


**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Konsorcjum Stali S.A. za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku
zawierające śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
dotyczące spółki dominującej**



SPORZĄDZONY ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

SPIS TREŚCI

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	4
1.2. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
1.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	8
1.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
1.4. 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	16
2.4. Okresy prezentowane i dane porównawcze	17
2.5. Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją	17
2.6. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania sprawozdania finansowego	19
2.7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	20
2.8. Oświadczenie o zgodności z MSSF	20
2.9. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej	21
2.10. Komitet Audytu	21
2.11. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
2.12. Stosowane zasady rachunkowości	21
2.13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	28
2.14. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zapasach i należnościach, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	29
2.15. Podatek dochodowy, odroczony podatek dochodowy i efektywna stopa podatkowa	33
2.16. 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	35
2.17. Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	36
2.18. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	37
2.19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	40
2.20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	40
2.21. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	40
2.22. Zysk przypadający na jedną akcję	40
2.23. Zmiany faktoringu, zobowiązań i aktywów warunkowych	41
2.24. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach	42
2.25. Instrumenty finansowe	43
2.26. Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	49
2.27. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	49

- 2.28. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu półrocza 52
- 2.29. Zdarzenia po okresie śródrocznym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym 52

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A. 53

- 3.1. Podstawowe informacje dotyczące emitenta 54
- 3.2. Skład organów emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania 54
- 3.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego 55
- 3.4. Okresy prezentowane 55
- 3.5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej 55
- 3.6. Komitet Audytu 55
- 3.7. Stosowane zasady rachunkowości 56
- 3.8. Oświadczenie o zgodności z MSSF 62
- 3.9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 62
- 3.10. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro 64
- 3.11. Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat 66
- 3.12. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów 67
- 3.13. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans) 68
- 3.14. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 70
- 3.15. 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 - 30.06.2018		01.01 - 30.06.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	912 059	215 136	732 110	172 367
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 630	5 574	20 912	4 923
Zysk (strata) brutto	21 249	5 012	19 227	4 527
Zysk (strata) netto	17 137	4 042	15 425	3 632
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 052	4 022	-22 001	-5 180
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 201	-3 350	-14 202	-3 344
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 657	-391	37 377	8 800
Przepływy pieniężne netto, razem	1 194	282	1 174	276
Aktywa razem	813 555	186 527	767 517	184 017
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	447 020	102 490	407 127	97 611
Zobowiązania długoterminowe	10 248	2 350	12 208	2 927
Zobowiązania krótkoterminowe	418 163	95 874	372 899	89 405
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	366 535	84 037	360 390	86 406
Kapitał zakładowy	5 897	1 352	5 897	1 414
Liczba akcji w sztukach	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,34	1,73	5,90	1,37
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,34	1,73	5,90	1,37
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	62,15	14,25	56,69	13,41
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	62,15	14,25	56,69	13,41
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	10 913	2 574	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (zł)	2	0,44	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 456 861	5 456 861	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję objętą dywidendą (zł)	2,00	0,47	0	0

UWAGA: W powyższej tabeli 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 68 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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. 2018 poz. 757), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31 grudnia 2017 r.** Dane porównywalne do pozycji rachunku zysku i strat oraz przepływów pieniężnych pochodzą z pierwszego półrocza 2017 r.

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

okres	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2018- 30.06.2018	4,2395	4,1423	4,3616	4,3616
01.01.2017- 30.06.2017	4,2474	4,1737	4,4157	4,2265
01.07.2017 - 30.06.2018 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,2407			
01.07.2016 - 30.06.2017 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,3091			
31.12.2017 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,1709

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej (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 I półrocza 2018 r. wystąpił dnia 29 stycznia 2018 r., natomiast kurs maksymalny dnia 29 czerwca 2018 r.

W odniesieniu do publikowanych w raportach bieżących nr 31/2018 z dnia 23 lipca 2018 r. oraz 32/2018 z dnia 26 lipca 2018 r. informacji o wstępnych jednostkowych i skonsolidowanych danych finansowych za I półrocze 2018 r. zysk netto uległ zmniejszeniu o 453 tys. zł. Zmiana wyniku finansowego netto jest rezultatem wyceny należności i zobowiązań walutowych na dzień 30.06.2018 oraz wyceny zobowiązań długoterminowych wg skorygowanej ceny nabycia. Wartość wyceny różnic kursowych wpłynie na zwiększenie wyniku III kwartału 2018 r.

1.2. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany skrócony rachunek zysków i strat	01.04 - 30.06.2018	01.01. - 30.06.2018	01.04 - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	450 995	912 059	373 101	732 110
- od jednostek powiązanych	3 023	6 237	1 772	3 816
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	161 241	318 485	147 934	296 288
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	289 754	593 574	225 167	435 822
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	423 703	848 638	346 182	671 841
- od jednostek powiązanych	2 852	5 847	1 672	3 637
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	151 006	295 554	138 075	276 240
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	272 697	553 084	208 107	395 601
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	27 292	63 421	26 919	60 269
Koszty sprzedaży	15 714	31 220	14 450	29 059
Koszty ogólnego zarządu	4 478	9 604	6 359	10 908
Pozostałe przychody operacyjne	1 667	2 463	262	1 523
Pozostałe koszty operacyjne	626	1 430	109	913
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 141	23 630	6 263	20 912
Przychody finansowe	587	842	437	1 680
Koszty finansowe	1 717	3 404	969	3 486
Udział w zyskach(stratach) netto jednostek stowarzyszonych	134	181	-6	121
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 145	21 249	5 725	19 227
Podatek dochodowy	1 458	4 112	1 167	3 802
- część bieżąca	1 461	5 684	1 253	5 175
- część odroczone	-3	-1 572	-86	-1 373
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 (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	5 687	17 137	4 558	15 425
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 687	17 137	4 558	15 425
- przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		43 266		34 771
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) zanualiz. na jedną akcję zwykłą (w zł)		7,34		5,90
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) zanualiz. na jedną akcję zwykłą (w zł)		7,34		5,90

1.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje	01.04 - 30.06.2018	01.01. - 30.06.2018	01.04 - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2017
Zysk (strata) netto	5 687	17 137	4 558	15 425
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	5 687	17 137	4 558	15 425
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	5 687	17 137	4 558	15 425

1.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

Aktywa	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa trwałe razem	305 315	295 372	296 084
Rzeczowe aktywa trwałe	190 405	179 165	179 081
Wartości niematerialne, w tym:	97 938	97 954	97 926
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 577	3 396	2 871
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 424	2 957	4 530
Inne długoterminowe aktywa finansowe	5 887	6 877	6 956
Należności długoterminowe	286	281	335
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	336
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 798	4 742	4 049
Aktywa obrotowe razem	508 240	472 145	402 770
Zapasy	249 654	218 208	178 837
Należności handlowe, w tym:	235 465	215 783	206 159
- od jednostek powiązanych	2 533	2 390	501
- od pozostałych jednostek	232 932	213 393	205 658
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	16 714	32 920	10 877
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	190
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 099	1 134	1 511
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 649	2 638	2 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 659	1 462	2 875
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	813 555	767 517	698 854

Pasywa	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitał własny razem	366 535	360 390	334 309
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	366 535	360 390	334 309
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	184 096	152 605	152 605
Kapitał z aktualizacji wyceny	105	105	153
Pozostałe kapitały	31 111	31 111	31 111
Zyski zatrzymane	-18 881	6 465	-19 664
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	447 020	407 127	364 545
Rezerwy na zobowiązania razem	18 609	22 020	17 193
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 511	18 044	16 565
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	451	451	370
- długoterminowe	407	407	313
- krótkoterminowe	44	44	57
Rezerwy na zobowiązania i inne	1 647	3 525	258
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	1 647	3 525	258
Zobowiązania długoterminowe razem	10 248	12 208	1 007
Długoterminowe kredyty i pożyczki	9 576	11 570	0
Inne zobowiązania długoterminowe	672	638	1 007
Zobowiązania krótkoterminowe	418 163	372 899	346 345
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	128 138	121 762	105 562
Faktoring	41 766	43 842	44 657
Zobowiązania handlowe, w tym:	214 358	187 124	179 330
- wobec jednostek powiązanych	14 943	10 075	7 643
- wobec pozostałych jednostek	199 415	177 049	171 687
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	534	8 699	4 125
Zobowiązania krótkoterminowe inne	33 367	11 472	12 671
PASYWA RAZEM	813 555	767 517	698 854
Wartość księgowa (tys. zł)	366 535	360 390	334 309
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	62,15	61,11	56,69

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

1.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Sześć miesięcy zakończone 30.06.2018											
Kapitał własny na 01.01.2018	5 897	-13 893	178 100	152 605	105	31 111	6 465	0	360 390	0	360 390
Wynik netto w okresie od 01.01 - 30.06.2018	0	0	0	0	0	0	0	17 137	17 137	0	17 137
Korekta zysku roku ubiegłego	0	0	0	0	0	0	-96	0	-96	0	-96
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	17	0	17	0	17
Podział zysku	0	0	0	31 491	0	0	-31 491	0	0	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 913	0	-10 913	0	-10 913
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 30.06.2018	5 897	-13 893	178 100	184 096	105	31 111	-36 018	17 137	366 535	0	366 535

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

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

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017											
Kapitał własny na 01.01.2017	5 897	-13 893	178 100	111 251	153	31 111	37 429	0	350 048	0	350 048
Wynik netto za 12 m-cy 2017 roku	0	0	0	0	0	0	0	41 554	41 554	0	41 554
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-60	0	0	0	-60	0	-60
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	12	0	0	0	12	0	12
Przeniesienia między kapitałami	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
Kapitał własny na 31.12.2017	5 897	-13 893	178 100	152 605	105	31 111	-35 089	41 554	360 390	0	360 390

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

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

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Sześć miesięcy zakończone 30.06.2017											
Kapitał własny na 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 - 30.06.2017	0	0	0	0	0	0	0	15 425	15 425	0	15 425
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 30.06.2017	5 897	-13 893	178 100	152 605	153	31 111	-35 089	15 425	334 309	0	334 309

1.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ:		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	21 249	19 227
Korekty razem:	-4 197	-41 228
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-181	79
Amortyzacja	4 386	3 740
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3	0
Odsetki i dywidendy netto	3 644	2 700
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-16	-311
Zmiana stanu rezerw	-1 878	258
Zmiana stanu zapasów	-31 446	4 984
Zmiana stanu należności	-3 560	-32 138
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	39 223	18 774
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	0	0
Pozostałe korekty	-518	-32 343
Podatek dochodowy zapłacony	-13 848	-6 971
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 052	-22 001
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ:		
Wpływy razem	2 010	2 451
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	115	429
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Przychody z aktywów finansowych	1 895	1 893
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	0	129
Wykłypywy razem	16 211	16 653
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	16 199	16 653
Wydatki na aktywa finansowe	12	0
Inne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 201	-14 202
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ:		
Wpływy razem	54 229	52 433
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	32 973	28 954
Wpływy z faktoringu	21 256	23 479
Wykłypywy razem	55 886	15 056
Spłata kredytów	28 572	12 436
Spłata faktoringu	23 332	0
Nabycie akcji własnych	0	0

Pozycja	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
Umorzenie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	3 547	2 241
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne	435	379
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 657	37 377
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 194	1 174
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 197	1 175
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	-1
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 458	1 699
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 652	2 874
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	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	Czas nieoznaczony
Firma Audytorska:	Grupa Gumułka Audyt. Sp. z o.o. Sp. k., ul. Matejki Jana 4, 40-77 Katowice wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975

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 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 Smołka
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. wchodzi:

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

W I półroczu 2018 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

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

- Robert Wojdyna – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Koclega – 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 I półroczu 2018 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej.

2.4. Okresy prezentowane i dane porównawcze

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 30 czerwca 2017 r.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

Dodatkowo dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane są dane za II kw. 2018 i II kw. 2017. Dla tych kwartałów nie są prezentowane informacje objaśniające w notach.

2.5. Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

Na dzień 30 czerwca 2018 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.

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

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

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

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za I półrocze 2018 i 2017 oraz za cały rok 2017.

lp.	pozycja	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1	Przychody ze sprzedaży	8 102	12 770	5 276
2	Zysk ze sprzedaży	1 003	- 1 159	-523
3	Zysk z działalności operacyjnej	150	- 1 208	-458
4	Zysk netto	77	-1 108	-388
5	Aktywa trwałe	7 445	7 609	7 592
6	Aktywa obrotowe	6 260	4 767	4 787
	w tym: - zapasy	3 450	2 303	2 515
	- należności	2 810	2 464	2 272
	- środki pieniężne	0	0	0
7	Kapitał własne	6 615	6 539	7 259
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 090	5 837	5 120
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	5 924	4 634	3 719
9	Aktywa razem	13 705	12 376	12 379

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. Sprawozdania Polcynk Sp. z o.o. na potrzeby konsolidacji zostały przekształcone na MSR/MSSF, zgodnie z którymi swoje sprawozdania prezentuje emitent. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyłączone.

Spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:

Spółka dominująca ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest pan Rafał Strzelczyk będący Członkiem Zarządu Konsorcjum Stali S.A. Pomiedzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – emitent sprzedaje stal dla spółki współzależnej. RBS Stal Sp. z o.o. zajmuje się produkcją prefabrykowanych zbrojeń budowlanych. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

RBS Stal Sp. z o.o. osiągnął w I półroczu 2018 r. zysk na poziomie 385 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 128 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na 30 czerwca 2018 r. wynosi 9 938 tys. zł.

RBS Stal Sp. z o.o. osiągnął w I półroczu 2017 r. zysk na poziomie 282 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 94 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na 30 czerwca 2017 r. wynosi 8 174 tys. zł.

RBS Stal Sp. z o.o. 2017 r. zakończył zyskiem na poziomie 1 661 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 553 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na 31 grudnia 2017 r. wynosi 9 553 tys. zł.

Konsorcjum Stali S.A. posiada także 20% udziałów w spółce **Unia Stalowa Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 250.000 zł i każdy z pięciu udziałowców ma równą ilość udziałów i głosów. Obecnie udziałowcami Unii Stalowej obok Konsorcjum Stali S.A. są:

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

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034146, postępująca się numerami: NIP 6780101380, REGON 350570143.

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

Unia Stalowa Sp. z o.o. w I półroczu 2018 r. osiągnęła zysk na poziomie 261 tys. zł., co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wyniku emitenta o 52 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na 30 czerwca 2018 r. wynosi 1 321 tys. zł.

Unia Stalowa Sp. z o.o. w I półroczu 2017 r. osiągnęła zysk na poziomie 134 tys. zł., co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wyniku emitenta o 27 tys. zł. który został pomniejszony o należną na dzień 30.06.2017 r. dywidendą 200 tys. zł., co łącznie daje kwotę wpływu na wynik skonsolidowany -173 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na 30 czerwca 2017 r. wynosi 732 tys. zł.

Rok 2017 Unia Stalowa zakończyła zyskiem w wysokości 462 tys. zł. co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 93 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 1 060 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 sprawozdania finansowego

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień przekazania raportu następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy 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
Dembowska Barbara i Dembowska Katarzyna*	916 980	15,55%	15,55%	16,80%	16,80%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Aviva OFE	432 000	7,33%	7,33%	7,92%	7,92%
Kocłega Janusz	363 283	6,16%	6,16%	6,66%	6,66%
NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	334 896	5,68%	5,68%	6,14%	6,14%
Razem liczba akcji dająca powyżej 5% głosów na WZA	2 864 139	48,57%	48,57%	52,49%	52,49%
Liczba akcji dająca mniej niż 5% ogólnej liczby akcji	2 592 722	43,96%	43,96%	47,51%	47,51%
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%		

* wykazywane łącznie na podstawie otrzymanego przez spółkę Zawiadomienia opisanego w RB24/2018 z 09.07.2018

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 864 139 sztuk akcji co stanowiło 48,57% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 592 722 sztuk akcji co stanowi 47,51% głosów na WZA, bez uwzględnienia akcji własnych emitenta.

Łączna liczba akcji wynosi 5 897 419 sztuk.

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

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

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Przewodniczący Rady Nadzorczej	168 000	2,85%
Janusz 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	443 000	7,51%
Marek Skwarski	Członek Rady Nadzorczej	168 000	2,85%

Zmiany posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Emitent nie posiada wiedzy o zmianach w posiadaniu jego akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w I półroczu 2018 r. i do daty publikacji niniejszego raportu.

2.8. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych ((Dz. U. 2018 poz. 757) , Zarząd Spółki Konsorcjum Stali S.A oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy niniejsze śródroczne 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.

Zarząd oświadcza także, że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej ,w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości - 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.

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

2.9. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

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

2.10. Komitet Audytu

W ramach Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. funkcjonują dwa Komitety:

- 1) Komitet Strategii i Nadzoru – powołany zgodnie z brzmieniem par. 14 ust. 6 Statutu Spółki uchwałą Rady Nadzorczej nr 10/22.09.2017 w składzie:
 - Janusz Kocłega - Przewodniczący Komitetu Strategii i Nadzoru
 - Ireneusz Dembowski – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Strategii i Nadzoru
 - Marek Skwarski - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
 - Robert Wojdyna - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
 - Tadeusz Borysewicz - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru

- 2) Komitet Audytu – powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 8/2/22.09.2017 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. W jego skład wchodzi:
 - Elżbieta Mikuła - Przewodnicząca Komitetu Audytu
 - Kazimierz Przybylski - Członek Komitetu Audytu
 - Robert Wojdyna - Członek Komitetu Audytu

2.11. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi par. 60 ust. 2 oraz par. 62 ust.3 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 z dnia 29 marca 2018 roku (Dz.U. z 2018 r. poz. 757)

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.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta w dniu 24 sierpnia 2018 r.

2.12. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zmian wynikających

z nowych MSSF 15 i MSSF 9 wdrożonych od dnia 1 stycznia 2018 r. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe MSSF 15

Z dniem 1 stycznia 2018 r. jednostka dominująca przyjęła do stosowania MSSF 15, opublikowany i zatwierdzony przez parlament europejski do stosowania w Unii Europejskiej.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmowane są w momencie spełnienia świadczenia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Kontrola nad składnikiem aktywów odnosi się do zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści.

W ramach wprowadzonych zmian dotyczących sposobu ujmowania i prezentacji przychodów z umów z klientami emitent dokonał przeglądu i analizy obowiązujących umów pod kątem wytycznych MSSF 15 według pięcioelementowego modelu ujmowania przychodów.

Dwa główne rodzaje prowadzonej działalności i osiągnane z tego tytułu przychody wynikają z dwóch podstawowych segmentów działalności w których działa jednostka dominująca tj. w branży handlowej i produkcyjnej wyrobów stalowych. Ze względu na rodzaj sprzedawanego dobra oraz zawieranych w związku z tym umów Zarząd jednostki dominującej te dwie kategorie przychodów poddaje regularnemu przeglądowi, w oparciu o które analizuje wskaźniki ekonomiczne, osiągnany zysk oraz podejmuje decyzje operacyjne. Kategorie te, różnią się sposobem zawieranych umów, terminami płatności i oczekiwanymi przepływami pieniężnymi, jednak z uwagi na krótkoterminowy miesięczny okres realizacji zobowiązań w ramach wskazanych kategorii przychodów, moment spełnienia świadczeń ujmowany jest co do zasady w ramach jednego miesiąca, w którym następuje przeniesienie kontroli i który pokrywa się z dotychczasowym momentem przeniesienia ryzyka i korzyści w odniesieniu do sprzedawanych dóbr.

Przychody realizowane w ramach działalności handlowej dotyczą umów zawieranych przez **oddziały handlowe**, dotyczące głównie sprzedaży towarów i materiałów, a także wyrobów, których sprzedaż odbywa się na takich samych zasadach i warunkach jak towarów handlowych.

Przychody realizowane w ramach działalności produkcyjnej dotyczą głównie umów zawieranych przez **oddziały produkcyjne**, dotyczące sprzedaży wyrobów gotowych w postaci zbrojeń budowlanych i elementów konstrukcji.

Konsorcjum Stali S.A jako jeden z największych dystrybutorów wyrobów hutniczych osiąga w przeważającej części przychody w ramach segmentu handlowego, które realizowane są w oparciu o przyjmowane zamówienia. W ramach zawieranych w ten sposób umów z klientami spółka zobowiązuje się co do zasady dostarczyć zamawiany towar w uzgodnione miejsce. Przedmiotem zamówienia i jednocześnie zobowiązaniem do wykonania świadczenia jest sprzedaż towarów w uzgodnionej cenie często wraz z transportem. W cenę sprzedaży w kalkulowana jest wówczas cena za usługę jako, że świadczenie to w przypadku zamówienia z dostawą traktowane jest jako kompleksowe. Zgodnie z zamówieniem klienta, towar może być również odbierany przez nabywcę zgodnie z przesłanym upoważnieniem do odbioru. W tego typu sprzedaży co do zasady faktury wystawiane są na bieżąco tj. tego samego dnia lub najpóźniej w dniu następnym. Bardzo krótki czas realizacji zobowiązania powoduje, że dotychczasowy moment ujęcia przychodów, na podstawie wystawianych faktur nie ulegnie zmianie pod wpływem przepisów MSSF 15. Przy zawieraniu tego typu umów z klientami spełnienie zobowiązania do wykonania świadczenia następuje w określonym momencie, głównie w momencie wysyłki towaru – przekazania przewoźnikowi lub w przypadku odbioru własnego w momencie wydania. Warunki dostawy, moment przejęcia ryzyka i korzyści precyzują zawarte w zamówieniach reguły Incoterms, a w przypadku ich braku w zamówieniu, za moment sprzedaży uznaje się moment wydania lub wysyłki towaru zgodnie ze sposobem dostawy określonym na wystawianej fakturze sprzedaży. Zapłata jest realizowana w

formie przedpłat lub w przypadku klientów, którym przyznany jest limit przez firmę ubezpieczającą czy też we własnym zakresie przez Spółkę w formie przelewów głównie z terminem płatności maksymalnie do 90 dni. Ustalany w momencie zawierania umów termin zapłaty za przekazane towary nie stanowi elementu finansowania, o które spółka byłaby zobowiązana korygować kwoty należności z tytułu zrealizowanych dostaw. Otrzymywane na poczet dostaw przedpłaty były i nadal są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania, w których znajduje się pozycja dotycząca zobowiązań z tytułu otrzymanych przedpłat – zobowiązania z tytułu umów. W momencie dostawy z wystawianej fakturze sprzedaży, otrzymana przedpłata jest rozliczana co powoduje ujęcie przychodu wynikającego z zobowiązania z tytułu umowy w związku z otrzymaną zaliczką.

Ustalone w drodze negocjacji ceny transakcji nie ulegają zmianom, które mogły by w sposób istotny odwrócić w przyszłym okresie rozpoznane w momencie dostawy przychody. Uznane reklamacje jakościowe, skutkujące obniżką ceny, dokumentowane wystawionymi fakturami korygującymi zmniejszają kwoty przychodów w ramach tego samego roku, w którym miała miejsce sprzedaż. Nie stanowią również elementu zmiennego wynagrodzenia przyjmowane zwroty towarów. Realizowana sprzedaż w ramach przychodów segmentu handlowego nie przewiduje prawa do zwrotów. Rzeczywiste zwroty, które występowały dotychczas w latach 2016, 2017 są w głównej mierze zwrotem wadliwego towaru powiązany z wymianą na nowy. Tego typu zwroty zgodnie z treścią MSSF 15 należy ocenić pod kątem udzielonych gwarancji, realizowanych w ramach gwarancji wymaganych przez prawo. W ocenie spółki charakter przyjmowanych zwrotów, krótkookresowy termin rozpatrywania reklamacji eliminuje ujęcie gwarancji jako odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Sporadycznie występowały w latach 2016, 2017 umowy sprzedaży ze wstrzymaną dostawą. Konstrukcje tego typu umów wyraźnie wskazywały na możliwość rozporządzenia produktem przez nabywcę, któremu towar został postawiony do dyspozycji i ten moment stanowił moment przekazania kontroli.

Krótkoterminowy okres zawieranych umów i realizowanych z tego tytułu zobowiązań, krótkie terminy płatności, bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta, brak identyfikacji odrębnych zobowiązań do wykonania świadczeń skutkują w ocenie spółki brakiem istotnych zmian pod wpływem nowych przepisów MSSF 15. W ramach zawieranych z klientami umów dotyczących działalności handlowej prezentacja danych roku 2017 z tego tytułu nie ulegnie zmianie. Wszystkie bezwarunkowe prawa do otrzymania wynagrodzenia prezentowane są jako należności z tytułu dostaw i usług. Nie występują odrębne składniki aktywów z tytułu tego rodzaju umów. Zobowiązania z tytułu tych umów stanowią tak jak dotychczas zobowiązania z tytułu otrzymanych przedpłat. Nie ulegnie również zmianie moment rozpoznawania przychodów oraz ich wartość.

Drugą istotną kategorią przychodów, realizowanych przez spółkę są przychody osiągnięte z tytułu sprzedaży dokonywanej przez oddziały produkcyjne głównie w ramach sprzedaży zbrojeń budowlanych. Umowy zawierane z klientami mają w istotnym zakresie formę pisemną i stanowią grupę umów o zbliżonej konstrukcji pod kątem zapisów dotyczących zobowiązań umownych. Umowy realizowane są również na podstawie składanych zamówień. Zawierane są głównie na okres kilku miesięcy, aneksowane głównie w zakresie gwarancji ceny, co wynika głównie z dużej zmienności cen na rynku stalowym. Odbiorcami są generalni wykonawcy inwestycji lub ich podwykonawcy. Z uwagi na fakt, że jeden podmiot (nabywca) może realizować różnego rodzaju inwestycje, zawieranych może być kilka kontraktów, z jednym klientem, dotyczących sprzedaży zbrojeń, jednak różnych z uwagi na ich przeznaczenie, konstrukcje i projekt, zgodnie z którym należy je wykonać. Ponadto umowy zaczynają się i kończą w różnych terminach, dotyczą różnych tonaży, różnych budów i różnych inwestorów. Dlatego też umowy te nie są łączone i są traktowane jak odrębne. Wynagrodzenie do zapłaty z jednej umowy nie jest uzależnione od ceny czy wykonania drugiej umowy i bazuje na cenach rynkowych obowiązujących w dniu ich podpisania. Warunki współpracy z odbiorcami, określane są w zapisach umów lub ogólnych warunkach dostaw lub w zamówieniach, szczególnie dotyczące ilości, ceny w kontraktach szczegółowych.

Oceniając stosowanie wymogów przepisów MSSF 15, jednostka dominująca odniosła się do całego portfela umów zawierających zbliżone wyżej opisane postanowienia umowne. Ta kategoria umów z klientami zawiera obietnicę dostarczenia wyrobów na budowę w ilości określonej w okresach miesięcznych. Zrealizowane w przeciągu każdego miesiąca dostawy, są ujmowane jako przychody na podstawie wystawianych faktur, a momentem w którym zostało spełnione zobowiązanie jest dostawa zbrojeń na budowę w raz wykonaną usługą transportową. W tym też momencie następuje przeniesienie kontroli nad wyrobem. Na koniec każdego m-ca, ewentualnie na początku przyszłego spółka dominująca ma już pewność co do wysokości przychodów, odzwierciedlających zapłatę której oczekuje, w krótkim terminie płatności liczoną od doręczenia faktur sprzedaży.

Powszechnie uwzględniane w umowach „produkcyjnych” gwarancje nie stanowią w ocenie spółki dominującej odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia. W praktyce klient nie ma możliwości zakupu gwarancji oddzielnie. W ramach udzielanych gwarancji jakościowych, spółka dominująca zobowiązuje się do ewentualnego dostarczenia partii wyrobu czy pojedynczej dostawy lub jej części wolnej od wad, w terminie kilkunastu dni od każdej z dostaw, na podstawie których

rozpoznawany jest przychód. W przypadku braków ilościowych również na bieżąco jest ujmowana reklamacja ilościowa, która najczęściej wynika z błędów fakturowania, gdyż sprzedaż jest dokonywana w oparciu o wagę teoretyczną.

W praktyce okres udzielonej gwarancji obowiązuje do momentu wbudowania produktów, a charakter zadań do wykonania w ramach udzielonej gwarancji nie stanowi w ocenie spółki zobowiązania do wykonania świadczenia. Nawet jeżeli gwarancje były udzielane na okresy kilku lat, to głównie jest to wynikiem stosownych i uznawanych praktyk w obrocie gospodarczym. Umowy pomiędzy inwestorem, a generalnym wykonawcą, zobowiązują wykonawców do ujmowania tego rodzaju zapisów w umowach na dostawy zbrojeń. Doświadczenia w tym zakresie pozwalają sądzić iż nie ma podstaw do odraczania momentu rozpoznawanego na dotychczasowych zasadach przychodu.

Udzielone gwarancje należytego wykonania, przedłużane w przypadku umów z tymi samymi kontrahentami jednostka dominująca prezentuje zgodnie z MSR 37 jako zobowiązania warunkowe. Zakup wyrobów stalowych z pewnych źródeł, od renomowanych producentów, z potwierdzonymi certyfikatami jakości powoduje, że dotychczas nie miała miejsca sytuacja wystąpienia kontrahenta z roszczeniami z tytułu gwarancji należytego wykonania (zabezpieczających)

Wystawiane, w minimalnym zakresie korekty sprzedaży dotyczą głównie korekt ilościowych czy błędnych cen. Sprzedawane wyroby nie podlegają zwrotom, głównie w związku z ich specyfiką wykonania. Jednostka dominująca nie była również obciążana karami czy odszkodowaniami, które jako przewidywane w zawieranych umowach stanowią elementy czyniące wynagrodzenie zmiennym. W oparciu zatem o dotychczasowe fakty i dane historyczne należy określić w momencie dostawy cenę sprzedaży uznać za cenę transakcji. W oparciu o najbardziej prawdopodobny wariant tzn. brak kar, należy przyjąć w ocenie spółki (stosując metodę najlepszego szacunku), że ujmowane przychody są prezentowane w oparciu o prawidłową ustaloną cenę transakcji. Przyznawane dotychczas nabywcom w nieistotnej wartości rabaty, korygowały przychody w ramach roku, w którym zostały osiągnięte w ramach tego portfela umów.

Na podstawie dokonanej analizy w ramach dwóch kategorii umów, nie zidentyfikowano istotnych kosztów, ponoszonych w związku z doporowadzeniem do zawarcia umów z klientami (prowizja od sprzedaży) Koszty ponoszone natomiast w związku z wykonywaniem umów zawartych z klientem są ujmowane w okresie realizacji przychodów z tytułu tych umów głównie zgodnie z zapisami MSR 2 Zapasy czy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe lub MSR 38 Wartości niematerialne i prawne. Pomimo udzielanych krótkookresowo gwarancji ceny spółka z tytułu zawieranych umów oczkuje zysków, ponieważ zapewnia stałość kosztów materiałów niezbędnych do produkcji w odniesieniu do okresu gwarantowanej ceny sprzedaży. Wyroby stalowe ciągle podlegają wahaniom cenowym. Ryzyko, iż cena sprzedaży w danym okresie będzie niższa niż cena zakupu danego produktu jest niwelowane poprzez stałą kontrolę stanu zapasów i odpowiednią ich rotację.

Rozpoznawanym dotychczas, a także pod wpływem nowych przepisów MSSF 15 składnikiem aktywów jest prawo do zapłaty, w postaci należności z tytułu dostaw i usług, ujmowany jednocześnie jako przychody ze sprzedaży. Bez zmian pozostaje również prezentacja otrzymanych od klientów z góry przedpłat, stanowiących zobowiązanie do dostarczenia wyrobów i usług do czasu jego rozliczenia i ujęcia w przychodach po realizacji każdej z dostaw. **W ramach zawieranych z klientami umów dotyczących działalności produkcyjnej prezentacja danych roku 2017 z tego tytułu również nie ulegnie zmianie. W ocenie jednostki dominującej nie występują istotne kwestie związane z zawieranymi umowami, które powinny być prezentowane w inny niż dotychczasowy sposób.**

Pierwsze zastosowanie MSSF 15 przy zastosowaniu retrospektywnym z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu pozostaje bez wpływu na korektę salda początkowego zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 jak również na inne pozycje sprawozdania finansowego zarówno bieżącego okresu sprawozdawczego jak i na dzień 1 stycznia 2018 r. w porównaniu ze standardami i związanymi z nimi interpretacjami obowiązującymi przed zmianą

Wpływ na sprawozdanie finansowe MSSF 9

W wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2018 r. MSSF 9 zmianie uległy zasady klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych.

Jednostka dominująca klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
- charakterystyki wynikających z umów przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Poniższa tabela ukazuje reklasyfikację na dzień 1 stycznia 2018 poszczególnych instrumentów finansowych istniejących w Spółce

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria instrumentów finansowych wg MSR 39 31.12.2017	Kategoria instrumentów finansowych wg MSSF 9 01.01.2018	Wartość bilansowa wg MSR 39 31.12.2017	Wartość bilansowa wg MSSF 9 01.01.2018	Różnica wynikająca z wdrożenia MSSF 9
Akcje spółki Bowim S.A.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 091	4 091	0
Pozostałe aktywa finansowe - porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 515	9 515	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	214 862	214 766	-96
Pożyczki udzielone	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 462	1 462	0

Przeprowadzona analiza (przeprowadzenia testów SPPI oraz oceny modelu biznesowego) nie wykazała istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny. Przeprowadzona analiza wykazała, że znaczna część aktywów finansowych przedstawionych w tabeli powyżej charakteryzuje się przepływami pieniężnymi odpowiadającymi wyłącznie spłacie kapitału i odsetek oraz utrzymywane są w ramach modelu biznesowego opartego wyłącznie o pozyskiwanie przepływów pieniężnych, co przekłada się na ich klasyfikację jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. (Dane finansowe zaprezentowane w nocie Instrumenty finansowe.)

Wprowadzenie zmodyfikowanego modelu utraty wartości uwzględniającego oczekiwane straty kredytowe na należności handlowe

W uzupełnieniu dotychczasowych zasad rozpoznawania strat kredytowych w oparciu o stratę poniesioną, Spółka na podstawie MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, wprowadza zmodyfikowany model utraty wartości dot. należności handlowych oparty równocześnie o dotychczasowe zasady tworzenia odpisów aktualizujących oraz koncepcję oczekiwanych strat kredytowych, skutkujący rozpoznaniem odpisu z tytułu utraty wartości aktywów już od momentu ich początkowego ujęcia.

Dotychczasowe i nadal obowiązujące zasady tworzenia w spółce odpisów aktualizujących nie odnoszą się jedynie do opóźnień w spłacie, ale tworzone są na bazie wielu dostępnych informacji i historii współpracy z kontrahentami wtedy gdy wystąpią obiektywne przesłanki utraty wartości. Co do zasady, opóźnienie w płatności powyżej 90 dni, jest podstawą do analizy ryzyka i konieczności dokonania odpisu, przy czym ocena ryzyka nieściągalności jest podstawą do tworzenia odpisów aktualizujących na podstawie indywidualnej oceny zagrożenia ich płatności, gdy ściągnięcie pełnej kwoty przestało być prawdopodobne.

Wartość rezerw, którymi zgodnie z metodą oczekiwanych strat kredytowych powinny zostać objęte należności, dla których nie został utworzony odpis aktualizujący dla należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych klientów oraz od jednostek

powiązanych, Spółka oszacowała na podstawie danych historycznych tj. analizy historii tworzenia odpisów aktualizujących dot. spłaty należności na które w okresie późniejszym (do 12 m-cy) zostały utworzone odpisy. Oszacowana w ten sposób wartość oczekiwanych strat, w odniesieniu do należności na które nie został utworzony odpis, stanowi uzupełnienie modelu utraty wartości w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw i usług objęte są częściowo umowami faktoringowymi (faktoring niepełny). Charakter umów ma na celu uzyskanie wcześniejszej spłaty należności handlowych, ale z uwagi na ryzyko, które pozostaje po stronie Spółki, nie pozwala na usunięcie należności z bilansu. Model biznesowy zakłada utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy (bez sprzedaży aktywów finansowych).

Wprowadzony standard MSSF 9 jednostka stosuje retrospektywnie w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych niewygasłych na dzień 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych.

W wyniku przeprowadzonej analizy na dzień 1 stycznia 2018 nieistotny wzrost odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości 78 tys. zł. został ujęty w saldzie początkowym zysków zatrzymanych. Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 wynika z różnicy w wartości bilansowej aktywów finansowych (należności z tyt. dostaw i usług) w związku z oszacowania oczekiwanych strat kredytowych.

Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018

AKTYWA	Dane przekształcone 01.01.2018	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 9	Dane opublikowane 31.12.2017
Aktywa trwałe razem	294 459	18	294 441
Rzeczowe aktywa trwałe *)	172 223	-	172 223
Wartości niematerialne, w tym:	97 909	-	97 909
- Wartość firmy	96 283	-	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 954	-	9 954
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	-	250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 957	-	2 957
Inne długoterminowe aktywa finansowe	6 877	-	6 877
Należności długoterminowe	281	-	281
Nieruchomości inwestycyjne	0	-	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 990	18	3 990
Aktywa obrotowe razem	470 094	-96	470 190
Zapasy	217 634	-	217 634
Należności handlowe, w tym:	214 485	-96	214 581
- od jednostek powiązanych	3 457	-	3 457
- od pozostałych jednostek	211 028	-96	211 124
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	-	0
Należności krótkoterminowe inne	32 741	-	32 741
Pożyczki krótkoterminowe	0	-	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 134	-	1 134
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 638	-	2 638
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 462	-	1 462
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	-	0
AKTYWA RAZEM	764 553	-78	764 631

PASYWA	Dane przekształcone 01.01.2018	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 9	Dane opublikowane 31.12.2017
Kapitał własny razem	362 181	-78	362 259
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>362 181</i>	<i>-78</i>	<i>362 259</i>
Kapitał zakładowy	5 897	-	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	-	178 100
Kapitał zapasowy	149 910	-	149 910
Kapitał z aktualizacji wyceny	105	-	105
Pozostałe kapitały	30 900	-	30 900
Zyski zatrzymane	11 162	-78	11 240
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	402 372	0	402 372
Rezerwy na zobowiązania razem	20 817	-	20 817
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 919	-	16 919
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	451	-	451
- długoterminowe	407	-	407
- krótkoterminowe	44	-	44
Rezerwy na zobowiązania i inne	3 447	-	3 447
- długoterminowe	0	-	0
- krótkoterminowe	3 447	-	3 447
Zobowiązania długoterminowe razem	12 208	-	12 208
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 570	-	11 570
Inne zobowiązania długoterminowe	638	-	638
Zobowiązania krótkoterminowe	369 347	-	369 347
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	120 764	-	120 764
Faktoring	43 843	-	43 843
Zobowiązania handlowe, w tym:	185 585	-	185 585
- wobec jednostek powiązanych	10 090	-	10 090
- wobec pozostałych jednostek	175 495	-	175 495
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 699	-	8 699
Zobowiązania krótkoterminowe inne	10 456	-	10 456
PASYWA RAZEM	764 631	-	764 631
Wartość księgowa (tys. zł)	362 181	-78	362 259
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	-	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	61,60	-	61,43

W wyniku zastosowania MSSF 9 w I półroczu 2018 zwiększeniu uległa wartość oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności z tytułu dostaw i usług o 14 tys. i w tej samej wysokości obciążała wynik I półrocza 2018 r. Jednocześnie zwiększeniu uległa wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 3 tys. zł. Na dzień 30.06.2018 r. wartość oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności wyniosła 110 tys. zł.

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 korzyści 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 notcie Instrumenty Finansowe

2.14. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zapasach i należnościach, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Stan łącznych rezerw na zobowiązania, w tym rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz zmiany w stosunku do sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	30.06.2018	31.12.2017	zmiana w stosunku do 31.12.2017	30.06.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 609	22 020	- 3 411	16 565
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 511	18 044	- 1 533	16 565
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	451	451	0	370
- długoterminowe	407	407	0	313
- krótkoterminowe	44	44	0	57
Rezerwy na zobowiązania i inne	1 647	3 525	- 1 878	258
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	1 647	3 525	- 1 878	258
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 798	4 742	56	4 049

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	37 126	120 156	56 693	11 596	2 877	1 427	229 875
Zwiększenia	12 687	193	2 016	907	104	15 579	31 486
Zmniejszenia	0	15	218	541	3	15 890	16 667
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2018	49 813	120 334	58 491	11 962	2 978	1 116	244 694
Umorzenie na dzień 01.01.2018	0	21 479	20 958	7 139	1 134	0	50 710
Zwiększenia	0	1 627	1 859	698	125	0	4 309
Zmniejszenia	0	15	218	494	3	0	730
Umorzenie na dzień 30.06.2018	0	23 091	22 599	7 343	1 256	0	54 289
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2018	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018	37 126	98 677	35 735	4 457	1 743	1 427	179 165

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018	49 813	97 243	35 892	4 619	1 722	1 116	190 405

Wartości bilansowe netto:

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Grunty własne:	49 813	37 126	37 127
Budynki i budowle	97 243	98 677	88 420
Maszyny i urządzenia	35 892	35 735	30 273
Środki transportu	4 619	4 457	4 951
Pozostałe	1 722	1 743	1 234
Środki trwałe w budowie	1 116	1 427	17 076
Urządzenia w leasingu finansowym	0	0	0
Razem	190 405	179 165	179 081

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	35 712	103 161	48 877	11 483	2 039	8 639	209 911
Zwiększenia	1 415	5 281	989	1 497	229	17 847	27 258
Zmniejszenia	0	0	176	1 502	2	9 410	11 090
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2017	37 127	108 442	49 690	11 478	2 266	17 076	226 079
Umorzenie na dzień 01.01.2017	0	18 608	18 056	7 355	954	0	44 973
Zwiększenia	0	1 414	1 525	655	80	0	3 674
Zmniejszenia	0	0	164	1 483	2	0	1 649
Umorzenie na dzień 30.06.2017	0	20 022	19 417	6 527	1 032	0	46 998
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2017	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017	35 712	84 553	30 821	4 128	1 085	8 639	164 938
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017	37 127	88 420	30 273	4 951	1 234	17 076	179 081

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 odpisów z tego tytułu.

Rozwiązanie rezerw na restrukturyzację

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

Zobowiązania na rzecz zakupu aktywów trwałych

Stan zobowiązań inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosi 182 tys. zł., dotyczy głównie zakupu maszyny na Zbrojarnię w Warszawie.

Bieżące i przeterminowane należności handlowe:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61-90 dni	91-180 dni	181- 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane 30.06.2018							
należności brutto	2 533	2 533	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	2 533	2 533	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 30.06.2018							
należności brutto	250 724	207 596	24 988	316	1 103	689	16 032
odpisy aktualizujące	17 792	276	879	2	613	173	15 849
należności netto	232 932	207 320	24 109	314	490	516	183
Ogółem jednostki 30.06.2018							
należności brutto	253 257	210 129	24 988	316	1 103	689	16 032
odpisy aktualizujące	17 792	276	879	2	613	173	15 849
należności netto	235 465	209 853	24 109	314	490	516	183
Jednostki powiązane 31.12.2017							
należności brutto	2 390	2 390	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	2 390	2 390	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2017							
należności brutto	229 996	182 765	29 427	224	394	1 208	15 978
odpisy aktualizujące	16 603	52	99	3	41	441	15 967
należności netto	213 393	182 713	29 328	221	353	767	11
Ogółem jednostki 31.12.2017							
należności brutto	232 386	185 155	29 427	224	394	1 208	15 978
odpisy aktualizujące	16 603	52	99	3	41	441	15 967
należności netto	215 783	185 103	29 328	221	353	767	11
Jednostki powiązane 30.06.2017							
należności brutto	501	501	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	501	501	0	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 30.06.2017							
należności brutto	227 751	186 259	19 024	143	783	231	21 311
odpisy aktualizujące	22 093	16	411	1	304	76	21 285
należności netto	205 658	186 243	18 613	142	479	155	26
Ogółem jednostki 30.06.2017							
należności brutto	228 252	186 760	19 024	143	783	231	21 311
odpisy aktualizujące	22 093	16	411	1	304	76	21 285
należności netto	206 159	186 744	18 613	142	479	155	26

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 30 czerwca 2018 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31 grudnia 2017 r. pokazano w poniższej tabeli:

Pozycja	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2017	16 603
Zwiększenia, w tym:	2 066
- korekta BO z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	96
- odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	14
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	549
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0
- odsetek	1 407
Zmniejszenia w tym:	767
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	57
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	133
- odsetek	577
- zakończenie postępowań	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 30.06.2018	17 902
	tys. zł
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 30.06.2017	22 093

Stan wartości zapasów:

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Materiały na potrzeby produkcji	128 880	75 311	89 267
Pozostałe materiały	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	1 363	0	644
Produkty gotowe	17 145	16 381	15 959
Towary	102 266	126 516	72 967
Zapasy brutto	249 654	218 208	178 837
- Odpis aktualizujący stan zapasów	0	0	0
-Zapasy netto	249 654	218 208	178 837

Wartość firmy z konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Zarząd Spółki przeanalizował przestanki utraty wartości firmy z konsolidacji. Z uwagi na fakt, iż takich przesłanek nie stwierdzono, nie wystąpiła konieczność dokonania odpisu aktualizującego.

Udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją – nie występują.

Rezerwy z tytułu spraw sądowych i spornych

Nie były zawiązywane rezerwy z tego tytułu w omawianym okresie.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

2.15. Podatek dochodowy, odroczonego podatku dochodowego 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 I półrocze 2018 r. i 2017 r. przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy	5 684	5 175
Dotyczący I półrocza	5 681	5 175
Korekty dotyczące lat ubiegłych	3	0
Odroczony podatek dochodowy	- 1 572	-1373
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 1 572	-1 373
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	4 112	3 802

W I półroczu 2018 r podatek odroczonego odniesiony na kapitały własne do pozycji zysków zatrzymanych wynosił 18 tys. zł. dotyczył oczekiwanych strat kredytowych, które korygowały wynik lat ubiegłych.

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
Zysk przed opodatkowaniem	21 249	19 227
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	181	121
Starty w podmiotach zależnych	0	-497
Korekty konsolidacyjne	0	-200
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	1 363	996
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 466	3 355
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	6 918	4 904
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	16 984	14 697
Dochód do opodatkowania	30 031	27 237
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	133	0
Podstawa opodatkowania	29 898	27 237
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	5 681	5 175
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	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2018	30.06.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	451	0	0	451	370
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0	0	0
Rezerwa na premie regulaminowe	3 272	2 094	3 953	1 413	0
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	175	0	0	175	0
Korekty przychodów publikowanego okresu wg korekt wystawionych w roku następnym	100	0	100	0	0
Odsetki od kredytów zapłacone w roku następnym	106	0	106	0	0
Naliczony, niezapłacony ZFŚS	0	224	224	0	0
Ujemne różnice kursowe	193	657	193	657	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 978	0	174	1 804	1 583
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	1 536	8 791	6 668	3 659	1 330
Przeceny niesprzedanych towarów	5	1	1	5	3
sprzedaż udziałów jednostki stowarzyszonej, korekta kosztów	2 232	0	0	2 232	2 232
Odpisy aktualizujące zapasy-marża ma zmianie stanu niesprzedanych zapasów z konsolidacji	-253	107	0	-146	-201
Odpisy aktualizujące należności	10 300	446	51	10 695	11 680
Oczekiwane straty kredytowe od należności	0	118	8	110	0
Ujemna wynik przeszacowania instrumentów do wartości godziwej	4 863	39	704	4 198	4 245
Ujemna wycena kontraktów forward	0	0	0	0	65
Suma ujemnych różnic przejściowych	24 958	12 477	12 182	25 253	21 307
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 742	2 372	2 314	4 798	4 049

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

Wyszczególnienie	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2018	30.06.2017
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	35 407	972	99	36 280	34 544
Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	6 374	0	0	6 374	6 374
Przeszacowanie zobowiązań długoterminowych do wyceny wg SCN	0	19	0	19	
Dodatnie różnice kursowe	583	81	583	81	0
Korekta kosztów z tytułu rabatów, reklamacji wg korekt otrzymanych w roku następnym	9 009	1 064	8 705	1 368	2 528
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 401	0	33	27 368	27 409

Wyszczególnienie	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30. 06.2018	30.06.2017
Odsetki od pożyczki należne	347	0	0	347	347
Należne odszkodowania, kary umowne	6 333	200	7	6 526	6 707
Przeszacowanie instrumentów finansowych do wartości godziwej	9 514	355	1 334	8 535	9 277
Suma dodatnich różnic przejściowych	94 968	2 691	10 761	86 898	87 186
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	18 044	511	2 045	16 511	16 565

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 798	4 742	4 049
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	16 511	18 044	16 565
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-11 713	-13 302	-12 516

2.16. 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 – 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 był wykup tych akcji przez Bowim S.A. na warunkach finansowych określonych w ww. Aneksie nr 4.

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. Na dzień 01.01.2018 r. Konsorcjum Stali posiadało 1 051 828 sztuk akcji Bowim S.A. W pierwszym półroczu 2018 r. realizując warunki Porozumienia Bowim S.A. odkupił 145 800 sztuk akcji, w wyniku czego na dzień 30 czerwca 2018 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadało 906 028 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 30.06.2018 r. łączna wartość godziwa akcji ujęta w tych pozycjach wynosiła 3 515 tys. zł
- „Inne długoterminowe aktywa finansowe” i „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” – na dzień 30.06.2018 r. łączna wartość godziwa dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r ujęta w tych pozycjach wynosiła 8 536 tys. zł

W okresie pierwszego półrocza 2018 r. wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy, po cenach w niej ustalonych. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 1 895 tys. zł. W związku ze zbyciem 145 800 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 292 tys. zł

Cena akcji na dzień 30.06.2018 r. uległa zmniejszeniu w stosunku do wyceny na dzień 31.12.2017 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.

Podział zysku za 2017 rok

Dnia 14 czerwca 2018 r. w siedzibie spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Jedną z podjętych uchwał dotyczyła podziału zysku wypracowanego w roku 2017. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2017 w wysokości 42 404 474,01 zł:

- na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom części zysku netto w wysokości 2,00 zł na jedną akcję tj. kwoty w łącznej wysokości 10 913 722,00 zł (dywidendą objętych będzie 5 456 861 akcji, tj. liczba akcji ogółem pomniejszona o akcje własne będące w posiadaniu Emitenta)
- pozostałą część zysku tj. kwotę 31 490 752,01 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy

Niepodzielony wynik lat ubiegłych

Na niepodzielony wynik lat ubiegłych na dzień 30 czerwca 2018 r. składa się m.in. kwota – 31 164 tys. zł. dotycząca zobowiązań podatkowych w zakresie podatku VAT za okres od lipca do grudnia 2011 w wysokości 20 492 tys. zł. wraz z należnymi odsetkami w wysokości 10 672 tys. zł. naliczonymi za okres od 26 sierpnia 2011 r. do 31 grudnia 2016 r. Wartość ta została rozliczona jako strata z lat ubiegłych i pomniejszyła kapitały własne Emitenta, na dzień 30 czerwca 2018 r. nadal wpływa na zmniejszenie zysków zatrzymanych. Pozostała wartość odsetek w wysokości 584 tys. zł pomniejszyła wynik finansowy roku 2017.

W raporcie nr 12/2017 z dnia 04.05.2017 r. emitent poinformował o otrzymaniu decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Decyzja”) wydanej w postępowaniu kontrolnym prowadzonym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od lipca do grudnia 2011 r. W wydanej Decyzji Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Naczelnik”), określił zaległe zobowiązanie podatkowe Emitenta w wysokości 20 492 282,23 zł wraz z należnymi odsetkami za zwłokę w szacowanej na dzień 04.05.2017 r. kwocie w wysokości około 11 339 820 zł. W uzasadnieniu Decyzji Naczelnik, pomimo wniesionych przez Emitenta zastrzeżeń, podtrzymał ustalenia wskazane w Protokole z badania ksiąg, o którym emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 03.10.2016 r. Naczelnik zarzucił spółce, że transakcje z trzema kontrahentami mają charakter nierzeczywisty, pomimo udokumentowanego faktu dostaw materiału i dokonania za te dostawy płatności. W konsekwencji Naczelnik uznał, że w odniesieniu do transakcji z dwoma kontrahentami emitent nie miał prawa do odliczenia podatku VAT, zaś w odniesieniu do transakcji z jednym kontrahentem bezpodstawnie zastosował zerową stawkę podatku VAT. W ocenie emitenta Decyzja jest bezzasadna, ponieważ Naczelnik nie uwzględnił faktu posiadania przez Emitenta dowodów potwierdzających rzetelność zakwestionowanych transakcji, ani tego, że emitent działał z zachowaniem zasad należytej staranności. Emitent nie zgadzając się z ustaleniami jak i oceną prawną dokonaną przez Naczelnika skorzystał z przysługującego mu prawa do wniesienia odwołania, które wniósł w ustawowym terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji. Na dzień publikacji niniejszego raportu odwołanie emitenta nie zostało jeszcze rozpatrzone.

W nawiązaniu do wyżej opisanej Decyzji, w Raporcie bieżącym nr 13/2017 Emitent poinformował również, że kierując się dbałością o interesy Spółki w celu ochrony przed naliczaniem dalszych odsetek podatkowych i kosztów jakie potencjalnie mogłyby wiązać się z negatywnym rozstrzygnięciem przez organ podatkowy drugiej instancji, przelał w dniu 10 maja 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

Po zapłacie zobowiązania podatkowego wynikającego z decyzji stwierdzono nadpłatę odsetek za okres od 26.08 do 31.12.2016 r. w wysokości 111 tys. zł. Wartość nadpłaty została zwrócona.

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

W I półroczu 2018 r. nie było zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu.

2.18. 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 Grupy Kapitałowej, zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności Grupy i działalność którego jest analizowana pod kątem jej ekonomicznej efektywności.

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

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

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

- 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 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
1	Przychody segmentu	710 736	556 249	202 634	176 879	913 370	733 128
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	122 647	121 213	195 741	174 985	318 388	296 198
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	586 984	434 078	6 589	1 743	593 573	435 821
	Przychody finansowe	303	197	21	37	324	234
	Pozostałe przychody operacyjne	802	761	283	114	1 085	875
2	Koszty segmentu	690 318	527 891	193 986	175 822	884 304	703 713
	w tym:						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	112 644	105 765	182 910	170 475	295 554	276 240
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	545 981	393 241	7 103	2 360	553 084	395 601
	Koszty sprzedaży	28 522	26 485	2 698	2 574	31 220	29 059
	koszty finansowe	2 501	1 658	798	376	3 299	2 034
	Pozostałe koszty operacyjne	670	742	477	37	1 147	779
3	Wynik segmentu	20 418	28 358	8 648	1 057	29 066	29 415
4	Pozostałe przychody Grupy					1 994	2 185

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

Lp.	Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Ogółem	
		01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży usług					97	90
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów					1	1
	Przychody finansowe					518	1 446
	Pozostałe przychody operacyjne					1 378	648
	5 Pozostałe koszty Grupy					9 992	12 494
	w tym:						
	Koszty ogólnego zarządu					9 604	10 908
	Koszty finansowe					105	1 452
	Pozostałe koszty operacyjne					283	134
	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych					181	121
	6 Zysk brutto					21 249	19 227
	7 podatek dochodowy					4 112	3 802
	8 Działalność zaniechana					0	0
	9 Zysk netto					17 137	15 425

Uszczegółowienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych:

Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Pozostałe aktywa		Ogółem	
	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
przychody z tytułu odsetek	286	197	22	37	0	4	308	238
koszty z tytułu odsetek	2 477	1 658	798	376	10	592	3 285	2 626
amortyzacja	1 623	1 347	2 388	2 028	375	365	4 386	3 740
koszty usług obcych	9 445	7 034	7 275	6 380	1 772	1 516	18 492	14 930
koszty świadczeń pracowniczych	14 797	14 397	11 487	9 486	6 398	7 824	32 682	31 707

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

	Segment działalności handlowej			Segment działalności produkcyjnej			Pozostałe aktywa			Ogółem aktywa		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
AKTYWA												
Aktywa trwałe razem	85 566	86 245	85 252	89 408	89 447	89 708	130 341	119 680	121 124	305 315	295 372	296 084
Rzeczowe aktywa trwałe	85 077	85 773	84 709	83 721	83 893	84 793	21 607	9 499	9 579	190 405	179 165	179 081
Wartości niematerialne, w tym:	203	191	208	1 371	1 406	1 357	96 364	96 357	96 361	97 938	97 954	97 926
- 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	0	0	0	3 577	3 396	2 871	0	0	0	3 577	3 396	2 871
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	2 424	2 957	4 530	2 424	2 957	4 530
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	5 887	6 877	6 956	5 887	6 877	6 956
Należności długoterminowe	286	281	335	0	0	0	0	0	0	286	281	335
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	336	0	0	336
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	739	752	687	4 059	3 990	3 362	4 798	4 742	4 049
Aktywa obrotowe razem	282 928	286 445	215 011	217 150	178 584	179 123	8 162	7 116	8 636	508 240	472 145	402 770
Zapasy	105 470	130 656	72 932	144 184	87 552	105 905	0	0	0	249 654	218 208	178 837
Należności handlowe, w tym:	173 412	144 700	141 582	62 053	71 083	64 577	0	0	0	235 465	215 783	206 159
- od jednostek powiązanych	2 533	2 390	501	0	0	0	0	0	0	2 533	2 390	501
- od pozostałych jednostek	170 879	142 310	141 081	62 053	71 083	64 577	0	0	0	232 932	213 393	205 658
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	3 591	10 762	65	10 870	19 883	8 605	2 253	2 275	2 207	16 714	32 920	10 877
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	190	0	0	190
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	1 099	1 134	1 511	1 099	1 134	1 511
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	2 649	2 638	2 321	2 649	2 638	2 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	455	327	432	43	66	36	2 161	1 069	2 407	2 659	1 462	2 875
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AKTYWA RAZEM	368 494	372 690	300 263	306 558	268 031	268 831	138 503	126 796	129 760	813 555	767 517	698 854

2.19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu 2018 r. zarówno emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

2.20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W raporcie bieżącym nr 17/2018 z dnia 14 czerwca 2018 r. emitent poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku netto za rok obrotowy 2017, przeznaczając na wypłatę dywidendy kwotę w wysokości 10 913 722,00 zł (słownie: dziesięć milionów dziewięćset trzysta siedemset dwadzieścia dwa złote), co daje 2,00 zł (słownie: dwa złote) na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę. Równocześnie Emitent informuje, że:

- 1) liczba akcji objętych dywidendą wynosi 5 456 861 akcji (słownie: pięć milionów czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt jeden),
- 2) dzień dywidendy został ustalony na 22 czerwca 2018 r.,
- 3) termin wypłaty dywidendy został ustalony na 2 lipca 2018 r.

Dywidenda została wypłacona w wyżej określonym terminie.

2.21. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2018 r. nie były publikowane.

2.22. 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 I półrocze 2018 w wysokości 17 137 tys. zł. oraz zysk za II półrocze 2017 w wysokości 26 129 tys. 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:

– Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia:

Wyszczególnienie	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
Zysk netto zannualizowany z działalności kontynuowanej	43 266	34 771
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku zannualizowanego przypadającego na jedną akcję	43 266	34 771
Efekt rozwodnienia:	0	0

Wyszczególnienie	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
- 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 zanualizowanego przypadającego na jedną akcję	43 266	34 771

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

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

2.23. Zmiany faktoringu, zobowiązań i aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	Zmiana na dzień 30.06.2018 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2017	30.06.2017
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	22 808	500	22 308	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	11 298	11 601	-303	14 470
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	1 500	1 500	0	1 500
Zobowiązania z tytułu faktoringu	41 766	43 842	-2 076	44 657
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Razem zobowiązania	77 372	57 443	19 929	60 627

2.24. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach

Na dzień **30 czerwca 2018 r.** emitent udzielał następujących poręczeń i gwarancji własnych:

- 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. O zawiązaniu z innymi podmiotami Spółki Unia Stalowa sp. z o.o. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2013. Spółka ta została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie zakupu i sprzedaży hurtowej wyrobów hutniczych.
- Dnia 14.02.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło poręczenia ING Bankowi Śląskiemu S.A. (dalej „Bank”) za zobowiązania spółki Polcynk Sp. z o.o. z tytułu zawartej z Bankiem umowy kredytowej z limitem do 1 000 000 zł. Zobowiązania objęte poręczeniem obejmują spłatę kwoty głównej kredytu wraz z wszelkimi odsetkami, prowizjami, opłatami i kosztami w przypadku, gdy Polcynk Sp. z o.o. nie wywiąże się z zobowiązań w terminie i w sposób przewidziany umową kredytową. Zabezpieczeniem udzielonego poręczenia jest akt poddania się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 KPC do kwoty 1 500 000 zł, przy czym Bank może wystąpić z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności aktowi do dnia 15.02.2036 r.
- 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 pierwotnie obejmowało zobowiązania powstałe od dnia 26.07.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. i było ograniczone do kwoty 400 000 zł brutto (słownie czterysta tysięcy złotych brutto). Dnia 04.12.2017 r. pomiędzy sygnatariuszami powyższego poręczenia podpisano Umowę Poręczenia, na mocy której poręczenie zostało od dnia 01.01.2018 r. podwyższone do kwoty 500 000 zł i przedłużone do dnia 31.12.2018 r.
 - Dnia 14.12.2017 r. Emitent jako udziałowiec Unii Stalowej sp. z o.o. z siedzibą w Węgrzcach udzielił nieodwołalnej, bezwarunkowej i płatnej na pierwsze żądanie gwarancji płatniczej zobowiązań płatniczych Unii Stalowej sp. z o.o. do kwoty nieprzekraczającej łącznie 5 000 000 EUR. Przedmiotowa gwarancja została wystawiona na rzecz ArcelorMittal Flat Carbon Europe tytułem zabezpieczenia właściwego wykonania zobowiązań płatniczych Unii Stalowej sp. z o.o. wynikających ze sprzedaży wyrobów hutniczych, które następnie udziałowcy w tym Emitent kupią od Unii Stalowej. Gwarancja została wystawiona na okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2019 r. i podlega Jednolitym Przepisom dotyczącym Roszczeń Gwarancyjnych (publikacja ICC nr 758). Szczegółowe warunki udzielonej gwarancji nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie.
 - Dnia 14.03.2018 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło poręczenia firmie Mostostal Siedlce Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Siedlcach za zobowiązania pieniężne spółki zależnej Polcynk sp. z o.o. wynikające ze współpracy handlowej Polcynk sp. z o.o. z beneficjentem poręczenia, w ramach której Mostostal Siedlce świadczy usługi cynkowania ogniowego na powierzonych przez Polcynk sp. z o.o. materiałach. Poręczenie obejmuje zobowiązania powstałe od dnia 14.03.2018 r. do dnia 31.12.2018 r. i jest ograniczone do kwoty 500 000 zł brutto (słownie pięćset tysięcy złotych brutto).

Gwarancje w PLN

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	30.03.2018	227 423,20	PLN	30.06.2018	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.;

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
2	17.04.2018	145 397,00	PLN	19.08.2018	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.;
3	30.11.2016	20 748,00	PLN	31.12.2018	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.; Dnia 22.11.2017 r. gwarancja została przedłużona do 31.12.2018 r. a od 01.01.2018 r. obowiązuje limit 20 748 PLN.

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	walu ta gwar ancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjent a	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000,00	EUR	2018-12-31	ISD Dunaferr Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 394 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 tys. EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30 czerwca 2018 r. daje wartość 10 904 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła zatem 11 298 tys. zł

2.25. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów występujących na 30 czerwca 2018 r. zakwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy należą:

- krótko i długoterminowe akcje Bowim
- krótko i długoterminowe instrumenty finansowe -Porozumienie Inwestycyjne z Bowim S.A.
- krótkoterminowe akcje CFI Holding S.A.

Do aktywów finansowych występujących na 30 czerwca 2018 r. zakwalifikowanych jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie należą:

- 1) należności tj. należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności,
- 2) krótko i długoterminowe zobowiązania finansowe
- 3) środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Klasyfikacja Instrumentów Finansowych wg MSSF 9	Klasyfikacja wg kategorii MSR 39 dla danych okresów porównywalnych
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017		
Akcje notowane na giełdzie	3 523	4 091	6 041	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:
- akcje Bowim S.A. planowane do zbycia powyżej 12-stu miesięcy	2 424	2 957	4 530		
- akcje Bowim S.A. planowane do zbycia w ciągu 12-stu miesięcy	1 091	1 134	1 511		
- akcje krótkoterminowe spółek notowanych na giełdzie	8	0	0		
pozostałe aktywa finansowe, w tym:	8 536	9 515	9 277	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:
- długoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	5 887	6 877	6 956		
- krótkoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	2 649	2 638	2 321		
Należności z tytułu dostaw i usług, należności długoterminowe oraz inne (bez należności budżetowych), w tym:	235 842	216 064	206 494	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności handlowe	235 465	215 783	206 159		
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0	190	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe	0	0	190		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 659	1 462	2 875	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Pożyczki udzielone i należności własne

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa			Klasyfikacja Instrumentów Finansowych wg MSSF 9	Klasyfikacja wg kategorii MSR 39 dla danych okresów porównywalnych
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017		
Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:	10 248	12 208	1 007	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
-kredyty i pożyczki	9 576	11 570	0		
- zobowiązania z tyt. leasingu	296	233	400		
- zobowiązania pozostałe	376	405	607		

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa			Klasyfikacja Instrumentów Finansowych wg MSSF 9	Klasyfikacja wg kategorii MSR 39 dla danych okresów porównywalnych
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017		
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:	400 546	357 583	335 375	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty i pożyczki	128 138	121 762	105 562		
- zobowiązania handlowe	214 358	187 124	179 330		
- zobowiązania z tyt. faktoringu	41 766	43 842	44 657		
- zobowiązania z tyt. leasingu	552	458	491		
- inne zobowiązania finansowe	15 732	4 397	5 335		

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

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

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

Przy wycenie opisaną powyżej metodą, przyjęty został wariant dla dyskonta 7,5%. Stopę zwrotu na poziomie inwestycji wolnej od ryzyka powiększonej o 5% premię za ryzyko branży, w której działa Bowim S.A., która to premia przyjmowana jest w wycenie spółek porównywalnych do Bowim S.A. (źródło: „Stalprodukt S.A. – raport analityczny” z 08 marca 2016 r. oraz „MFO S.A. – raport analityczny” z 22 czerwca 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 dotychczas w paragrafie 9 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, obecnie w rozdziale 4 MSSF 9. Umożliwia on zakwalifikowanie powyższych akcji do kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wycenianych w wartości godziwej. Zastosowanie tego przepisu umożliwia wyeliminowanie lub znaczące zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (tzw. „niedopasowanie księgowo”), które w przeciwnym razie powstałyby z powodu innego sposobu wyceny aktywów bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat (aktywa dostępne do sprzedaży).

Powyższe w praktyce oznaczają, 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 czerwca 2018 r. nie występują otwarte kontrakty typu forward.

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.

Jednostka dominująca 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.

Wartość godziwa

Prezentacja wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku 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.

Hierarchia wartości godziwej aktywów finansowych wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 r.

Klasa aktywów finansowych	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
- akcje notowane na giełdzie	30.06.2018	3 523	3 523		
- pozostałe instrumenty finansowe porozumienie	30.06.2018	8 536			8 536
Pożyczki udzielone	30.06.2018	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30.06.2018	2 659		2 659	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych),	30.06.2018	235 842		235 751	

Hierarchia wartości godziwej aktywów finansowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Klasa aktywów finansowych	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
- akcje notowane BOWIM S.A.	31.12.2017	4 091	4 091		
- pozostałe instrumenty finansowe porozumienie	31.12.2017	9 515			9 515
Pożyczki udzielone	31.12.2017	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2017	1 462		1 462	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych),	31.12.2017	216 064		216 064	

Hierarchia wartości godziwej aktywów finansowych wg stanu na dzień 30 czerwca 2017 r.

Klasa aktywów finansowych	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku		istotne dane obserwowalne		istotne dane nieobserwowalne	
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 2	Poziom 3		
- akcje notowane BOWIM S.A.	30.06.2017	6 041	6 041					
- pozostałe instrumenty finansowe porozumienie	30.06.2017	9 277				9 277		
Pożyczki udzielone	30.06.2017	0						
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30.06.2017	2 875		2 875				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych),	30.06.2017	206 494		206 494				

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 grudnia 2010 r., wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Należności z tytułu dostaw i usług, należności długoterminowe oraz inne (bez należności budżetowych),	235 842	216 064	206 494
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 523	4 091	6 041
Pozostałe instrumenty finansowe	8 536	9 515	9 277
Razem	247 901	229 670	221 812

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 emitent nadal współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

Istotnym elementem ryzyka kredytowego związanego z instrumentami finansowymi jest ryzyko związane z „**aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży**” wykazywanymi w aktywach trwałych i aktywach obrotowych oraz aktywami ujętymi w pozycji „**inne długoterminowe aktywa finansowe**” oraz „**inne krótkoterminowe aktywa finansowe**”. W pozycjach tych emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A. oraz związane z nimi instrumenty finansowe, które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa po dokonanych wykupach na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 r. wynosiła łącznie 12 051 tys. zł.

Między emitentem a spółką Bowim S.A. na przełomie roku 2013 i 2014 toczył się spór o realizację Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03 grudnia 2010 r. Znalazł on polubowne rozwiązanie, którego odzwierciedleniem jest podpisany w styczniu 2014 r. Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego. Warunki tego Aneksu szczegółowo zostały opisane w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia

24 stycznia 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 lutego 2017 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A poinformował o zawarciu w dniu 28 lutego 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 maja 2017 r. emitent poinformował o zawarciu Umowy Sprzedaży II w dniu 22 maja 2017 r., która weszła w życie z dniem 24 maja 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, przeliczując ją do aktualnej, w momencie takiej decyzji, wartości możliwej do odzyskania.

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

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

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

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

Na dzień 30 czerwca 2018 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 5 414 tys. zł, co stanowiło 2,1 % łącznej sumy należności.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 2.541 tys. zł, co stanowiło 1,2% łącznej sumy należności.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 24 789 tys. zł, co stanowiło 10 % łącznej sumy należności.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 38 777 tys. zł, co stanowiło 13,4 % łącznej sumy zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2017 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 48 629 tys. zł, co stanowiło 24,8 % łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 13.564 tys. zł, co stanowiło 5,7 % łącznej sumy zobowiązań

Na dzień 30.06.2018 r. i na dzień 30.06.2017 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy.

2.26. Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)					30.06.2018
	31.12.2017	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		
				Wycena i przemieszczenia	Nowy leasing	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 570	0	- 1 700	-294	0	9 576
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	121 762	32 972	-26 872	276	0	128 138
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu faktoringu	43 843	21 256	-23 332	0	0	41 766
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	233	0	0	-146	209	296
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	458	0	-435	147	382	552
Pozostałe zobowiązania finansowe (odsetki)	263	3 283	- 3 546	0	0	0

2.27. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

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 lipca 2009 r. Konsorcjum Stali posiada 100% udziałów Spółki Polcynk Sp. z o.o.

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 I półrocza 2018r. 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 czerwca 2018 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała 906 028 sztuk akcji spółki (ok. 4,6 %), które na podstawie Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03 grudnia 2010 r. (dalej: Porozumienie) oraz Aneksu nr 5 z dnia 28 lutego 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 grudnia 2021 roku. Warunki odsprzedaży akcji spółki Bowim S.A. opisane zostały w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24 stycznia 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 czerwca 2018 r. 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, o ile nie podano inaczej)

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017	30.06. 2018	31.12. 2017	30.06. 2017	30.06. 2018	31.12. 2017	30.06. 2017	30.06. 2018	31.12. 2017	30.06. 2017	30.06. 2018	31.12. 2017	30.06. 2017
Jednostka dominująca																
Konsorcjum Stali S.A																
Jednostki zależne:																
POLCYNK Sp. z o.o.	2 798	801	77	420	1 713	1 067	562	899	208	166	15	15	15	0	0	0
Razem	2 798	801	77	420	1 713	1 067	562	899	208	166	15	15	15	0	0	0
Jednostki stowarzyszona:																
RBS STAL Sp. z o.o.	6 184	3 686	0	48	2 527	2 389	496	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp. z o.o.	0	0	55 030	46 035	0	0	0	0	0	0	14 939	9 576	7 640	0	0	0
Razem	6 184	3 686	55 030	46 083	2 527	2 389	496	0	0	0	14 939	9 576	7 640	0	0	0
Podmioty powiązane osobowo																
"BUDO-MARKET" Robert Wojdyła, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyła Sp. J.	52	30	49	57	6	1	1	0	0	0	3	3	2	0	0	0
BODEKO HOTELE SP.Z O.O.	1	35	19	10	0	0	4	0	0	0	1	14	0	0	0	0
BOWIM S.A.	0	0	1 049	151	0	0	0	0	0	0	0	482	0	0	0	0
Razem	53	65	1 117	218	6	1	5	0	0	0	4	499	2	0	0	0
OGÓŁEM	9 035	4 552	56 224	46 721	4 246	3 457	1 063	899	208	166	14 958	10 090	7 657	0	0	0

2.28. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu półrocza

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

2.29. 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 za okres śródroczny.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE DOTYCZĄCE 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
Biegły rewident	Grupa Gumułka Audyt. Sp. z o.o. Sp. k., ul. Matejki Jana 4, 40-77 Katowice wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975

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. wchodził:

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

W I półroczu 2018 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

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

W I półroczu 2018 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

3.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane **w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji** Spółki, **po zaokrągleniu do pełnych tysięcy**. Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowi par. 60 ust. 2 oraz par. 62 ust.3 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 z dnia 29 marca 2018 roku (Dz.U. z 2018 r. poz. 757)

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta w dniu 24.08.2018 r.

3.4. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 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 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku.

Dodatkowo dla śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane są dane za II kw. 2018 i II kw. 2017. Dla tych kwartałów nie są prezentowane informacje objaśniające w notach.

3.5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

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

3.6. Komitet Audytu

W ramach Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. funkcjonują dwa Komitety:

- Komitet Strategii i Nadzoru – powołany zgodnie z brzmieniem par. 14 ust. 6 Statutu Spółki uchwałą Rady Nadzorczej nr 10/22.09.2017 w składzie:
 - Janusz Kocłega - Przewodniczący Komitetu Strategii i Nadzoru
 - Ireneusz Dembowski – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Strategii i Nadzoru
 - Marek Skwarski - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
 - Robert Wojdyna - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
 - Tadeusz Borysewicz - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru

- Komitet Audytu – powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 8/2/22.09.2017 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. W jego skład wchodzi:
 - Elżbieta Mikuła - Przewodnicząca Komitetu Audytu
 - Kazimierz Przybylski - Członek Komitetu Audytu
 - Robert Wojdyna - Członek Komitetu Audytu

3.7. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń 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 2017 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z nowych MSSF 15 i MSSF 9 wdrożonych od dnia 1 stycznia 2018 r. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe MSSF 15

Z dniem 1 stycznia 2018 r. jednostka dominująca przyjęła do stosowania MSSF 15, opublikowany i zatwierdzony przez parlament europejski do stosowania w Unii Europejskiej.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmowane są w momencie spełnienia świadczenia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Kontrola nad składnikiem aktywów odnosi się do zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści.

W ramach wprowadzonych zmian dotyczących sposobu ujmowania i prezentacji przychodów z umów z klientami emitent dokonał przeglądu i analizy obowiązujących umów pod kątem wytycznych MSSF 15 według pięcioelementowego modelu ujmowania przychodów.

Dwa główne rodzaje prowadzonej działalności i osiągnane z tego tytułu przychody wynikają z dwóch podstawowych segmentów działalności w których działa jednostka dominująca tj. w branży handlowej i produkcyjnej wyrobów stalowych. Ze względu na rodzaj sprzedawanego dobra oraz zawieranych w związku z tym umów Zarząd jednostki dominującej te dwie kategorie przychodów poddaje regularnemu przeglądowi, w oparciu o które analizuje wskaźniki ekonomiczne, osiągnany zysk oraz podejmuje decyzje operacyjne. Kategorie te, różnią się sposobem zawieranych umów, terminami płatności i oczekiwanymi przepływami pieniężnymi, jednak z uwagi na krótkoterminowy miesięczny okres realizacji zobowiązań w ramach wskazanych kategorii przychodów, moment spełnienia świadczeń ujmowany jest co do zasady w ramach jednego miesiąca, w którym następuje przeniesienie kontroli i który pokrywa się z dotychczasowym momentem przeniesienia ryzyka i korzyści w odniesieniu do sprzedawanych dóbr.

Przychody realizowane w ramach działalności handlowej dotyczą umów zawieranych przez **oddziały handlowe**, dotyczące głównie sprzedaży towarów i materiałów, a także wyrobów, których sprzedaż odbywa się na takich samych zasadach i warunkach jak towarów handlowych.

Przychody realizowane w ramach działalności produkcyjnej dotyczą głównie umów zawieranych przez **oddziały produkcyjne**, dotyczące sprzedaży wyrobów gotowych w postaci zbrojeń budowlanych i elementów konstrukcji.

Konsorcjum Stali S.A jako jeden z największych dystrybutorów wyrobów hutniczych osiąga w przeważającej części przychody w ramach segmentu handlowego, które realizowane są w oparciu o przyjmowane zamówienia. W ramach zawieranych w ten sposób umów z klientami spółka zobowiązuje się co do zasady dostarczyć zamawiany towar w uzgodnione miejsce. Przedmiotem zamówienia i jednocześnie zobowiązaniem do wykonania świadczenia jest sprzedaż towarów w uzgodnionej cenie często wraz z transportem. W cenę sprzedaży w kalkulowana jest wówczas cena za usługę jako, że świadczenie to w przypadku zamówienia z dostawą traktowane jest jako kompleksowe. Zgodnie z zamówieniem klienta, towar może być również odbierany przez nabywcę zgodnie z przesłanym upoważnieniem do odbioru. W tego typu sprzedaży co do zasady faktury wystawiane są na bieżąco tj. tego samego dnia lub najpóźniej w dniu następnym. Bardzo krótki czas realizacji zobowiązania powoduje, że dotychczasowy moment ujęcia przychodów, na podstawie wystawianych faktur nie ulegnie zmianie pod wpływem przepisów MSSF 15. Przy zawieraniu tego typu umów z klientami spełnienie zobowiązania do wykonania świadczenia następuje w określonym momencie, głównie w momencie wysyłki towaru – przekazania przewoźnikowi lub w przypadku odbioru własnego w momencie wydania. Warunki dostawy, moment przejęcia ryzyka i korzyści precyzują zawarte w zamówieniach reguły Incoterms, a w przypadku ich braku w zamówieniu, za moment sprzedaży uznaje się moment wydania lub wysyłki towaru zgodnie ze sposobem dostawy określonym na wystawianej fakturze sprzedaży. Zapłata jest realizowana w formie przedpłat lub w przypadku klientów, którym przyznany jest limit przez firmę ubezpieczającą czy też we własnym zakresie przez Spółkę w formie przelewów głównie z terminem płatności maksymalnie do 90 dni. Ustalany w momencie zawierania umów termin zapłaty za przekazane towary nie stanowi elementu finansowania, o które spółka byłaby zobowiązana korygować kwoty należności z tytułu zrealizowanych dostaw. Otrzymywane na poczet dostaw przedpłaty były i nadal są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania, w których znajduje się pozycja dotycząca zobowiązań z tytułu otrzymanych przedpłat – zobowiązania z tytułu umów. W momencie dostawy z wystawianej fakturze sprzedaży, otrzymana przedpłata jest rozliczana co powoduje ujęcie przychodu wynikającego z zobowiązania z tytułu umowy w związku z otrzymaną zaliczką.

Ustalone w drodze negocjacji ceny transakcji nie ulegają zmianom, które mogły by w sposób istotny odwrócić w przyszłym okresie rozpoznane w momencie dostawy przychody. Uznane reklamacje jakościowe, skutkujące obniżką ceny, dokumentowane wystawionymi fakturami korygującymi zmniejszają kwoty przychodów w ramach tego samego roku, w którym miała miejsce sprzedaż. Nie stanowią również elementu zmiennego wynagrodzenia przyjmowane zwroty towarów. Realizowana sprzedaż w ramach przychodów segmentu handlowego nie przewiduje prawa do zwrotów. Rzeczywiste zwroty, które występowały dotychczas w latach 2016, 2017 są w głównej mierze zwrotem wadliwego towaru powiązany z wymianą na nowy. Tego typu zwroty zgodnie z treścią MSSF 15 należy ocenić pod kątem udzielonych gwarancji, realizowanych w ramach gwarancji wymaganych przez prawo. W ocenie spółki charakter przyjmowanych zwrotów, krótkookresowy termin rozpatrywania reklamacji eliminuje ujęcie gwarancji jako odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Sporadycznie występowały w latach 2016, 2017 umowy sprzedaży ze wstrzymaną dostawą. Konstrukcje tego typu umów wyraźnie wskazywały na możliwość rozporządzenia produktem przez nabywcę, któremu towar został postawiony do dyspozycji i ten moment stanowił moment przekazania kontroli.

Krótkoterminowy okres zawieranych umów i realizowanych z tego tytułu zobowiązań, krótkie terminy płatności, bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta, brak identyfikacji odrębnych zobowiązań do wykonania świadczeń skutkują w ocenie spółki brakiem istotnych zmian pod wpływem nowych przepisów MSSF 15. W ramach zawieranych z klientami umów dotyczących działalności handlowej prezentacja danych roku 2017 z tego tytułu nie ulegnie zmianie. Wszystkie bezwarunkowe prawa do otrzymania wynagrodzenia prezentowane są jako należności z tytułu dostaw i usług. Nie występują odrębne składniki aktywów z tytułu tego rodzaju umów. Zobowiązania z tytułu tych umów stanowią tak jak dotychczas zobowiązania z tytułu otrzymanych przedpłat. Nie ulegnie również zmianie moment rozpoznawania przychodów oraz ich wartość.

Drugą istotną kategorią przychodów, realizowanych przez spółkę są przychody osiągnięte z tytułu sprzedaży dokonywanej przez oddziały produkcyjne głównie w ramach sprzedaży zbrojeń budowlanych. Umowy zawierane z klientami mają w istotnym zakresie formę pisemną i stanowią grupę umów o zbliżonej konstrukcji pod kątem zapisów dotyczących zobowiązań umownych. Umowy realizowane są również na podstawie składanych zamówień. Zawierane są głównie na okres kilku miesięcy, aneksowane głównie w zakresie gwarancji ceny, co wynika głównie z dużej zmienności cen na rynku stalowym. Odbiorcami są generalni wykonawcy inwestycji lub ich podwykonawcy. Z uwagi na fakt, że jeden podmiot (nabywca) może realizować różnego rodzaju inwestycje, zawieranych może być kilka kontraktów, z jednym klientem, dotyczących sprzedaży zbrojeń, jednak różnych z uwagi na ich przeznaczenie, konstrukcje i projekt, zgodnie z którym należy je wykonać. Ponadto umowy zaczynają się i kończą w różnych terminach, dotyczą różnych tonaży, różnych budów i różnych inwestorów. Dlatego też umowy te nie są łączone i są traktowane jak odrębne. Wynagrodzenie do zapłaty z jednej umowy nie jest uzależnione od ceny czy wykonania drugiej umowy i bazuje na cenach rynkowych obowiązujących w dniu ich podpisania. Warunki współpracy z odbiorcami, określane są w

zapisach umów lub ogólnych warunkach dostaw lub w zamówieniach, szczegóły dotyczące ilości, ceny w kontraktach szczegółowych.

Oceniając stosowanie wymogów przepisów MSSF 15, jednostka dominująca odniosła się do całego portfela umów zawierających zbliżone wyżej opisane postanowienia umowne. Ta kategoria umów z klientami zawiera obietnicę dostarczenia wyrobów na budowę w ilości określonej w okresach miesięcznych. Zrealizowane w przeciągu każdego miesiąca dostawy, są ujmowane jako przychody na podstawie wystawianych faktur, a momentem w którym zostało spełnione zobowiązanie jest dostawa zbrojeń na budowę w raz wykonaną usługą transportową. W tym też momencie następuje przeniesienie kontroli nad wyrobem. Na koniec każdego m-ca, ewentualnie na początku przyszłego spółka dominująca ma już pewność co do wysokości przychodów, odzwierciedlających zapłatę której oczekuje, w krótkim terminie płatności liczoną od doręczenia faktur sprzedaży.

Powszechnie uwzględniane w umowach „produkcyjnych” gwarancje nie stanowią w ocenie spółki dominującej odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia. W praktyce klient nie ma możliwości zakupu gwarancji oddzielnie. W ramach udzielanych gwarancji jakościowych, spółka dominująca zobowiązuje się do ewentualnego dostarczenia partii wyrobu czy pojedynczej dostawy lub jej części wolnej od wad, w terminie kilkunastu dni od każdej z dostaw, na postawie których rozpoznawany jest przychód. W przypadku braków ilościowych również na bieżąco jest ujmowana reklamacja ilościowa, która najczęściej wynika z błędów fakturowania, gdyż sprzedaż jest dokonywana w oparciu o wagę teoretyczną.

W praktyce okres udzielonej gwarancji obowiązuje do momentu wbudowania produktów, a charakter zadań do wykonania w ramach udzielonej gwarancji nie stanowi w ocenie spółki zobowiązania do wykonania świadczenia. Nawet jeżeli gwarancje były udzielane na okresy kilku lat, to głównie jest to wynikiem stosownych i uznawanych praktyk w obrocie gospodarczym. Umowy pomiędzy inwestorem, a generalnym wykonawcą, zobowiązują wykonawców do ujmowania tego rodzaju zapisów w umowach na dostawy zbrojeń. Doświadczenia w tym zakresie pozwalają sądzić iż nie ma podstaw do odraczania momentu rozpoznawanego na dotychczasowych zasadach przychodu.

Udzielone gwarancje należytego wykonania, przedłużane w przypadku umów z tymi samymi kontrahentami jednostka dominująca prezentuje zgodnie z MSR 37 jako zobowiązania warunkowe. Zakup wyrobów stalowych z pewnych źródeł, od renomowanych producentów, z potwierdzonymi certyfikatami jakości powoduje, że dotychczas nie miała miejsca sytuacja wystąpienia kontrahenta z roszczeniami z tytułu gwarancji należytego wykonania (zabezpieczających)

Wystawiane, w minimalnym zakresie korekty sprzedaży dotyczą głównie korekt ilościowych czy błędnych cen. Sprzedawane wyroby nie podlegają zwrotom, głównie w związku z ich specyfiką wykonania. Jednostka dominująca nie była również obciążana karami czy odszkodowaniami, które jako przewidywane w zawieranych umowach stanowią elementy czyniące wynagrodzenie zmiennym. W oparciu zatem o dotychczasowe fakty i dane historyczne należy określoną w momencie dostawy cenę sprzedaży uznać za cenę transakcji. W oparciu o najbardziej prawdopodobny wariant tzn. brak kar, należy przyjąć w ocenie spółki (stosując metodę najlepszego szacunku), że ujmowane przychody są prezentowane w oparciu o prawidłową ustaloną cenę transakcji. Przyznawane dotychczas nabywcom w nieistotnej wartości rabaty, korygowały przychody w ramach roku, w którym zostały osiągnięte w ramach tego portfela umów.

Na podstawie dokonanej analizy w ramach dwóch kategorii umów, nie zidentyfikowano istotnych kosztów, ponoszonych w związku z doporowadzeniem do zawarcia umów z klientami (prowizja od sprzedaży) Koszty ponoszone natomiast w związku z wykonywaniem umów zawartych z klientem są ujmowane w okresie realizacji przychodów z tytułu tych umów głównie zgodnie z zapisami MSR 2 Zapasy czy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe lub MSR 38 Wartości niematerialne i prawne. Pomimo udzielanych krótkookresowo gwarancji ceny spółka z tytułu zawieranych umów oczekuje zysków, ponieważ zapewnia stałość kosztów materiałów niezbędnych do produkcji w odniesieniu do okresu gwarantowanej ceny sprzedaży. Wyroby stalowe ciągle podlegają wahaniom cenowym. Ryzyko, iż cena sprzedaży w danym okresie będzie niższa niż cena zakupu danego produktu jest niwelowane poprzez stałą kontrolę stanu zapasów i odpowiednią ich rotację.

Rozpoznawany dotychczas, a także pod wpływem nowych przepisów MSSF 15 składnikiem aktywów jest prawo do zapłaty, w postaci należności z tytułu dostaw i usług, ujmowany jednocześnie jako przychody ze sprzedaży. Bez zmian pozostaje również prezentacja otrzymanych od klientów z góry przedpłat, stanowiących zobowiązanie do dostarczenia wyrobów i usług do czasu jego rozliczenia i ujęcia w przychodach po realizacji każdej z dostaw. **W ramach zawieranych z klientami umów dotyczących działalności produkcyjnej prezentacja danych roku 2017 z tego tytułu również nie ulegnie zmianie. W ocenie jednostki dominującej nie występują istotne kwestie związane z zawieranymi umowami, które powinny być prezentowane w inny niż dotychczasowy sposób.**

Pierwsze zastosowanie MSSF 15 przy zastosowaniu retrospektywnym z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu pozostaje bez wpływu na korektę salda początkowego zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 jak również na inne

pozycje sprawozdania finansowego zarówno bieżącego okresu sprawozdawczego jak i na dzień 1 stycznia 2018 r. w porównaniu ze standardami i związanymi z nimi interpretacjami obowiązującymi przed zmianą

Wpływ na sprawozdanie finansowe MSSF 9

W wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2018 r. MSSF 9 zmianie uległy zasady klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych.

Jednostka dominująca klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
- charakterystyki wynikających z umów przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Poniższa tabela ukazuje reklasyfikację na dzień 1 stycznia 2018 poszczególnych instrumentów finansowych istniejących w Spółce

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria instrumentów finansowych wg MSR 39 31.12.2017	Kategoria instrumentów finansowych wg MSSF 9 01.01.2018	Wartość bilansowa wg MSR 39 31.12.2017	Wartość bilansowa wg MSSF 9 01.01.2018	Różnica wynikająca z wdrożenia MSSF 9
Akcje spółki Bowim S.A.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 091	4 091	0
Pozostałe aktywa finansowe - porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 515	9 515	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	214 862	214 766	-96
Pożyczki udzielone	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 462	1 462	0

Przeprowadzona analiza (przeprowadzenia testów SPPI oraz oceny modelu biznesowego) nie wykazała istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny. Przeprowadzona analiza wykazała, że znaczna część aktywów finansowych przedstawionych w tabeli powyżej charakteryzuje się przepływami pieniężnymi odpowiadającymi wyłącznie spłacie kapitału i odsetek oraz utrzymywane są w ramach modelu biznesowego opartego wyłącznie o pozyskiwanie przepływów pieniężnych, co przekłada się na ich klasyfikację jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. (Dane finansowe zaprezentowane w nocie Instrumenty finansowe)

Wprowadzenie zmodyfikowanego modelu utraty wartości uwzględniającego oczekiwane straty kredytowe na należności handlowe

W uzupełnieniu dotychczasowych zasad rozpoznawania strat kredytowych w oparciu o stratę poniesioną, Spółka na podstawie MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, wprowadza zmodyfikowany model utraty wartości dot. należności handlowych oparty równocześnie o dotychczasowe zasady tworzenia odpisów aktualizujących oraz koncepcję oczekiwanych strat kredytowych, skutkujący rozpoznaniem odpisu z tytułu utraty wartości aktywów już od momentu ich początkowego ujęcia.

Dotychczasowe i nadal obowiązujące zasady tworzenia w spółce odpisów aktualizujących nie odnoszą się jedynie do opóźnień w spłacie, ale tworzone są na bazie wielu dostępnych informacji i historii współpracy z kontrahentami wtedy gdy wystąpią obiektywne przesłanki utraty wartości. Co do zasady, opóźnienie w płatności powyżej 90 dni, jest podstawą do analizy ryzyka i konieczności dokonania odpisu, przy czym ocena ryzyka nieściągalności jest podstawą do tworzenia odpisów aktualizujących na podstawie indywidualnej oceny zagrożenia ich płatności, gdy ściągnięcie pełnej kwoty przestało być prawdopodobne.

Wartość rezerw, którymi zgodnie z metodą oczekiwanych strat kredytowych powinny zostać objęte należności, dla których nie został utworzony odpis aktualizujący dla należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych klientów oraz od jednostek powiązanych, Spółka oszacowała na podstawie danych historycznych tj. analizy historii tworzenia odpisów aktualizujących dot. spłaty należności na które w okresie późniejszym (do 12 m-cy) zostały utworzone odpisy. Oszacowana w ten sposób wartość oczekiwanych strat, w odniesieniu do należności na które nie został utworzony odpis, stanowi uzupełnienie modelu utraty wartości w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw i usług objęte są częściowo umowami faktoringowymi (faktoring niepełny). Charakter umów ma na celu uzyskanie wcześniejszej spłaty należności handlowych, ale z uwagi na ryzyko, które pozostaje po stronie Spółki, nie pozwala na usunięcie należności z bilansu. Model biznesowy zakłada utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy (bez sprzedaży aktywów finansowych).

Wprowadzony standard MSSF 9 jednostka stosuje retrospektywnie w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych niewygasłych na dzień 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych.

W wyniku przeprowadzonej analizy na dzień 1 stycznia 2018 nieistotny wzrost odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości 78 tys. zł. został ujęty w saldzie początkowym zysków zatrzymanych. Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 wynika z różnicy w wartości bilansowej aktywów finansowych (należności z tyt. dostaw i usług) w związku z oszacowania oczekiwanych strat kredytowych.

Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018

AKTYWA	Dane przekształcone 01.01.2018	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 9	Dane opublikowa ne 31.12.2017
Aktywa trwałe razem	294 459	18	294 441
Rzeczowe aktywa trwałe *)	172 223	-	172 223
Wartości niematerialne, w tym:	97 909	-	97 909
- Wartość firmy	96 283	-	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 954	-	9 954
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	-	250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 957	-	2 957
Inne długoterminowe aktywa finansowe	6 877	-	6 877
Należności długoterminowe	281	-	281
Nieruchomości inwestycyjne	0	-	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 990	18	3 990
Aktywa obrotowe razem	470 094	-96	470 190

AKTYWA	Dane przekształcone 01.01.2018	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 9	Dane opublikowa ne 31.12.2017
Zapasy	217 634	-	217 634
Należności handlowe, w tym:	214 485	-96	214 581
- od jednostek powiązanych	3 457	-	3 457
- od pozostałych jednostek	211 028	-96	211 124
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	-	0
Należności krótkoterminowe inne	32 741	-	32 741
Pożyczki krótkoterminowe	0	-	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 134	-	1 134
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 638	-	2 638
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 462	-	1 462
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	-	0
AKTYWA RAZEM	764 553	-78	764 631

PASYWA	Dane przekształcone 01.01.2018	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 9	Dane opublikowa ne 31.12.2017
Kapitał własny razem	362 181	-78	362 259
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>362 181</i>	<i>-78</i>	<i>362 259</i>
Kapitał zakładowy	5 897	-	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	-	178 100
Kapitał zapasowy	149 910	-	149 910
Kapitał z aktualizacji wyceny	105	-	105
Pozostałe kapitały	30 900	-	30 900
Zyski zatrzymane	11 162	-78	11 240
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	402 372	0	402 372
Rezerwy na zobowiązania razem	20 817	-	20 817
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 919	-	16 919
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	451	-	451
- długoterminowe	407	-	407
- krótkoterminowe	44	-	44
Rezerwy na zobowiązania i inne	3 447	-	3 447
- długoterminowe	0	-	0
- krótkoterminowe	3 447	-	3 447
Zobowiązania długoterminowe razem	12 208	-	12 208
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 570	-	11 570
Inne zobowiązania długoterminowe	638	-	638
Zobowiązania krótkoterminowe	369 347	-	369 347

PASYWA	Dane przekształcone 01.01.2018	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 9	Dane opublikowane 31.12.2017
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	120 764	-	120 764
Faktoring	43 843	-	43 843
Zobowiązania handlowe, w tym:	185 585	-	185 585
- wobec jednostek powiązanych	10 090	-	10 090
- wobec pozostałych jednostek	175 495	-	175 495
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 699	-	8 699
Zobowiązania krótkoterminowe inne	10 456	-	10 456
PASYWA RAZEM	764 631	-	764 631
Wartość księgowa (tys. zł)	362 181	-78	362 259
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	-	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	61,60	-	61,43

W wyniku zastosowania MSSF 9 w I półroczu 2018 zwiększeniu uległa wartość oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności z tytułu dostaw i usług o 14 tys. i w tej samej wysokości obciążyła wynik I półrocza 2018 r. Jednocześnie zwiększeniu uległa wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 3 tys. zł. Na dzień 30.06.2018 r. wartość oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności wyniosła 110 tys. zł.

3.8. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2018 poz. 757.), Zarząd Spółki Konsorcjum Stali S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy niniejsze śródroczne 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 jej wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości - 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.

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

3.9. 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 - Grupa kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści 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 sporządzenia, 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 notcie Instrumenty Finansowe

3.10. 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 jednostkowego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych przeliczone na euro.

Wyszczególnienie	01.01 - 30.06.2018		01.01 - 30.06.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	906 832	213 903	727 990	171 397
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 587	5 564	21 397	5 038
Zysk (strata) brutto	21 084	4 973	19 804	4 663
Zysk (strata) netto	16 966	4 002	15 914	3 747
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 817	3 967	-22 051	-5 192
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 132	-3 333	-14 181	-3 339
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 491	-352	37 406	8 807
Przepływy pieniężne netto, razem	1 194	282	1 174	276
Aktywa razem	809 892	185 687	764 631	183 325
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem:	441 658	101 261	402 372	96 471
Zobowiązania długoterminowe	10 249	2 350	12 208	2 927
Zobowiązania krótkoterminowe	413 967	94 912	369 347	88 553
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	368 234	84 426	362 259	86 854
Kapitał zakładowy	5 897	1 352	5 897	1 414
Liczba akcji w sztukach	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,37	1,74	6,02	1,40
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,37	1,74	6,02	1,40
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	62,44	14,32	56,94	13,47
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	62,44	14,32	56,94	13,47
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	10 913	2 574	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (zł)	2	0	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 456 861	5 456 861	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję objętą dywidendą (zł)	2,00	0,47	0	0

UWAGA: W powyższej tabeli 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. 68 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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. 2018 poz. 757), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31 grudnia 2017 r.** Dane porównywalne do pozycji rachunku zysku i strat oraz przepływów pieniężnych pochodzą z pierwszego półrocza.

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

okres	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 - 30.06.2018	4,2395	4,1423	4,3616	4,3616
01.01 - 30.06.2017	4,2474	4,1737	4,4157	4,2265
01.07.2017 - 30.06.2018 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,2407			
01.07.2016 - 30.06.2017 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,3091			
31.12.2017 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,1709

*) 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 I półrocza 2018 r. wystąpił dnia 29 stycznia 2018 r. natomiast kurs maksymalny dnia 29 czerwca 2018 r.

3.11. Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy skrócony rachunek zysków i strat	01.04 - 30.06.2018	01.01. - 30.06.2018	01.04 - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	447 938	906 832	371 558	727 990
- od jednostek powiązanych	4 232	9 035	2 125	4 552
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	156 986	310 526	145 972	291 367
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	290 952	596 306	225 586	436 623
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	421 069	844 164	344 599	667 854
- od jednostek powiązanych	4 061	8 645	2 025	4 373
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	147 211	288 455	136 090	271 479
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	273 858	555 709	208 509	396 375
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 869	62 668	26 959	60 136
Koszty sprzedaży	15 597	31 026	14 407	28 997
Koszty ogólnego zarządu	4 224	9 087	6 039	10 286
Pozostałe przychody operacyjne	1 667	2 444	262	1 448
Pozostałe koszty operacyjne	615	1 412	108	904
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 100	23 587	6 667	21 397
Przychody finansowe	587	839	637	1 880
Koszty finansowe	1 679	3 342	963	3 473
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 008	21 084	6 341	19 804
Podatek dochodowy	1 442	4 118	1 238	3 890
- część bieżąca	1 460	5 683	1 253	5 175
- część odroczone	-18	-1 565	-15	-1 285
Zysk (strata) netto	5 566	16 966	5 103	15 914
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		43 456		35 492
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) zanaliz na jedną akcję zwykłą (w zł)		7,37		6,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) zanaliz na jedną akcję zwykłą (w zł)		7,37		6,02

3.12. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje	01.04 - 30.06.2018	01.01. - 30.06.2018	01.04 - 30.06.2017	01.01. - 30.06.2017
Zysk (strata) netto	5 566	16 966	5 103	15 914
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 podlegającym przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	5 566	16 966	5 103	15 914
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	5 566	16 966	5 103	15 914

3.13. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa trwałe razem	304 349	294 441	295 478
Rzeczowe aktywa trwałe *)	183 592	172 223	171 876
Wartości niematerialne, w tym:	97 896	97 909	97 879
- 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	2 424	2 957	4 530
Inne długoterminowe aktywa finansowe	5 887	6 877	6 956
Należności długoterminowe	287	281	335
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	336
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 059	3 990	3 362
Aktywa obrotowe razem	505 543	470 190	400 406
Zapasy	248 039	217 634	178 102
Należności handlowe, w tym:	234 606	214 581	204 576
- od jednostek powiązanych	4 246	3 457	1 063
- od pozostałych jednostek	230 360	211 124	203 513
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	16 491	32 741	10 831
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	190
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 099	1 134	1 511
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 649	2 638	2 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 659	1 462	2 875
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	809 892	764 631	695 884

PASYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitał własny razem	368 234	362 259	335 817
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	368 234	362 259	335 817
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	181 401	149 910	149 910
Kapitał z aktualizacji wyceny	105	105	153
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	-14 276	11 240	-15 250
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	441 658	402 372	360 067
Rezerwy na zobowiązania razem	17 442	20 817	15 793
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 404	16 919	15 423
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	451	451	370
- długoterminowe	407	407	313
- krótkoterminowe	44	44	57
Rezerwy na zobowiązania i inne	1 587	3 447	0
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	1 587	3 447	0
Zobowiązania długoterminowe razem	10 249	12 208	1 007
Długoterminowe kredyty i pożyczki	9 577	11 570	0
Inne zobowiązania długoterminowe	672	638	1 007
Zobowiązania krótkoterminowe	413 967	369 347	343 267
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	127 229	120 764	104 812
Faktoring	41 766	43 843	44 657
Zobowiązania handlowe, w tym:	212 644	185 585	178 173
- wobec jednostek powiązanych	14 958	10 090	7 657
- wobec pozostałych jednostek	197 686	175 495	170 516
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	534	8 699	4 125
Zobowiązania krótkoterminowe inne	31 794	10 456	11 500
PASYWA RAZEM	809 892	764 631	695 884
Wartość księgowa (tys. zł)	368 234	362 259	335 817
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	62,44	61,43	56,94

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

3.14. 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
Sześć miesięcy zakończone									
30.06.2018									
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	5 897	-13 893	178 100	149 910	105	30 900	11 240	0	362 259
Wynik netto w okresie od 01.01 - 30.06.2018	0	0	0	0	0	0	0	16 966	16 966
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-96	0	-96
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	18	0	18
Podział zysku	0	0	0	31 491	0	0	-31 491	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 913	0	-10 913
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 30.06.2018	5 897	-13 893	178 100	181 401	105	30 900	-31 242	16 966	368 234

(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 31.12.2017									
Kapitał własny 01.01.2017	5 897	-13 893	178 100	108 556	153	30 900	41 354	0	351 067
Wynik netto za 12 m-cy 2017 roku								42 404	42 404
Zyski i straty aktuarialne					-60				-60
Podatek odroczony odniesiony na kapitały					12				12
Podział wyniku finansowego				41 354			-41 354		0
Korekta wyniku lat ubiegłych							-31 164		-31 164
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy									
Kapitał własny 31.12.2017	5 897	-13 893	178 100	149 910	105	30 900	-31 164	42 404	362 259

(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
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2017									
Kapitał własny na 01.01.2017	5 897	-13 893	178 100	108 556	153	30 900	41 354	0	351 067
Wynik netto w okresie 01.01- 30.06.2017	0	0	0	0	0	0		15 914	15 914
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 30.06.2017	5 897	-13 893	178 100	149 910	153	30 900	-31 164	15 914	335 817

3.15. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	21 084	19 804
Korekty razem:	-4 267	-41 855
Zysk (strata) akcjonariuszy nieposiadających kontroli	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0
Amortyzacja	4 176	3 520
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3	0
Odsetki i dywidendy netto	3 583	2 687
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-16	-311
Zmiana stanu rezerw	-1 859	0
Zmiana stanu zapasów	-30 405	5 251
Zmiana stanu należności	-3 871	-32 037
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	38 486	18 361
Pozostałe korekty	-510	-32 355
Podatek dochodowy zapłacony	-13 848	-6 971
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 817	-22 051
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy razem	2 010	2 451
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	115	429
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Przychody z aktywów finansowych	1 895	1 893
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	0	129
Wypływy razem	16 142	16 632
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	16 130	16 632
Wydatki na aktywa finansowe	12	0
Inne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 132	-14 181
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy razem	54 229	52 434
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	32 973	28 955
Wpływy z faktoringu	21 256	23 479
Emisja dłużnych papierów wartościowych/akcji	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wypływy razem	55 720	15 028
Splata kredytów	28 483	12 432

Pozycja	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017
Splata faktoringu	23 333	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	3 485	2 228
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne	419	368
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 491	37 406
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 194	1 174
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 197	1 175
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	3	-1
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 458	1 699
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 652	2 874
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Pozostałe informacje objaśniające zostały zaprezentowane w informacjach dodatkowych do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.08.2018	Janusz Smołka	Prezes Zarządu	
24.08.2018	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	
24.08.2018	Marcin Miśta	Członek Zarządu	
24.08.2018	Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.08.2018	Łucja Gawlik-Kostrz	Prezes Rachunkowość i Finanse	