótkoterminowe	57	57	34
Rezerwy na zobowiązania i inne	2 213	0	21
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	2 213	0	21
Zobowiązania długoterminowe razem	923	783	916
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	923	783	916
Zobowiązania krótkoterminowe	376 579	288 704	241 789
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	104 893	89 043	58 685
Faktoring	42 987	21 178	21 349
Zobowiązania handlowe, w tym:	210 245	162 845	146 367
- od jednostek powiązanych	10 710	14 815	10 666
- od pozostałych jednostek	199 535	148 030	135 701
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 198	5 920	5 583
Zobowiązania krótkoterminowe inne	12 256	9 718	9 805
PASYWA RAZEM	741 107	658 034	598 515
Wartość księgowa (tys. zł)	344 139	350 048	338 843
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	58,35	59,36	57,46

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

1.5 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.01.2017-30.09.2017 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
Sześć miesięcy zakończone 30.09.2017											
Kapitał własny na dzień 01.01.2017	5 897	-13 893	178 100	111 251	153	31 111	37 429		350 048	0	350 048
Wynik netto w okresie od 01.01.-30-09.2017	0	0	0	0	0	0	0	25 255	25 255	0	25 255
Korekta zysku roku ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	41 354	0	0	-41 354	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-31 164	0	-31 164	0	-31 164
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2017	5 897	-13 893	178 100	152 605	153	31 111	-35 089	25 255	334 139	0	334 139

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



Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 3/2017
za okres od 1 lipca 2017 r. do
do 30 września 2017 roku

Dane za okres 01.01.2016-31.12.2016 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											
Kapitał własny na dzień 01.01.2016	5 897	-13 893	178 100	100 687	430	30 900	13 462	0	315 583	0	315 583
Wynik netto za 2016	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	5 897	-13 893	178 100	111 251	153	31 111	- 5 292	42 721	350 048	0	350 048

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



Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 3/2017
za okres od 1 lipca 2017 r. do
do 30 września 2017 roku

Dane za okres 01.01.2016-30.09.2016 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
Sześć miesięcy zakończone 30.09.2016											
Kapitał własny na dzień 01.01.2016	5 897	-13 893	178 100	100 687	430	30 900	13 462		315 583	0	315 583
Wynik netto w okresie od 01.01.-30-09.2016	0	0	0	0	0	0	0	31 450	31 450	0	31 450
Korekta zysku roku ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	10 564	0	0	-10 564	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	-31 164	0	-31 164
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-8 185	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2016	5 897	-13 893	178 100	111 251	430	30 900	-5 292	31 450	338 843	0	338 843

1.6 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	12 258	31 485	9 830	38 681
Korekty razem:	-7 148	-48 376	40 710	28 359
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-267	-188	-46	-369
Amortyzacja	2 030	5 770	1 865	5 546
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i dywidendy netto	951	3 651	737	3 944
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	72	-239	57	-17
Zmiana stanu rezerw	1 955	2 213	-297	-341
Zmiana stanu zapasów	-20 848	-15 864	15 201	1 955
Zmiana stanu należności	-22 184	-54 322	8 858	-34 607
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	31 738	50 512	15 978	57 405
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	0	0	0	0
Pozostałe korekty	20	-32 323	-583	-1 479
Podatek dochodowy zapłacony	-615	-7 586	-1 060	-3 678
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 110	-16 891	50 540	67 040
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	1 337	3 788	1 017	3 156
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	0	429	70	285
Inne wpływy inwestycyjne	190	190	0	0
Przychody z aktywów finansowych	947	2 840	947	2 871
Przychody z tyt. dywidend i udziałów w zyskach	200	329	0	0
Wypływy razem	4 349	21 002	4 307	6 653
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	4 349	21 002	4 307	6 463
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	190
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 012	-17 214	-3 290	-3 497
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	10 030	62 463	393	31 525
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	9 347	38 301	393	19 142
Wpływy z faktoringu	683	24 162	0	12 383
Wypływy razem	13 659	28 715	38 283	88 175

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

KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 3/2017
za okres od 1 lipca 2017
do 30 września 2017 roku

Pozycja	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Spłata kredytów	10 015	22 451	23 645	61 743
Spłata faktoringu	2 353	2 353	13 700	13 700
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	1 151	3 392	737	3 944
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	8 185
Inne	140	519	201	603
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 629	33 748	-37 890	-56 650
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 531	-357	9 360	6 893
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 531	-356	9 360	6 893
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	- 1	-1	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 874	1 699	2 134	4 601
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 343	1 343	11 494	11 494
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

2. 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	nieoznaczony
Biegły rewident	Zarówno śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2017 r. jak i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2017 r. nie podlegały obowiązkowi badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta. Jednostkowe i skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe emitenta za rok 2016 badał, a za okres I półrocza 2017 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 oraz wiercenia.

Po połączeniu emitenta ze spółką Bodeko Sp. z o.o., które nastąpiło 1 lipca 2008 r. znacząco wzrosła na mapie Polski ilość oddziałów handlowych i zakładów produkcyjnych należących do Spółki. Działalność dystrybucyjna prowadzona jest obecnie w dwunastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Markach, Poznaniu, Radomiu, Rzeszowie, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu. Działalność produkcyjna i przetwórcza prowadzona jest w siedmiu zakładach. W Poznaniu, Warszawie-Ursusie i Wrocławiu zlokalizowane są zakłady produkcji zbrojeń budowlanych. W Krakowie zlokalizowany jest nowoczesny zakład przetwórstwa blach, w Rembertowie znajduje się zakład produkujący konstrukcje ze stali, a w Zawierciu zakład przetwórstwa w zakresie cięcia, wiercenia i śrutowania kształtowników

oraz blach. 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 przetwórczo-handlowa grupy kapitałowej Konsorcjum Stali składająca się z 7 zakładów przetwórczych 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 i kształtowników,
- pozostała obróbka blach i stali (wiercenie, frezowanie, gwintowanie, śrutowanie).

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

2.2 Notowania na rynku regulowanym

1. Informacje ogólne:

- | | |
|------------------|---|
| – Giełda: | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa |
| – Symbol na GPW: | KONSSTALI |
| – Sektor na GPW: | handel hurtowy |

2. System depozytowo – rozliczeniowy: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
3. Kontakt z inwestorami: Janusz Smółka
Prezes Zarządu Konsorcjum Stali S.A.
ul. Paderewskiego 120
42-400 Zawiercie

2.3 Skład organów jednostki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania

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

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

W III 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
- Elżbieta Mikuła – Członek Rady Nadzorczej
- Kazimierz Przybylski – Członek Rady Nadzorczej

W III kwartale 2017 r. nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. W raporcie bieżącym nr 23/2017 z dnia 22.09.2017 r. emitent poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 22 września 2017 r. zgodnie z § 11 Statutu Spółki określiło liczbę członków Rady Nadzorczej na 7 osób oraz podjęło uchwały o powołaniu do składu Rady Nadzorczej dwóch nowych członków. Nowymi członkami Rady Nadzorczej zostali: pani Elżbieta Mikuła i pan Kazimierz Przybylski. Informacje o posiadanym wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej powołanych Członków Rady Nadzorczej oraz pozostałe informacje wymagane zgodnie z § 28 pkt. 4, 5, 6 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim znajdują się w załączeniu do raportu bieżącego nr 23/2017.

2.4 Okresy prezentowane i dane porównawcze

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 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 30.09.2017 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 30.09. 2016 roku

Dodatkowo dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są dane za III kw. 2017 r. (okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.) i III kw. 2016 r. (okres od 01.07.2016 do 30.09.2016). Dla tych kwartałów nie są prezentowane informacje objaśniające w notach.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze dotyczące III 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 koszt sprzedanych towarów i materiałów. Korekta prezentacji opisywana była w punkcie 2.4 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kw. 2017 r.

2.5 Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

Na dzień 30.09.2017 r. oraz 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.

Na dzień 30.09.2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Konsorcjum Stali S.A. posiada również następujące podmioty stowarzyszone:

- RBS Stal Sp. z o.o. – 33,3% udziałów
- Unia Stalowa Sp. z o.o. – 20% udziałów

Poniżej przedstawiono krótkie informacje o wyżej wymienionych podmiotach.

Spółki zależne konsolidowane metodą pełną:

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 kolejowej oraz drogowej.

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

- Michał Spyra - Prezes Zarządu
- Robert Drachal - Członek Zarządu

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za III kwartały 2017 r., III kwartały 2016 r. oraz za rok 2016.

lp.	pozycja	30.09.2017 r.	31.12.2016 r.	30.09.2016 r.
1	Przychody ze sprzedaży	7 994	9 324	6 729
2	Zysk ze sprzedaży	- 963	- 1 589	- 993
3	Zysk z działalności operacyjnej	-877	- 1 467	-810
4	Zysk netto	-802	- 1 331	- 673
5	Majątek trwały	7 531	7 737	7 748
6	Aktywa obrotowe	5 238	3 995	4 816
	w tym: - zapasy	2 924	2 222	2 448
	- należności	2 314	1 772	2 085
	- środki pieniężne	0	0	283
7	Kapitał własne	6 845	7 647	8 305
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 924	4 085	4 259
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	4 725	2 926	3 100
9	Aktywa razem	12 769	11 732	12 564

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

Sprawozdania finansowe Polcynk Sp. z o.o. konsolidowane są z Konsorcjum Stali S.A. metodą pełną i na potrzeby konsolidacji zostały one 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 trzyosobowej Rady Nadzorczej do dnia 11.05.2017 był pan Tadeusz Borysiewicz, członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A., a od dnia 11.05.2017 r. 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. osiągnął za III kwartały 2017 r. zysk na poziomie 965 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 322 tys. zł

RBS Stal Sp. z o.o. osiągnął za III kwartały 2016 r. zysk na poziomie 802 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 267 tys. zł.

RBS Stal Sp. z o.o. 2016 r. zakończył zyskiem na poziomie 1 025 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.** Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego współnikami tej spółki oprócz 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 Ełku (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. Stępek 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.

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

Unia Stalowa Sp. z o.o. za III kwartały 2017 r. osiągnęła zysk na poziomie 333 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik emitenta o 67 tys. zł., który został pomniejszony o wypłaconą dywidendę 200 tys. zł, co łącznie daje kwotę wpływu na wynik skonsolidowany – 133 tys. zł.

Unia Stalowa Sp. z o.o. za III kwartały 2016 r. osiągnęła zysk na poziomie 503 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik emitenta o 101 tys. zł. Na wynik skonsolidowany 9 miesięcy 2016 r. wpłynęła dodatkowo kwota 1 tys. zł, stanowiąca udział w zysku z 2015 r., nie ujęta w wyniku Grupy Kapitałowej roku 2015. łącznie wynik emitenta został za 3 kwartały 2016 r. zwiększony o 102 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.

Konsolidacji sprawozdania finansowego - dokonuje się na każdy dzień bilansowy. Konsolidacja polega na połączeniu sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych (konsolidacja metodą pełną) poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności

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%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	8,04%	8,69%	8,69%
Aviva OFE	432 000	7,33%	7,33%	7,92%	7,92%
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	2 727 114	46,24%	46,24%	49,98%	49,98%
Liczba akcji dająca mniej niż 5% ogólnej liczby akcji	2 729 747	46,29%	46,29%	50,02%	50,02%
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%		

Łączna liczba akcji emitenta wynosi 5 897 419 sztuk. Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 727 114 sztuk akcji co stanowiło 49,98% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 729 747 sztuk akcji co stanowi 50,02% głosów na WZA bez uwzględnienia akcji własnych emitenta.

Zmiany w akcjonariacie

Emitent nie dysponuje informacjami, aby w III kw. 2017 r. nastąpiły zmiany w akcjonariacie wśród akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale zakładowym.

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

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 Zgromadz. oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Przewodniczący Rady Nadzorczej	168 000	2,85%
Janusz Kocłęga	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 stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Emitent nie dysponuje informacjami, aby w III kw. 2017 r. nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

2.8 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. 2014 poz. 133 z późn. zm.), 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.

2.10 Komitety Rady Nadzorczej

a) Komitet Audytu

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, zgodnie z którą w ramach Rady Nadzorczej obligatoryjnie musi zostać powołany Komitet Audytu, którego większość członków spełnia kryteria niezależności określone w tej ustawie oraz kryteria wiedzy i doświadczenia w zakresie rachunkowości oraz wiedzy i doświadczenia w zakresie branży w której działa Spółka, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 22 września 2017 r. podjęło uchwały o powołaniu do składu Rady Nadzorczej dwóch nowych członków:

1. Pana Kazimierza Przybylskiego w charakterze członka Rady Nadzorczej,
2. Panią Elżbietę Mikułę w charakterze członka Rady Nadzorczej,

o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 23/2017 z dnia 22.09.2017 r.

Celem wypełnienia ustawowego obowiązku zgodnie z brzmieniem art. 128 w zw. z art. 297 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym Rada Nadzorcza Konsorcjum Stali S.A. na posiedzeniu w dniu 22 września 2017 r. uchwałą nr 8/2/22.09.2017 powołała Komitet Audytu w składzie jak niżej:

1. Elżbieta Mikuła - Przewodnicząca Komitetu Audytu
2. Kazimierz Przybylski - Członek Komitetu Audytu
3. Robert Wojdyna - Członek Komitetu Audytu

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym:
 - a) analizowanie, wspólnie z Zarządem i biegłym rewidentem, sprawozdań finansowych oraz wyników badania tych sprawozdań,
 - b) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez biegłego rewidenta rocznego sprawozdania finansowego.
- 2) Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- 3) Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 5) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 6) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce w tym:
 - a) przedstawianie rekomendacji dotyczących wyboru podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego (audytora zewnętrznego), jak również jego zmiany, ocena jego pracy, w szczególności w aspekcie jego niezależności;
 - b) wyrażanie opinii w sprawie zaangażowania audytora zewnętrznego w wykonywanie innych usług, niż badanie sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, oraz przedstawianie stanowiska odnośnie polityki Spółki w tym zakresie;
 - c) przedstawianie rekomendacji dotyczących wysokości wynagrodzenia należnego zewnętrznemu audytorowi z tytułu badań sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki oraz przeprowadzanie w okresach półrocznych, badania wysokości wynagrodzenia wypłacanego audytorowi;
 - d) monitorowanie niezależności audytora zewnętrznego i jego obiektywizmu w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań.
- 7) opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki

- 8) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 9) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich;
- 10) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

b) Komitet Strategii i Nadzoru

Zgodnie z brzmieniem par. 14 ust. 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza uchwałą nr 10/22.09.2017 powołała Komitet Strategii i Nadzoru w składzie jak niżej:

1. Janusz Kocłęga - Przewodniczący Komitetu Strategii i Nadzoru
2. Ireneusz Dembowski – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Strategii i Nadzoru
3. Marek Skwarski - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
4. Robert Wojdyna - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
5. Tadeusz Borysewicz - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru

Do zadań Komitetu Strategii i Nadzoru należy w szczególności:

- a) opiniowanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej planów strategicznych przedstawianych przez Zarząd oraz projektów związanych z rozwojem Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki;
- b) nadzór nad polityką personalną i kadrowo- administracyjną Spółki;
- c) nadzór nad obowiązującą w Spółce polityką w zakresie informacji poufnych;
- d) nadzór nad polityką prowadzonych przez Spółkę inwestycji;
- e) nadzór nad polityką zakupową i produkcyjną oraz sprzedażową Spółki;
- f) nadzór w zakresie polityki cenowej Spółki;
- g) nadzór w zakresie technicznego oraz technologicznego pionu działalności Spółki.

2.11 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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.).

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy Kapitałowej, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 10.11.2017 r.

2.12 Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyczeń 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. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

W III kwartale 2017 oraz okresach porównawczych kontynuowane są 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. Podobną zasadę przyjęto 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 w 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 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

b) Niepewność szacunków

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

- **Utrata wartości aktywów** - W grupie kapitałowej zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wówczas, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu w grupie dokonuje się corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek oraz testy na utratę wartości aktywów finansowych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

- Na podstawie MSR 36 pkt. 9 emitent przeprowadza testy na utratę wartości aktywów, gdy wystąpią jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości tych aktywów.
- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W grupie kapitałowej corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Świadczenia pracownicze** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych
- **Pozostałe rezerwy** – szacowane są w zależności od poziomu i prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania przy określonych założeniach
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - W grupie kapitałowej rozpoznaje się składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- **Odpisy aktualizujące wartość należności** - odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów** - dokonuje się jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (wartości netto możliwe do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania Zarząd Spółki dominującej opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się, gdy w ocenie Zarządu istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych.
- Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny, przy wyborze których Zarząd Konsorcjum Stali S.A kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalania wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 2.25 Instrumenty Finansowe

2.14 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 30.09.2017 r. oraz zmiany w stosunku do bilansu na dzień 31.12.2016 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	30.09.2017	31.12.2016	zmiana w stosunku do 31.12.2016	30.09.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 883	18 129	- 1 246	16 697
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	370	370	0	249
- długoterminowe	313	313	0	215
- krótkoterminowe	57	57	0	34

pozycja	30.09.2017	31.12.2016	zmiana w stosunku do 31.12.2016	30.09.2016
Rezerwy na zobowiązania i inne	2 213	0	2 213	21
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	2 213	0	2 213	21
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 626	4 239	387	4 410

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 30.09.2017 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 30.09.2016 r.:	23 844
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2016 r.:	22 400
Zwiększenia, w tym:	464
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	428
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0
- odsetek	36
Zmniejszenia w tym:	854
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	426
- odsetek	428
- zakończenie postępowań	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 30.09.2017 r.:	22 010

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 restrukturyzację

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

2.15 Informacje o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, rozliczeniach z tytułu spraw sądowych, korekty błędów poprzednich okresów

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

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

Grupa aktywów trwałych	Zakupy w okresie	Zakupy w roku	Zakupy w okresie
	01.01.2017 – 30.09.2017	poprzednim 01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2016 – 30.09.2016
Grunty (gr. "0")	1 542	318	317
Budynki i budowle (gr. "1-2)	9 727	6 694	4 741
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	7 371	1 093	838
Środki transportu (gr. "7")	1 515	1 843	1 540
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	743	210	146
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	20 898	10 158	7 582
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	14	99	15

- Sprzedaż bądź likwidacja aktywów trwałych

Grupa aktywów trwałych	Sprzedaż w okresie	Sprzedaż w roku	Sprzedaż w okresie
	01.01.2017 – 30.09.2017	poprzednim 01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2016 – 30.09.2016
Grunty (gr. "0")	0	0	0
Budynki i budowle (gr. "1-2)	0	36	36
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	13	2	0
Środki transportu (gr. "7")	428	318	245
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	0	4	4
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	441	360	285

Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych

Stan zobowiązań inwestycyjnych na dzień 30.09.2017 roku wynosi 915 tys. zł.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie było istotnych kosztów z tego tytułu w omawianym okresie.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

2.16 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 9 miesięcy 2017 i 9 miesięcy 2016 r. przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2017	01.01.2016
	30.09.2017	30.09.2016
Bieżący podatek dochodowy	7 863	8 409
Dotyczący 9 m-cy	7 863	8 409
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-1 633	-1 178
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 633	-1 178
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	6 230	7 231

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2017	01.01.2016
	30.09.2017	30.09.2016
Zysk przed opodatkowaniem	31 485	38 681
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	388	369
Strata w podmiotach zależnych	- 909	0
Korekty konsolidacyjne	- 424	-938
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	1 506	1 028
Przychody wyłączone z opodatkowania	4 813	3 177
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	6 538	6 071
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	18 799	13 230
Dochód do opodatkowania	41 384	44 260
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	0	0
Podstawa opodatkowania	41 384	44 260
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	7 863	8 409
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,19	0,19

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2017	30.09.2016
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	370	0	0	370	249
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0	0	21
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	149	0	149	0
Rezerwa na premie regulaminowe	0	1 999	0	1 999	0
Korekty przychodów 2016 wg korekt wystawionych w roku następnym	42	0	42	0	0
Odsetki od kredytów zapłacone w następnym okresie	39	0	39	0	0
Niezapłacone w terminie f-ry kosztowe	0	0	0	0	5
Ujemne różnice kursowe	49	0	49	0	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 233	435	0	1 668	1 233
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	1 262	7 645	7 609	1 298	1 231
Naliczony, a niezapłacony ZFŚS	0	224	224	0	0
Przeceny niesprzedanych towarów	5	0	2	3	0
Sprzedaż udziałów jednostki stowarzyszonej, korekta kosztów	2 232	0	0	2 232	2232
Odpisy aktualizujące zapasy-marża ma zmianie stanu niesprzedanych zapasów z konsolidacji	-228	16	0	-212	- 212
Odpisy aktualizujące należności	11 268	418	27	11 659	11 537
Ujemny wynik z przeszacowania instrumentu do wartości godziwej	6 037	1 028	2 067	4 998	6 916
Ujemna wycena kontraktów forward, swap	4	591	415	180	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	22 313	12 505	10 474	24 344	23 212
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 239	2 377	1 989	4 626	4 410

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2017	30.09.2016
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	33 815	1 236	128	34 923	32 817
Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	6 374	0	0	6 374	6 374
Dodatnie różnice kursowe	100	0	100	0	0
Korekta kosztów z tytułu rabatów, reklamacji wg korekt otrzymanych w następnych okresach	9 957	2 808	9 450	3 315	2 750
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 428	0	17	27 411	27 391

Wyszczególnienie	31.12.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2017	30.09.2016
Odsetki od pożyczki należne	347	0	0	347	347
Należne odszkodowania, kary umowne	6 333	374	0	6 707	6 334
Dodatni wynik z przeszacowania instrumentu do wartości godziwej	11 064	1 102	2 387	9 779	11 868
Suma dodatnich różnic przejściowych	95 418	5 520	12 082	88 856	87 881
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	18 129	1 049	2 296	16 883	16 697

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.09.2017 r.	31.12.2016 r.	30.09.2016 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 626	4 239	4 410
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	16 883	18 129	16 697
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-12 257	-13 890	-12 287

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

Omówienie wypracowanych wyników finansowych:

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej w III kwartale 2017 r. wyniosły 405 749 tys. zł. W III kwartale 2016 r. grupa osiągnęła natomiast przychody na poziomie 319 292 tys. zł. Przychody całkowite ze sprzedaży były zatem w okresie lipiec-wrzesień 2017 r. wyższe o 86 457 tys. zł tj. o 27,1% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W III kw. 2017 r. grupa kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 9 830 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 8 075 tys. zł netto. Zysk netto w omawianym okresie 2017 r. był wyższy o 1 755 tys. zł od tego z roku ubiegłego, czyli o 21,7%. Główny wpływ na wzrost wypracowanego zysku miało umiejętne zarządzanie stanami magazynowymi i sprzedażą w warunkach zmienności i niepewności cenowej na rynku.

W okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017 r. w obszarze przychodów ze sprzedaży grupa emitenta zanotowała wzrost o 23,7% z 919 745 tys. zł w 2016 r. do 1 137 859 tys. zł w roku bieżącym. Skumulowany skonsolidowany zysk netto roku 2017 wyniósł 25 255 tys. zł i mimo, że w opinii emitenta jest to wynik bardzo dobry, jest on jednak niższy o 6 195 tys. zł od tego, który grupa wypracowała przez dziewięć miesięcy roku 2016 notując zysk netto na poziomie 31 450 tys. zł. Należy jednak pamiętać o tym, że na ponadprzeciętny wynik roku 2016 duży wpływ miała niespodziewana przez rynek, bardzo gwałtowna zmiana trendu spadkowego cen na wyroby hutnicze w II kwartale ubiegłego roku. Znaczące wzrosty cen, które wówczas nastąpiły

przyczyniły się do osiągnięcia w II kwartale 2016 r. ponadprzeciętnej zyskowość przez emitenta i jego grupę, co jest trudne do osiągnięcia w okresach, w których nie następują aż tak duże fluktuacje cen.

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

Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat grupy emitenta

a) Zyskowość brutto na sprzedaży w III kw. 2017 r. (01.07.2017-30.09.2017) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016 – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	zmiana między 2017 a 2016 r. [tys. zł]	zmiana między 2017 a 2016 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	405 749	319 292	86 457	27,1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	371 579	290 457	81 122	27,9%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	34 170	28 835	5 335	18,5%
Zyskowość brutto na sprzedaży [%]	8,4%	9,0%		

b) porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za III kwartał 2017 r. (01.07.2017-30.09.2017)

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	zmiana między 2017 a 2016 r. [tys. zł]	zmiana między 2017 a 2016 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	9 830	8 075	1 755	21,7%
wsk. rentowności netto [%]	2,4%	2,5%		
EBIT (w tys. zł)	13 218	9 993	3 225	32,3%
wsk. rentowności EBIT [%]	3,3%	3,1%		
EBITDA (w tys. zł)	15 248	11 858	3 390	28,6%
wsk. rentowności EBITDA [%]	3,8%	3,7%		

c) Zyskowość brutto na sprzedaży po III kw. 2017 r. (01.01.2017-30.09.2017) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016 – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	zmiana między 2017 a 2016 r. [tys. zł]	zmiana między 2017 a 2016 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	1 137 859	919 745	218 114	23,7%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 043 420	829 278	214 142	25,8%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	94 439	90 467	3 972	4,4%
Zyskowość brutto na sprzedaży [%]	8,3%	9,8%		

d) porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat po III kwartałach 2016 r. (01.01.2016-30.09.2016)

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	zmiana między 2017 a 2016 r. [tys. zł]	zmiana między 2017 a 2016 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	25 255	31 450	-6 195	-19,7%
wsk. rentowności netto [%]	2,2%	3,4%		
EBIT (w tys. zł)	34 130	39 260	-5 130	-13,1%
wsk. rentowności EBIT [%]	3,0%	4,3%		
EBITDA (w tys. zł)	39 900	44 806	-4 906	-10,9%
wsk. rentowności EBITDA [%]	3,5%	4,9%		

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A.

W dniu 22.09.2017 r. w siedzibie emitenta w Zawierciu odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W raporcie bieżącym nr 22/2017 z tego dnia Zarząd spółki przekazał treść uchwał podjętych na NWZA wraz z podaniem liczby akcji, z których oddano ważne głosy, procentowego udziału tychże akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, w tym głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się". Najistotniejsze uchwały podjęte na tym Zgromadzeniu dotyczyły:

- poszerzenia składu Rady Nadzorczej o 2 osoby – obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi 7 członków,
- wyboru 2 nowych członków Rady Nadzorczej,
- określenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- zmiany Statutu spółki – dostosowanie jego zapisów do przepisów regulujących działalność Komitetów Audytu.

Stosowanie Dobrych praktyk

Dnia 28.09.2017 r. emitent przekazał **raport nr 1/2017** dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016". Poniżej zaprezentowano szczegóły w tym zakresie.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Nie ma zastosowania. Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady. W zakresie reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółka stosuje bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady. Zasada jest stosowana. Jeśli spółka zdecyduje o transmisji obrad walnego zgromadzenia stosowna informacja zostanie przekazana we wskazanym terminie.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Emitent nie zdecydował się na dostosowanie do tej zasady ponieważ w ocenie Emitenta dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń nie wskazuje ani na konieczność ani zasadność umieszczenia na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Emitent stwierdza, że obowiązujące przepisy w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności zagadnień będących przedmiotem obrad WZA. Wszystkie przewidziane prawem informacje o Spółce udostępniane są w stosownych raportach i na stronie internetowej Spółki. Z uwagi na powyższe brak jest istotnego uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów w celu zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo i upubliczniania go na stronie internetowej. Emitent nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Nie ma zastosowania. Akcje Spółki nie zostały zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40 natomiast struktura akcjonariatu, charakter i zakres prowadzonej działalności Spółki nie przemawiają za stosowaniem niniejszej zasady.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Nie ma zastosowania. Z uwagi na strukturę akcjonariatu niniejsza zasada nie ma zastosowania.

Wynagrodzenia

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów

powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata. Nie ma zastosowania.

W Spółce nie ma programu motywacyjnego dotyczącego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki. Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Emitent nie stosuje zasady w części, zgodnie z którą wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie powinno być uzależnione od wyników spółki. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie Spółki. Wobec tego faktu, Emitent nie ma podstaw do ograniczania swobody Walnego Zgromadzenia w ustalaniu składników wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. Decyzją Walnego Zgromadzenia wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej składa się ze stałego miesięcznego wynagrodzenia oraz części zmiennej uzależnionej od wypracowanego w danym roku zysku Spółki. W ocenie Emitenta ukształtowanie wynagrodzenia w ten właśnie sposób motywuje Członków Rady Nadzorczej do właściwego sprawowania nadzoru nad Spółką a jednocześnie jest adekwatne do sytuacji finansowej Spółki. Emitent nie może zagwarantować, ale też podkreśla, iż nie wyłącza w przyszłości możliwości faktycznego spełniania wymogów określonych w tej zasadzie.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

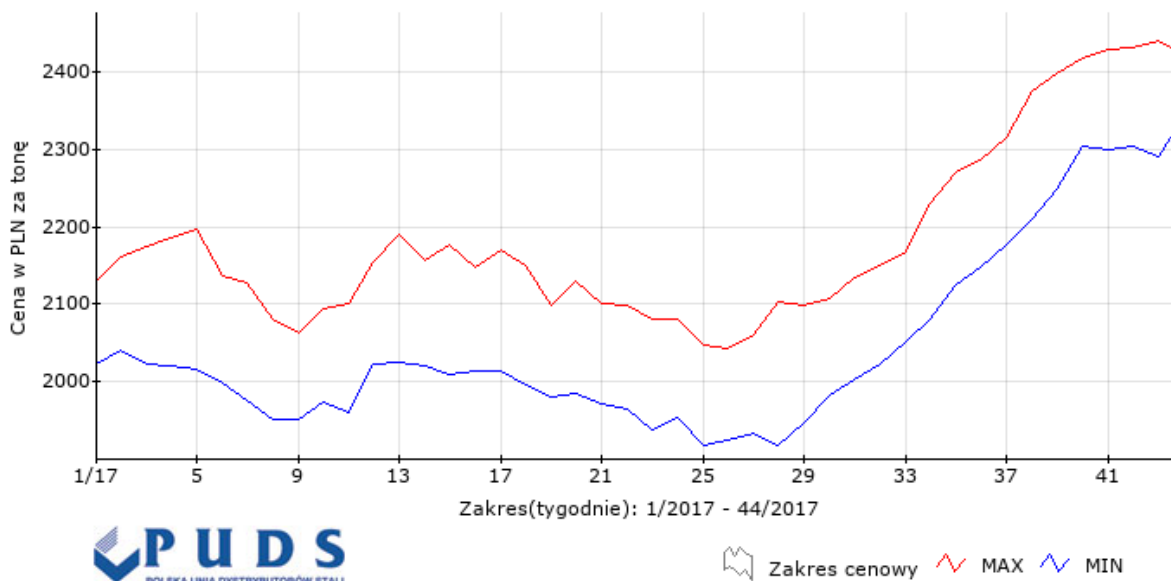
- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka w sprawozdaniu z działalności publikuje informacje wskazane przez obowiązujące przepisy prawa. Spółka w sprawozdaniu z działalności podaje informacje o wynagrodzeniach członków zarządu, rady nadzorczej i kluczowych menadżerów w zakresie wskazanym przez obowiązujące przepisy prawa.

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

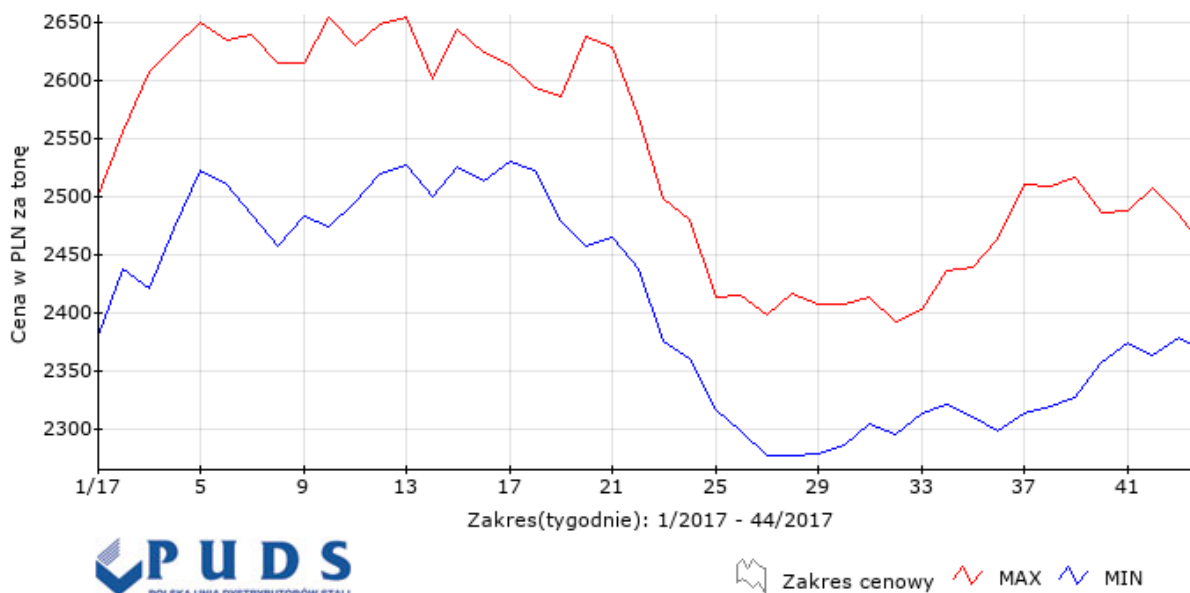
III kw. 2017 roku charakteryzował się zwykłym trendem cenowym praktycznie dla wszystkich grup wyrobów stalowych oraz dobrym popytem rynkowym, szczególnie ze strony branży budowlanej. Wzrost cen był szczególnie odczuwalny w sektorze wyrobów długich, których głównym konsumentem jest sektor budowlany. Zwiększony popyt, wynikający z rozpoczęcia i realizacji dużej liczby inwestycji budowlanych i infrastrukturalnych przy zmniejszonej podaży krajowej i braku atrakcyjnych ofert z importu spowodowały dynamiczny wzrost cen wyrobów długich, a w szczególności prętów żebrowanych, co obrazuje poniższy wykres.

Cena pręta żebrowanego fi 12 mm, BST 500S w okresie 1-44 tydzień 2017 (źródło: PUDS)



Mniejszą dynamikę można zaobserwować dla wyrobów płaskich, ponieważ ze względu na toczące się postępowanie antydumpingowe rynek już wcześniej zdyskontował podwyżki cen blach. Dodatkowym czynnikiem ograniczającym wzrost cen dla tej grupy asortymentowej była dostępność materiału z nowych kierunków importu oraz wysokie magazyny. Poniższy wykres pokazuje tę tendencję.

Cena blachy gorącowalcowanej S235JR2 w okresie 1-44 tydzień 2017 (źródło: PUDS)



Dzięki dobremu popytowi i wykorzystaniu zwykłego trendu cenowego w III kw. 2017 Emitent wygenerował w tym okresie dodatni skonsolidowany wynik finansowy na poziomie 9830 tys. zł. Na wzrost wyniku finansowego III kw. 2017 poza trendem zwykłym wpływ miało również zwiększenie wolumenu sprzedaży o ok. 11 % w stosunku do III kw. 2016, wynikające z odpowiedniego wykorzystania dobrego popytu rynkowego.

2.19 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Umowy z Bankiem Millennium S.A.

W raporcie bieżącym nr 25/2017 z dnia 05.10.2017 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej "Bank") a Emitentem została podpisana Umowa o kredyt inwestycyjny nr 10861/17/406/04, Umowa o kredyt inwestycyjny nr 10827/17/406/04 oraz Aneks nr A1/10100/16/M/04 do Umowy o linię wielowalutową nr 10100/16/M/04 z dnia 27.01.2017 r.

(A) Na mocy postanowień Umowy o kredyt inwestycyjny nr 10861/17/406/04:

1. Bank udzielił Spółce kredytu w kwocie 13 320 496,00 zł celem refinansowania nakładów inwestycyjnych poniesionych na rozbudowę oddziału w Zawierciu tj. budowę hali magazynowo - produkcyjnej zlokalizowanej w Zawierciu przy ul. Paderewskiego 120 oraz zakup maszyn i urządzeń. Łączne nakłady finansowe netto na przedmiotową inwestycję wyniosły 20 202 936,00 zł. O przedmiotowej inwestycji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2016 i nr 6/2016/K z dnia 5.04.2016 r.
2. Kredyt będzie spłacony w 60 równych ratach miesięcznych począwszy od 25.11.2017 r. przy czym ostatnia rata płatna będzie dnia 4.10.2022 r.
3. Ustalono następujące zabezpieczenia:
 - Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc do maksymalnej kwoty 21 312 793,60 zł.
 - Hipoteka na I miejscu do kwoty 21 312 794,00 zł na nieruchomości położonej w Zawierciu przy ul. Paderewskiego 120, której dotyczy przedmiotowa inwestycja wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
 - Zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych w skład którego wchodzi maszyny i urządzenia znajdujące się w w/w hali magazynowo - produkcyjnej o wartości łącznej 6 414 000,00 zł i najwyższej sumie zabezpieczenia wynoszącej 21 312 793,60 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (do czasu wpisania zastawu do rejestru zastawów obowiązywać będzie przewłaszczenie na zabezpieczenie z warunkiem zawieszającym).
 - Pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku prowadzonym przez Bank.

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

(B) Na mocy postanowień Umowy o kredyt inwestycyjny nr 10827/17/406/04:

1. Bank udzielił Spółce kredytu w kwocie 3 676 884,00 zł celem refinansowania nakładów inwestycyjnych poniesionych na rozbudowę oddziału w Lublinie tj. budowę hali magazynowej zlokalizowanej w Lublinie przy ul. Błacharskiej 1 oraz zakup 3 suwnic. Łączne nakłady finansowe netto na przedmiotową inwestycję wyniosły 4 596 105,00 zł. O przedmiotowej inwestycji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2016 i 6/2016/K z dnia 5.04.2016 r.
2. Kredyt będzie spłacony w 60 równych ratach miesięcznych począwszy od 25.11.2017 r. przy czym ostatnia rata płatna będzie dnia 4.10.2022 r.
3. Ustalono następujące zabezpieczenia:
 - Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc do maksymalnej kwoty 5 883 014,40 zł.
 - Hipoteka na II miejscu do kwoty 5 883 014,00 zł na nieruchomości położonej w Lublinie przy ul. Błacharskiej 1 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
 - Zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych w skład którego wchodzi 3 suwnice znajdujące się w Lublinie przy ul. Błacharskiej 1 o wartości łącznej 602 700,00 zł i najwyższej sumie zabezpieczenia wynoszącej 5 883 014,40 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (do czasu wpisania zastawu do rejestru zastawów obowiązywać będzie przewłaszczenie na zabezpieczenie z warunkiem zawieszającym)
 - Pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku prowadzonym przez Bank

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

(C) Na mocy Aneksu nr A1/10100/16/M/04 do Umowy o linię wielowalutową nr 10100/16/M/04 z dnia 27.01.2017 r.:

1. Zwiększono dopuszczalny limit zaangażowania kredytowego przeznaczanego na finansowanie obrotowe krótkoterminowe Spółki o kwotę 8 000 000 zł tj. do łącznej kwoty 43 000 000 zł.
2. W związku ze zwiększeniem limitu zaangażowania kredytowego zwiększeniu uległy następujące zabezpieczenia:
 - Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc zwiększono do maksymalnej kwoty 68 800 000 zł.
 - Zwiększono najwyższą sumę zabezpieczenia do kwoty 84 800 000,00 zł przy zastawie rejestrowym na zapasach w skład których wchodzi stal i wyroby ze stali o wartości księgowej wynoszącej min. 10.000.000 zł (bez zmian) zlokalizowane w 4 magazynach należących do Spółki.

Pozostałe zabezpieczenia i warunki umowy nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów. Emitent informował o ww. umowie w raporcie bieżącym nr 1/2017 z dnia 27.01.2017 r.

Wyżej wymienione umowy z Bankiem stanowią jedno ze znaczących źródeł finansowania rozwoju oraz bieżącej działalności Emitenta.

2.20 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 okresie od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. realizując warunki Porozumienia Bowim S.A. odkupił 234 720 sztuk akcji (z czego 78 240 sztuk w trzecim kwartale br.) w wyniku czego na dzień 30.09.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadało 1 130 068 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 30.09.2017 r. łączna wartość godziwa akcji ujęta w tych pozycjach wynosiła 4 621 tys. zł
- „Inne długoterminowe aktywa finansowe” i „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” – na dzień 30.09.2017 r. łączna wartość godziwa dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r ujęta w tych pozycjach wynosiła 9 778 tys. zł

W okresie dziewięciu miesięcy 2017 r. wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy, po cenach w niej ustalonych. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 2 840 tys. zł. W związku ze zbyciem 234 720 szt. akcji oraz związanych z nimi instrumentów z jednoczesną wyceną pozostałych na dzień bilansowy akcji oraz wynikających z Porozumienia instrumentów emitent wykazał łączny wynik tych operacji w wysokości 515 tys. zł. Natomiast w III kwartale 2017 r. tj. w okresie od 01.07.2017-30.09.2017 r.. łączny wpływ na wynik z tych operacji wyniósł 4 tys. zł.

Cena akcji na dzień 30.09.2017 r. uległa zmniejszeniu w stosunku do wyceny na dzień 30.06.2017 r, przy jednoczesnym wzroście wartości instrumentu wynikającego z Porozumienia. Dodatnia aktualizacja wartości wyceny aktywów finansowych, została ujęta odpowiednio w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Ujemna aktualizacja wartości wyceny aktywów finansowych została ujęta w kosztach finansowych rachunku zysków i strat oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

2.21 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

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

W kontekście wyżej przytoczonej definicji, Zarząd jednostki dominującej patrzy na segment 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 umożliwiającą analizę zarządczą danego segmentu.

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

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

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Ogółem	
		01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
1	Przychody segmentu	864 569	695 096	274 406	225 486	1 138 975	920 582
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	171 091	122 715	271 689	223 522	442 780	346 237
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	692 411	571 723	2 515	1 635	694 926	573 358
	Przychody finansowe	210	122	48	37	258	159
	Pozostałe przychody operacyjne	857	536	154	292	1 011	828

Lp.	Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Ogółem	
		01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016
		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
2	Koszty segmentu	822 234	653 613	268 286	219 148	1 090 520	872 761
	w tym:						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	152 522	106 834	260 309	212 353	412 831	319 187
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	627 172	507 671	3 417	2 420	630 589	510 091
	Koszty sprzedaży	40 029	36 729	4 105	3 899	44 134	40 628
	koszty finansowe	1 669	1 918	398	433	2 067	2 351
	Pozostałe koszty operacyjne	842	461	57	43	899	504
3	Wynik segmentu	42 335	41 483	6 120	6 338	48 455	47 821
4	Pozostałe przychody Grupy					3 435	3 472
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży usług					150	147
	Przychody ze sprzedaży materiałów					3	3
	Przychody finansowe					2 616	3 029
	Pozostałe przychody operacyjne					666	293
5	Pozostałe koszty Grupy					20 793	12 981
	w tym:						
	Koszty ogólnego zarządu					16 761	11 163
	Koszty finansowe					3 840	1 785
	Pozostałe koszty operacyjne					192	33
	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych					388	369
6	Zysk brutto					31 485	38 681
7	podatek dochodowy					6 230	7 231
8	Działalność zaniechana					0	0
9	Zysk netto					25 255	31 450

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
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
przychody z tytułu odsetek	210	122	48	37	14	50	272	209
koszty z tytułu odsetek	2 433	1 918	750	428	594	12	3 777	2 358
amortyzacja	2 110	2 043	3 116	2 986	544	518	5 770	5 547
koszty usług obcych	12 829	11 418	10 006	11 320	2 260	2 147	25 095	24 885
koszty świadczeń pracowniczych	21 562	19 472	15 164	11 920	12 251	7 317	48 977	38 709

(kwoty wyrażone w tys. złotych,
podano inaczej)

KONSORCJUM STALI S.A.

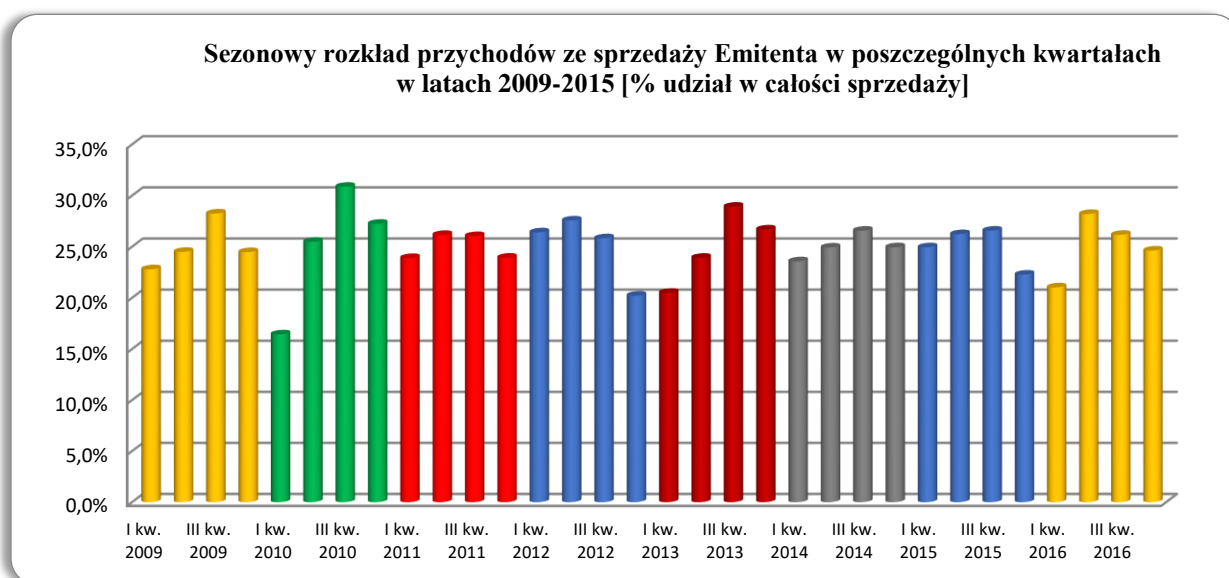
Skonsolidowany raport
kwartalny Q3r 3/2017
za okres od 1 lipca 2017 o ile nie
do 30 września 2017 roku

AKTYWA	Segment działalności handlowej			Segment działalności produkcyjnej			Pozostałe aktywa			Ogółem aktywa		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa trwałe razem	86 250	79 188	80 048	89 505	82 764	81 561	121 320	121 655	121 399	297 075	283 607	283 008
Rzeczowe aktywa trwałe	85 530	78 626	79 223	84 426	77 801	77 036	10 084	8 511	7 775	180 040	164 938	164 034
Wartości niematerialne, w tym:	199	227	190	1 425	1 397	1 350	96 359	96 355	96 358	97 983	97 979	97 898
- Wartość firmy	0	0	0	0	0	0	96 283	96 283	96 283	96 283	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	186	0	296	2 953	2 951	2 557	0	0	0	3 139	2 951	2 853
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	3 407	4 302	4 238	3 407	4 302	4 238
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	7 209	8 527	9 236	7 209	8 527	9 236
Należności długoterminowe	335	335	339	0	0	0	0	0	0	335	335	339
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	336	336	0	336	336	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	701	615	618	3 925	3 624	3 792	4 626	4 239	4 410
Aktywa obrotowe razem	261 421	216 848	177 533	176 163	151 052	121 732	6 448	6 527	16 242	444 032	374 427	315 507
Zapasy	99 229	103 666	62 092	100 457	80 155	57 309	0	0	0	199 686	183 821	119 401
Należności handlowe, w tym:	160 720	112 569	114 242	66 427	62 708	55 874	0	0	0	227 147	175 277	170 116
- od jednostek powiązanych	1 128	1 619	851		0	0		0	0	1 128	1 619	851
- od pozostałych jednostek	159 592	110 950	113 391	66 427	62 708	55 874		0	0	226 019	173 658	169 265
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	1 011	200	637	9 211	8 169	8 242	1 850	1 252	1 266	12 072	9 621	10 145
Pożyczki krótkoterminowe		0	0		0	0		190	190	0	190	190
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	1 214	1 280	1 203	1 214	1 280	1 203
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	2 569	2 537	2 622	2 569	2 537	2 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	461	413	562	68	20	307	815	1 268	10 625	1 344	1 701	11 494
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	336	0	0	336
AKTYWA RAZEM	347 671	296 036	257 581	265 668	233 816	203 293	127 768	128 182	137 641	741 107	658 034	598 515

2.22 Objasnienia 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 kwartał 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. Sezonowość w działalności emitenta zobrazowano na poniższym wykresie.



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

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

2.24 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W III kwartale 2017 r. emitent nie wypłacał dywidendy i nie deklarował wypłaty dywidendy.

Podmiot z Grupy Kapitałowej - Unia Stalowa Sp. z o.o. - w której emitent posiada 20% udziałów, uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 16.06.2017 r. podjął decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie 1 000 tys. zł dla wspólników spółki. W związku z tym dnia 10.07.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. otrzymało dywidendę w kwocie 200 tys. zł.

2.25 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2017 r. nie były publikowane.

2.26 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zannualizowanego tj. zysku liczonego za 12 poprzedzających m-cy (zysk za III kwartały 2017 w wysokości 25 255 tys. zł. oraz zysk za IV kwartał 2016 w wysokości 11 271 zł. przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy Kapitałowej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zannualizowanego 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:

– Zysk netto zannualizowany oraz rozwodniony zysk netto zannualizowany:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Zysk netto zannualizowany z działalności kontynuowanej	36 526	40 898
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku zannualizowanego przypadającego na jedną akcję	36 526	40 898
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 zannualizowanego przypadającego na jedną akcję	36 526	40 898

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
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

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

– Wyliczenie zysku na jedną akcję:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,19	6,93
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,19	6,93

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

2.27 Zmiany faktoringu, zobowiązań i aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana na dzień 30.09.2017 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2016	30.09.2016
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	400	0	400	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	12 384	13 062	-678	11 985
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	1 500	0	1500	0
Zobowiązania z tytułu faktoringu	42 987	21 178	21 809	21 350
Pozostałe zobowiązania	0	31 275	-31 275	0
Razem zobowiązania	57 271	65 515	-8 244	33 335

Na dzień 30.09.2017 r. w stosunku do stanu na dzień 31.12.2016 r. pozostałe zobowiązania warunkowe uległy zmniejszeniu. Zaprezentowana w tej pozycji na dzień 31.12.2016 r. wartości zaległości podatkowej wraz z odsetkami naliczonymi na dzień 31.12.2016, będące skutkiem doręczenia wówczas protokołu z kontroli w zakresie podatku VAT za II półrocze 2011 r. została zapłacona w maju 2017 r. W raporcie bieżącym nr 13/2017 Emitent poinformował m.in., że kierując się dbałością o interesy Spółki w celu ochrony przed naliczaniem dalszych odsetek podatkowych i kosztów które 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.

Jednocześnie emitent zastrzegł, że zapłata nie stanowi uznania Decyzji za zasadną i skorzystał z prawa do wniesienia odwołania. W razie pozytywnego rozstrzygnięcia dla Spółki przedmiotowej sprawy przelana kwota będzie podlegała zwrotowi.

2.28 Poręczenia i gwarancje

Na dzień **30.09.2017 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 zabezpieczenie w przypadku niewywiązania się przez emitenta z zobowiązań wobec niego ma prawo wypełnić weksel do kwoty odpowiadającej nie zapłaconym należnościom wraz z należnymi z tego tytułu odsetkami ustawowymi oraz kosztami poniesionymi w związku z dochodzeniem tych należności.
- 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 poręczenie 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.
- Dnia 26.07.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło poręczenia firmie Ocynkownia Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Chrzanowie za zobowiązania pieniężne spółki zależnej Polcynk sp. z o.o. wynikające ze współpracy handlowej Polcynk sp. z o.o. z Ocynkownią Śląsk sp. z o.o., w ramach której Ocynkownia Śląsk sp. z o.o. świadczy usługi cynkowania ogniowego na powierzonych przez Polcynk sp. z o.o. materiałach. Poręczenie obejmuje zobowiązania powstałe od dnia 26.07.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. i jest ograniczone do kwoty 400 000 zł brutto (słownie czterysta tysięcy złotych brutto).

Na dzień 30.09.2017 r. na zlecenie emitenta wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

Gwarancje PLN

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwara ncji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	30.11.2016	574 852,77	PLN	31.10.2017	Strabag sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
2	30.11.2016	41 340,00	PLN	31.12.2017	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta odroczonego terminu płatności, który został przyznany Konsorcjum Stali S.A. przez Beneficjenta za korzystanie dróg krajowych bądź ich odcinków. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej wniesienia opłaty elektronicznej za korzystanie z dróg krajowych lub ich odcinków nr UGMYT/34/2016-091 z dnia 30.11.2016 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
3	29.06.2017	575 550,00	PLN	30.01.2018	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	16.08.2017	419 530,00	PLN	31.01.2018	Erbud S.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 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.;

Gwarancje EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	08.12.2011	2 500 000,00	EUR	31.12.2017	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 1 611 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 tys. EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30.09.2017 r. daje wartość 10 773 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 30.09.2017 r. wyniosła zatem 12 384 tys. zł

2.29 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, o których mowa w tytule tego punktu.

2.30 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Spółce na 30.09.2017 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 – instrumenty wynikające z Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. z firmą Bowim S.A. opisywanego w punkcie 2.19 niniejszego raportu oraz w niniejszym punkcie poniżej,
- 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,
- 6) instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward,

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa			Kategoria Instrumentów Finansowych	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016		30.09.2016
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	4 621	5 582	5 441	4 621	5 582	5 441	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- akcje Bowim S.A. planowane do zbycia w okresie powyżej 12-stu miesięcy	3 407	4 302	4 238	3 407	4 302	4 238	j.w.
- akcje Bowim S.A. planowane do zbycia w ciągu 12-stu miesięcy	1 214	1 280	1 203	1 214	1 280	1 203	j.w.
- udziały i akcje krótkoterminowe spółek nie notowanych na giełdzie	0	0	0	0	0	0	j.w.
pozostałe aktywa finansowe, w tym:	9 778	11 064	11 858	9 778	11 064	11 858	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- długoterminowe aktywa finansowe wynikające z Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r. z firmą Bowim S.A.	7 209	8 527	9 236	7 209	8 527	9 236	j.w.
- krótkoterminowe aktywa finansowe wynikające z Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r. z firmą Bowim S.A.	2 569	2 537	2 622	2 569	2 537	2 622	j.w.
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych), w tym:	227 482	175 612	170 455	227 482	175 612	170 455	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności handlowe	227 147	175 277	170 116	227 147	175 277	170 116	należności
Pożyczki udzielone, w tym:	0	190	190	0	190	190	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe	0	190	190	0	190	190	pożyczki udzielone
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 344	1 701	11 494	1 344	1 701	11 494	Pożyczki udzielone i należności własne

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa			Kategoria Instrumentów Finansowych	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016		30.09.2016
Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:	923	783	916	923	783	916	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tyt. leasingu	316	348	455	316	348	455	j.w.
- zobowiązania pozostałe	607	435	461	607	435	461	j.w.
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:	362 778	277 715	230 954	362 778	277 715	230 954	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty i pożyczki	104 893	89 043	58 685	104 893	89 043	58 685	j.w.
- zobowiązania handlowe	210 245	162 845	146 367	210 245	162 845	146 367	j.w.
- zobowiązania z tyt. faktoringu	42 987	21 178	21 349	42 987	21 178	21 349	j.w.
- zobowiązania z tyt. leasingu	498	549	465	498	549	465	j.w.
- inne zobowiązania finansowe	4 155	4 100	4 088	4 155	4 100	4 088	j.w.

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. (dalej także: „Porozumienie”), 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 księgowe”), które w przeciwnym razie powstałyby z powodu innego sposobu wyceny aktywów bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat (aktywa dostępne do sprzedaży).

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

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 30 września 2017 r. otwarte były 2 kontrakty forward na sprzedaż EUR o łącznej wartości 4 470 tys. EUR z terminem zapadalności przypadającym na 20.12.2017 r.

Walutowe kontrakty terminowe są zawierane są przez emitenta w celu zabezpieczenia kursu zakupu lub sprzedaży walut na potrzeby zobowiązań lub należności handlowych wyrażonych w walutach obcych. Celem takich transakcji jest zabezpieczenie ceny zakupu nabywanego towaru lub ceny sprzedaży towarów kupowanych lub sprzedawanych w walutach innych niż krajowa. 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 6 miesięcy. Emitent w tym celu wykorzystuje instrumenty zabezpieczające typu forward. 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 30.09.2017 r. ujemna wycena otwartych kontraktów w kwocie 180 tys. zł została ujęta jako zobowiązania krótkoterminowe i ujęta w kosztach finansowych III kwartału 2017 r. Jednocześnie uległa odwróceniu wycena forwardów z dnia 30.06.2017 r. o wartości 65 tys. zł., które zmniejszyły koszty finansowe III kwartału 2017 r.

Wartość godziwa

Prezentacja wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 30.09.2017 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 zobowiązania.

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

Wartość godziwa wg stanu na dzień 30.09.2017 r. określona w oparciu o:

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	ceny		
			notowane na aktywnym rynku	istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowalne
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje BOWIM S.A.	30.09.2017 r.	4 621	4 621		
- pozostałe instrumenty finansowe porozumienie	30.09.2017 r.	9 778			9 778

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

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku		
			istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowalne	
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje BOWIM S.A.	31.12.2016 r.	5 582	5 582		
- pozostałe instrumenty finansowe porozumienie	31.12.2016 r.	11 064			11 064

Wartość godziwa wg stanu na dzień 30.09.2016 r. określona w oparciu o:

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku		
			istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowalne	
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje BOWIM S.A.	30.09.2016 r.	5 441	5 441		
- pozostałe instrumenty finansowe porozumienie	30.09.2016 r.	11 858			11 858

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. ze spółką Bowim S.A., wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

	30.09.2017 r.	31.12.2016 r.	30.09.2016 r.
Należności handlowe krótko i długoterminowe oraz pozostałe	227 482	175 612	170 455
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 621	5 582	5 441
Pozostałe instrumenty finansowe	9 778	11 064	11 858
Razem	241 881	192 258	187 754

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 raportowanym okresie 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 przetomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa po dokonanych wykupach na dzień bilansowy 30.09.2017 r. wynosiła łącznie 14 399 tys. zł.

Między emitentem a spółką Bowim S.A. na przetomie roku 2013 i 2014 toczył się spór o realizację Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. Znalazł on polubowne rozwiązanie, którego odzwierciedleniem jest podpisany w styczniu 2014 r. Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego. Warunki tego Aneksu 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. W raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 28.02.2017 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. poinformował o zawarciu w dniu 28.02.2017 r. Aneksu nr 5 do w/w Porozumienia Inwestycyjnego regulującego termin zawarcia Umowy Sprzedaży II oraz termin wykupu pozostałej ilości akcji. W raporcie nr 16/2017 z dnia 30.05.2017 r. emitent poinformował o zawarciu Umowy Sprzedaży II w dniu 22.05.2017 r., która weszła w życie z dniem 24.05.2017 r. Wykup realizowany jest zgodnie z zawartą Umową Sprzedaży II. 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 emitenta 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 płynność finansową emitenta i podmiotów z jego grupy, a w konsekwencji 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 innej niż krajowa (również głównie EUR). Dla zabezpieczenia swoich otwartych pozycji walutowych emitent korzysta z krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward.

Szacowanie maksymalnej ekspozycji na ryzyko kursowe:

Na dzień 30 września 2017 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 3 664 tys. zł, co stanowiło 1,5% 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 30 września 2016 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 3 468 tys. zł, co stanowiło 2% łącznej sumy należności handlowych i pozostałych.

Na dzień 30 września 2017 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 42 739 tys. zł, co stanowiło 19,2 % 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 30 września 2016 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 25 519 tys. zł, co stanowiło 15% łącznej sumy zobowiązań handlowych i pozostałych.

Na dzień 30.09.2017 r. i na dzień 30.09.2016 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna emitenta.

2.31 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem pomiędzy jednostkami powiązanymi Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali nie wystąpiły transakcje zawierane na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Spółki zależne:

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

Spółki stowarzyszone:

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

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

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:

Członkom organów zarządzających i nadzorujących nie udzielano pożyczek. W okresie III kw. 2017 r. były zawierane transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami ich rodzin, ze względu na nieistotną wartość nie zostały zaprezentowane.

Spółki powiązane kapitałowo nie podlegające konsolidacji

Bowim S.A. – duży dystrybutor wyrobów hutniczych. Na dzień 30.09.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała 1 130 068 sztuk akcji spółki (ok. 5,8 %), które na podstawie Aneksu nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. (dalej: Porozumienie) oraz Aneksu nr 5 z dnia 28.02.2017 r. podlegają systematycznemu wykupowi przez Bowim S.A. Wszystkie posiadane akcje tej spółki na podstawie ww. Porozumienia mają zostać wykupione przez Bowim S.A. do 15.12.2021 roku. Warunki odsprzedaży akcji spółki Bowim S.A. opisane zostały w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej Bowim S.A. zasiadał pan Janusz Kocłęga i pan Tadeusz Borysiewicz, którzy są również członkami Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

Passat Stal S.A. – podmiot zależny od spółki Bowim S.A. Na mocy opisywanego powyżej Porozumienia, Konsorcjum Stali S.A. do czasu całkowitego wykupu przez Bowim S.A. swych akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. ma prawo powoływaniu dwóch członków Rady Nadzorczej. Na dzień 30.09.2017r. w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej tej spółki zasiadali panowie: Marcin Miśta- członek Zarządu Konsorcjum Stali S.A. i Ireneusz Dembowski - członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.. Osoby te nie wywierają znaczącego wpływu na jednostkę, dlatego też nie uznaje się tej jednostki za jednostkę powiązaną.

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

Spółki powiązane osobowo nie podlegające konsolidacji:

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem pomiędzy jednostkami powiązanymi Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali nie wystąpiły transakcje zawierane na innych warunkach niż rynkowe.

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

KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport
kwartalny QSR 3/2017
za okres od 1 lipca 2017 o ile
do 30 września 2017 roku

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	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016	30.09.	31.12.	30.09.	30.09.	31.12.	30.09.	30.09.	31.12.	30.09.	30.09.	31.12.	30.09.
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	2017r.	2016r.	2016r.	2017r.	2016r.	2016r.	2017r.	2016r.	2016r.	2017r.	2016r.	2016r.
Jednostka dominująca																
Konsorcjum Stali S.A																
Jednostki zależne:																
POLCYNK Sp. z o.o.	1 669	1 692	608	385	1 085	220	784	485	101	128	19	25	15	0	0	0
Razem	1 669	1 692	608	385	1 085	220	784	485	101	128	19	25	15	0	0	0
Jednostki stowarzyszona:																
RBS STAL Sp. z o.o.	5 395	5 857	94	45	1 125	1 609	837	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp. z o.o.	0	0	61 733	70 445	0	0	0	0	0	0	10 302	14 635	12 844	0	0	0
Razem	5 395	5 857	61 827	70 490	1 125	1 609	837	0	0	0	10 302	14 635	10 618	0	0	0
Podmioty powiązane osobowo																
"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp. J.	54	76	86	106	3	10	14	0	0	0	3	7	6	0	0	0
BODEKO HOTELE SP.Z O.O.	35	2	106	47	0	0	1	0	0	0	93	11	1	0	0	0
BOWIM S.A.	0	0	1 329	160	0	0	0	0	0	0	312	162	42	0	0	0
Razem	89	78	1 521	313	3	10	15	0	0	0	408	180	49	0	0	0
OGÓŁEM	7 153	7 627	63 956	71 188	2 213	1 839	1 636	485	101	128	10 729	14 840	10 682	0	0	0

2.32 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w III kwartale 2017 r.

W III kwartale 2017 r. nie było zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu.

2.33 Zdarzenia po okresie śródrocznym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby istotny wpływ na prezentowane wyniki finansowe.

2.34 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.

2.35 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 sytuacja gospodarcza w kraju oraz inwestycje w nim realizowane będą miały największy wpływ na wyniki osiągane przez spółkę w kolejnych okresach.

Według Banku Światowego wzrost PKB Polski w 2017 osiągnie poziom 4,0%, a prognozy wzrostu na kolejne lata są również optymistyczne i wynoszą 3,6% w 2018 i 3,4% w 2019r. Powyższe dane potwierdza wzrost zużycia jawnego wyrobów stalowych w Polsce, które w okresie styczeń-sierpień 2017 r. wyniosło 9 011 tys. ton, co oznacza wzrost o 3% w stosunku do analogicznego okresu 2016r. Znacząco wzrosła również produkcja krajowych producentów stali osiągając poziom 6 885 tys. ton w okresie styczeń-sierpień 2017 r., co oznacza wzrost o 18% w stosunku do roku poprzedniego.

Z analiz koniunktury NPB wynika, że kondycja sektora przedsiębiorstw w III kw. 2017 była korzystna, zwłaszcza w zakresie popytu. Równie dobra koniunktura przewidywana jest w IV kw. 2017.

Według danych GUS produkcja sprzedana przemysłu w Polsce po 9 miesiącach 2017r. wzrosła o 5,9%, a produkcja budowlano-montażowa była wyższa o 13% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W ocenie Emitenta dobra sytuacja w budownictwie utrzyma się w kolejnych okresach, niemniej należy się spodziewać spowolnienia związanego z okresem zimowym.

Korzystna sytuacja ekonomiczna i dobra koniunktura w przemyśle i budownictwie sprzyja popytowi na stal nie tylko w Polsce ale również w Europie. Najnowsze szacunki Euroferu zakładają wzrost popytu na stal w UE na poziomie 2,3% w 2017 r. oraz 1,7% w 2018 r. Sprzyja to utrzymaniu już dość wysokiego poziomu cen w Polsce i Europie. Analizując powyższe informacje Emitent patrzy z optymizmem na kolejne okresy, jednak bierze pod uwagę sezonowe ograniczenie popytu.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
KONSORCJUM STALI S.A.

KS



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 jednostki:	Spółka założona na czas nieoznaczony
Firma Audytorska:	Zarówno śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2017 r. jak i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2017 r. nie podlegały obowiązkowi badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta. Jednostkowe i skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe emitenta za rok 2016 badał, a za okres I półrocza 2017 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.

3.2 Skład organów emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania

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

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

W III 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
- Elżbieta Mikuła – Członek Rady Nadzorczej
- Kazimierz Przybylski – Członek Rady Nadzorczej

W III kwartale 2017 r. nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. W raporcie bieżącym nr 23/2017 z dnia 22.09.2017 r. emitent poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 22 września 2017 r. zgodnie z § 11 Statutu Spółki określiło liczbę członków Rady Nadzorczej na 7 osób oraz podjęło uchwały o powołaniu do składu Rady Nadzorczej dwóch nowych członków. Nowymi członkami Rady Nadzorczej zostali: pani Elżbieta Mikuła i pan Kazimierz Przybylski. Informacje o posiadanym wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej powołanych Członków Rady Nadzorczej oraz pozostałe informacje wymagane zgodnie z § 28 pkt. 4, 5, 6 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim znajdują się w załączeniu do raportu bieżącego nr 23/2017.

3.3 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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.).

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji emitenta, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 10.11.2017 r.

3.4 Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym prezentowane są według stanu na dzień 31.12.2016 roku oraz 30.09.2016 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 30.09.2016 roku.

Dodatkowo dla śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są dane za III kw. 2017 r. (okres 01.07-30.09.2017 r.) i III kw. 2016 r. (okres 01.07-30.09.2016 r.). Dla tych kwartałów nie są prezentowane informacje objaśniające w notach.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze dotyczące III 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 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 nocie 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 koszt sprzedanych towarów i materiałów. Korekta prezentacji opisywana była w punkcie 3.15 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kw. 2017 r.

3.5 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.

3.6 Komitety Rady Nadzorczej

a) Komitet Audytu

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, zgodnie z którą w ramach Rady Nadzorczej obligatoryjnie musi zostać powołany Komitet Audytu, którego większość członków spełnia kryteria niezależności określone w tej ustawie oraz kryteria wiedzy i doświadczenia w zakresie rachunkowości oraz wiedzy i doświadczenia w zakresie branży w której działa Spółka, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 22 września 2017 r. podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej dwóch nowych członków:

1. Pana Kazimierza Przybylskiego w charakterze członka Rady Nadzorczej,
2. Panią Elżbietę Mikułę w charakterze członka Rady Nadzorczej,

o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 23/2017 z dnia 22.09.2017 r.

Celem wypełnienia ustawowego obowiązku zgodnie z brzmieniem art. 128 w zw. z art. 297 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym Rada Nadzorcza Konsorcjum Stali S.A. na posiedzeniu w dniu 22 września 2017 r. uchwałą nr 8/2/22.09.2017 powołała Komitet Audytu w składzie jak niżej:

1. Elżbieta Mikuła - Przewodnicząca Komitetu Audytu
2. Kazimierz Przybylski - Członek Komitetu Audytu
3. Robert Wojdyna - Członek Komitetu Audytu

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 11) Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym:
 - c) analizowanie, wspólnie z Zarządem i biegłym rewidentem, sprawozdań finansowych oraz wyników badania tych sprawozdań,
 - d) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez biegłego rewidenta rocznego sprawozdania finansowego.
- 12) Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- 13) Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 14) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 15) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 16) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce w tym:
 - e) przedstawianie rekomendacji dotyczących wyboru podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego (audytora zewnętrznego), jak również jego zmiany, ocena jego pracy, w szczególności w aspekcie jego niezależności;
 - f) wyrażanie opinii w sprawie zaangażowania audytora zewnętrznego w wykonywanie innych usług, niż badanie sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, oraz przedstawianie stanowiska odnośnie polityki Spółki w tym zakresie;
 - g) przedstawianie rekomendacji dotyczących wysokości wynagrodzenia należnego zewnętrznemu audytorowi z tytułu badań sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki oraz przeprowadzanie w okresach półrocznych, badania wysokości wynagrodzenia wypłacanego audytorowi;
 - h) monitorowanie niezależności audytora zewnętrznego i jego obiektywizmu w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań.
- 17) opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki
- 18) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 19) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich;
- 20) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

b) Komitet Strategii i Nadzoru

Zgodnie z brzmieniem par. 14 ust. 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza uchwałą nr 10/22.09.2017 powołała Komitet Strategii i Nadzoru w składzie jak niżej:

1. Janusz Kocłęga - Przewodniczący Komitetu Strategii i Nadzoru
2. Ireneusz Dembowski – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Strategii i Nadzoru
3. Marek Skwarski - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
4. Robert Wojdyna - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
5. Tadeusz Borysewicz - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru

Do zadań Komitetu Strategii i Nadzoru należy w szczególności:

- h) opiniowanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej planów strategicznych przedstawianych przez Zarząd oraz projektów związanych z rozwojem Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki;
- i) nadzór nad polityką personalną i kadrowo- administracyjną Spółki;
- j) nadzór nad obowiązującą w Spółce polityką w zakresie informacji poufnych;
- k) nadzór nad polityką prowadzonych przez Spółkę inwestycji;

- l) nadzór nad polityką zakupową i produkcyjną oraz sprzedażową Spółki;
- m) nadzór w zakresie polityki cenowej Spółki;

nadzór w zakresie technicznego oraz technologicznego pionu działalności Spółki.

3.7 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 III kwartale 2017 oraz okresach porównawczych kontynuowane są zmiany prezentacji dotyczące różnic kursowych oraz korekt opisanych w pkt .3.4

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 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:

- 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.

3.8 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. 2014 poz. 133 z późn. zm.), 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.

3.9 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych - emitent 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** - zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wówczas, gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu emitent dokonuje corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek oraz testy na utratę wartości aktywów finansowych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.
- Na podstawie MSR 36 pkt. 9 emitent przeprowadza testy na utratę wartości aktywów, gdy wystąpią jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości tych aktywów.
- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W grupie kapitałowej corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Świadczenia pracownicze** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych
- **Pozostałe rezerwy** – szacowane są w zależności od poziomu i prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania przy określonych założeniach
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - emitent rozpoznaje 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.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się, gdy w ocenie Zarządu istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych.
- Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny, przy wyborze których emitent kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalania wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notce 2.25 Instrumenty Finansowe

3.10 Pozostałe informacje

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

Wszystkie inne istotne informacje objaśniające zostały zawarte w informacjach dodatkowych do skróconego sprawozdania skonsolidowanego zawartego w niniejszym raporcie.

3.11 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 - 30.09.2017		01.01.2016 - 30.09.2016	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 132 141	265 970	914 868	209 409
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 231	8 277	40 185	9 198
Zysk (strata) brutto	32 430	7 619	39 250	8 984
Zysk (strata) netto	26 090	6 129	31 886	7 299
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 455	1 282	68 413	15 659
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 196	-751	-3 408	-780
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 790	-890	-57 587	-13 181
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 531	-360	7 418	1 698
Aktywa razem	738 142	171 298	655 214	148 104
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	392 149	91 005	304 147	68 749
Zobowiązania długoterminowe	923	214	783	177
Zobowiązania krótkoterminowe	372 958	86 551	286 023	64 653
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	345 993	80 294	351 067	79 355
Kapitał zakładowy	5 897	1 368	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)	6,40	1,49	7,06	1,63
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,40	1,49	7,06	1,63
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	58,67	13,62	57,57	13,35
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	58,67	13,62	57,57	13,35
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda w zł	0,00	0	8 185	1 874
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w Zł	0	0	1,39	0,32
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	0	0	5 456 861	5 456 861
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą) z zł	0	0	1,50	0,34

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- 30.09.2017	4,2566	4,1737	4,4157	4,3091
01.01.2016- 30.09.2016	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120
01.10.2016 - 30.09.2017 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2916			
01.10.2015 - 30.09.2016 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,3425			
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.-30.09.2017 r. wystąpił dnia 31.05.2017 r., natomiast kurs maksymalny dnia 02.01.2017 r.

3.12 Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	404 151	1 132 141	317 497	914 868
- od jednostek powiązanych	2 601	7 153	1 761	7 627
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	144 181	435 548	120 035	339 870
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	259 970	696 593	197 462	574 998
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	369 762	1 037 616	289 257	823 920
- od jednostek powiązanych	2 472	6 845	1 658	7 205
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	133 900	405 379	111 296	312 298
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	235 862	632 237	177 961	511 622
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	34 389	94 525	28 240	90 948
Koszty sprzedaży	14 998	43 995	14 599	40 561
Koszty ogólnego zarządu	5 512	15 798	3 989	10 603
Pozostałe przychody operacyjne	115	1 563	167	935
Pozostałe koszty operacyjne	160	1 064	-140	534
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 834	35 231	9 959	40 185
Przychody finansowe	1 194	3 074	1 653	3 184
Koszty finansowe	2 402	5 875	1 851	4 119
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 626	32 430	9 761	39 250
Podatek dochodowy	2 450	6 340	1 810	7 364
- część bieżąca	2 688	7 863	1 337	8 409
- część odroczone	-238	-1 523	473	-1 045
Zysk (strata) netto, w tym:	10 176	26 090	7 951	31 886
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł)		37 717		41 630
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,40		7,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,40		7,06

3.13 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje	01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.01.2016
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
Zysk (strata) netto	10 176	26 090	7 951	31 886
Przychody, które w przyszłości nie mogą zostać przekwalifikowane do zysków i strat	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów, nie podlegającymi przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	10 176	26 090	7 951	31 886
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	10 176	26 090	7 951	31 886

3.14 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa trwałe razem	296 473	282 783	282 267
Rzeczowe aktywa trwałe	173 119	157 525	156 561
Wartości niematerialne, w tym:	97 938	97 930	97 898
- 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	3 407	4 302	4 238
Inne długoterminowe aktywa finansowe	7 209	8 527	9 236
Należności długoterminowe	335	335	339
Nieruchomości inwestycyjne	336	336	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 925	3 624	3 791
Aktywa obrotowe razem	441 669	372 431	313 451
Zapasy	198 532	183 353	118 913
Należności handlowe, w tym:	226 174	173 908	169 034
- od jednostek powiązanych	2 213	1 839	1 636
- od pozostałych jednostek	223 961	172 069	167 398
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	11 836	9 462	9 943
Pożyczki krótkoterminowe	0	190	190
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 214	1 280	1 203
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 569	2 537	2 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 344	1 701	11 210
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	336
AKTYWA RAZEM	738 142	655 214	595 718

PASYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Kapitał własny razem	345 993	351 067	339 506
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	345 993	351 067	339 506
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	149 910	108 556	108 556
Kapitał z aktualizacji wyceny	153	153	219
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	-5 074	41 354	29 727
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	392 149	304 147	256 212
Rezerwy na zobowiązania razem	18 268	17 341	15 808
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 748	16 971	15 538
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	370	370	249
- długoterminowe	313	313	215
- krótkoterminowe	57	57	34
Rezerwy na zobowiązania i inne	2 150	0	21
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	2 150	0	21
Zobowiązania długoterminowe razem	923	783	916
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	923	783	916
Zobowiązania krótkoterminowe	372 958	286 023	239 488
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	103 963	88 289	57 722
Faktoring	42 987	21 178	21 349
Zobowiązania handlowe, w tym:	208 746	161 537	145 432
- od jednostek powiązanych	10 729	14 840	10 682
- od pozostałych jednostek	198 017	146 697	134 750
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 198	5 920	5 583
Zobowiązania krótkoterminowe inne	11 064	9 099	9 402
PASYWA RAZEM	738 142	655 214	595 718
Wartość księgowa (tys. zł)	345 993	351 067	339 506
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	58,67	59,53	57,57

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

3.15 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dziewięć miesięcy zakończonych									
30.09. 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 w okresie 01.01- 30.09.2017 r.	0	0	0	0	0	0		26 090	26 090
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-31 164	0	-31 164
Podział zysku	0	0	0	41 354	0	0	- 41 354	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.	5 897	-13 893	178 100	149 910	153	30 900	-31 164	26 090	345 993

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
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 odroczoney 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 31.12.2016 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)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dziewięć miesięcy zakończonych									
30.09. 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 w okresie 01.01- 30.09.2016 r.	0	0	0	0	0	0	0	31 886	31 886
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 30.09.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	108 556	219	30 900	-2 159	31 886	339 506

3.16 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	12 626	32 430	9 761	39 250
Korekty razem:	-7 171	-49 026	40 841	29 163
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0	0	0
Amortyzacja	1 929	5 449	1 765	5 226
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i dywidendy netto	931	3 618	731	3 932
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	72	-239	57	-17
Zmiana stanu rezerw	2 149	2 149	-297	-155
Zmiana stanu zapasów	-20 430	-15 179	15 659	2 520
Zmiana stanu należności	-22 602	-54 639	8 377	-34 223
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek i faktoringu	31 376	49 737	16 202	57 074
Pozostałe korekty	19	-32 336	-593	-1 484
Podatek dochodowy zapłacony	-615	-7 586	-1 060	-3 710
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 455	-16 596	50 602	68 413
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	1 337	3 788	1 017	3 156
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	429	70	285
Inne wpływy inwestycyjne	190	190	0	0
Przychody z aktywów finansowych	947	2 840	947	2 871
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	200	329	0	0
Wyłąwy razem	4 533	21 165	4 277	6 564
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	4 533	21 165	4 277	6 374
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	190
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 196	-17 377	-3 260	-3 408
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	9 602	62 036	0	30 562
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	8 919	37 874	0	18 179
Wpływy z faktoringu	683	24 162	0	12 383
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wyłąwy razem	13 392	28 420	38 266	88 149

Pozycja	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016
Splata kredytów	9 769	22 201	23 645	61 743
Splata faktoringu	2 352	2 352	13 700	13 700
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	1 132	3 360	731	3 932
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0		0	8 185
Inne	139	507	190	589
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 790	33 616	-38 266	-57 587
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 531	-357	9 076	7 418
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 531	-356	9 076	7 418
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	0	-1	0	-1
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 874	1 699	2 134	3 792
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 343	1 343	11 210	11 210
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

PODPISY W IMIENIU EMITENTA

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
10.11.2017 r.	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	
10.11.2017 r.	Marcin Miśta	Członek Zarządu	