

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

**Skonsolidowane Sprawozdanie
Finansowe
Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.
za rok zakończony
dnia 31 grudnia 2014 r.**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Zawiercie, kwiecień 2015 r.

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1.2.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
1.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
1.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	8
1.5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
1.6.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
2.	INFORMACJE OGÓLNE	13
2.1.	DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
2.2.	CZAS TRWANIA JEDNOSTKI	14
2.3.	OKRESY PREZENTOWANE	14
2.4.	WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	14
2.5.	BIEGLI REWIDENCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	15
2.6.	ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	15
2.7.	SPÓŁKI ZALÉŻNE	16
2.8.	SPÓŁKI STOWARZYSZONE	16
3.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
3.1.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	17
3.2.	OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA	17
3.3.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
3.4.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	17
3.5.	OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY	17
3.6.	SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	18
3.7.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH ZASADACH USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	19
3.7.1.	<i>Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych</i>	19
3.7.2.	<i>Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w grupie kapitałowej</i>	20
3.7.3.	<i>Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji</i>	27
3.7.4.	<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	27
3.7.5.	<i>Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i>	28
3.7.6.	<i>Zmiany w sprawozdaniu finansowym (po opublikowaniu)</i>	30
3.7.7.	<i>Testy na utratę wartości niematerialnych i prawnych</i>	30
4.	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
NOTA 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31
NOTA 2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	32
NOTA 3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	36
NOTA 4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	37
NOTA 5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	38
NOTA 6.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	38
NOTA 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	40
NOTA 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	40
NOTA 9.	DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
NOTA 10.	UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	41
NOTA 11.	EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	42
NOTA 12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	42
NOTA 13.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	48

NOTA 14.	WARTOŚĆ FIRMY.....	52
NOTA 15.	INSTRUMENTY FINANSOWE	52
NOTA 16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	58
NOTA 17.	UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	59
NOTA 18.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	59
NOTA 19.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	60
NOTA 20.	ZAPASY	60
NOTA 21.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE	62
NOTA 22.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	65
NOTA 23.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	66
NOTA 24.	AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	67
NOTA 25.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	68
NOTA 26.	AKCJE WŁASNE.....	68
NOTA 27.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	68
NOTA 28.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	69
NOTA 29.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	69
NOTA 30.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	71
NOTA 31.	INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	71
NOTA 32.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....	72
NOTA 33.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	73
NOTA 34.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	74
NOTA 35.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	74
NOTA 36.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO....	75
NOTA 37.	OTRZYMANE DOTACJE	76
NOTA 38.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	76
NOTA 39.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE.....	79
NOTA 40.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	79
A.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	79
B.	CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	82
C.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	83
NOTA 41.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	84
NOTA 42.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	85
NOTA 43.	PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	85
NOTA 44.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	86
NOTA 45.	WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	88
NOTA 46.	UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO	89
NOTA 47.	AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	89
NOTA 48.	SPRAWY SĄDOWE.....	89
NOTA 49.	POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH	90
NOTA 50.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	90
NOTA 51.	UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ...	90
NOTA 52.	ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO	90
NOTA 53.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	90
NOTA 54.	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	91
5.	ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI	94

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.

1.1. Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 095 676	261 542	1 011 407	240 182
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	29 604	7 067	13 488	3 203
Zysk (strata) brutto	24 952	5 956	7 832	1 860
Zysk (strata) netto	20 033	4 782	6 196	1 471
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 169	5 769	20 261	4 811
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 116	505	1 351	321
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 430	-4 161	-21 661	-5 144
Przepływy pieniężne netto, razem	8 855	2 114	-49	-12
Aktywa razem	578 241	135 664	538 647	129 882
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	276 880	64 960	256 993	61 968
Zobowiązania długoterminowe	740	174	760	183
Zobowiązania krótkoterminowe	262 157	61 506	242 789	58 543
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	301 361	70 704	281 654	67 914
Kapitał zakładowy	5 897	1 384	5 897	1 422
Liczba akcji w sztukach	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,40	0,81	1,05	0,25
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,40	0,81	1,05	0,25
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	51,10	11,99	47,76	11,52
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	51,10	11,99	47,76	11,52
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	0	0	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	0	0	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję objętą dywidendą w zł.	0	0	0	0

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014- 31.12.2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623
01.01.2013- 31.12.2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
01.01.2014 – 31.12.2014 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1893			
01.01.2013 – 31.12.2013 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2110			
31.12.2013 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,1472

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-31.12.2014 r. wystąpił dnia 09.06.2014 r. natomiast kurs maksymalny dnia 30.12.2014 r.

1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	nota	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1,2	1 095 676	1 011 407
- od jednostek powiązanych		8 782	11 298
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		428 358	389 895
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		667 318	621 512
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	1 014 582	949 667
- od jednostek powiązanych		8 742	10 928
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3	395 874	372 752
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		618 708	576 915
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		81 094	61 740
Koszty sprzedaży	3	39 279	38 685
Koszty ogólnego zarządu	3	12 356	9 600
Zysk (strata) ze sprzedaży		29 459	13 455
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 283	10 410
Pozostałe koszty operacyjne	4	2 138	10 377
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		29 604	13 488
Przychody finansowe	5	1 613	2 191
Koszty finansowe	5	6 619	7 884
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		354	-48
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	85
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		24 952	7 832
Podatek dochodowy	6	4 919	1 636
- część bieżąca		4 335	1 608
- część odroczone		584	28
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)		0	0
Zysk (strata) netto, w tym:		20 033	6 196
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej		20 033	6 196
- przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli		0	0
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		20 033	6 196
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,40	1,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,40	1,05

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	nota	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto		20 033	6 196
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		-27	3
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		5	1
Suma dochodów całkowitych	10, 11	20 011	6 198
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli		0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		20 011	6 198

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

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe razem		277 235	284 511
Rzeczowe aktywa trwałe	12	155 478	159 403
Wartości niematerialne, w tym:	13	98 337	98 562
- Wartość firmy	14	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	16	2 174	1 790
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15,18	17 740	21 032
Należności długoterminowe	15,19	551	702
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	2 955	3 022
Aktywa obrotowe razem		301 006	254 136
Zapasy	20	125 965	106 415
Należności handlowe, w tym:	15,21	162 773	143 296
- od jednostek powiązanych		3 741	1 462
- od pozostałych jednostek		159 032	141 834
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	15	25	0
Należności krótkoterminowe inne	15,22	984	840
Pożyczki krótkoterminowe	15,19	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15,23	10 923	2 068
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		336	1 517
AKTYWA RAZEM		578 241	538 647

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

PASYWA	nota	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny razem		301 361	281 654
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		301 361	281 654
Kapitał zakładowy	25	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	26,27	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	27	87 742	80 799
Kapitał z aktualizacji wyceny	27	384	406
Pozostałe kapitały	27	30 865	30 872
Zyski zatrzymane	28	12 266	-527
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli		0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem		276 880	256 993
Rezerwy na zobowiązania razem		13 983	13 444
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	13 595	13 078
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	38	323	263
- długoterminowe		279	239
- krótkoterminowe		44	24
Rezerwy na zobowiązania i inne	39	65	103
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		65	103
Zobowiązania długoterminowe razem		740	760
Długoterminowe kredyty i pożyczki	29	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	15,31,36,37	740	760
Zobowiązania krótkoterminowe		262 157	242 789
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15,29	121 750	133 019
Zobowiązania handlowe, w tym:	15,32	95 985	79 663
- od jednostek powiązanych		9 412	10
- od pozostałych jednostek		86 573	79 653
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 089	802
Zobowiązania krótkoterminowe inne	15, 33-37	40 333	29 305
PASYWA RAZEM		578 241	538 647
Wartość księgowa (tys. zł)		301 361	281 654
Liczba akcji (szt.)		5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		51,10	47,76

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

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2013r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 878	-5 340	0	281 062	0	281 062
Wynik netto za 2013 r.	0	0	0	0	0	0	0	6 196	6 196	0	6 196
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	3	0	0	0	3	0	3
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	-1	0	0	0	-1	0	-1
Podział zysku	0	0	0	-4 217	0	-6	4 223	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-5 606	0	-5 606	0	-5 606
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	5 897	-13 893	178 100	80 799	406	30 872	-6 723	6 196	281 654	0	281 654

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

1.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	24 952	7 832
Korekty razem:	-783	12 429
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-384	89
Amortyzacja	6 978	6 788
Odsetki i dywidendy netto	5 752	7 120
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	211	-767
Zmiana stanu rezerw	22	48
Zmiana stanu zapasów	-19 550	-4 651
Zmiana stanu należności	-19 470	12 986
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	27 147	-3 132
Pozostałe korekty	-283	-5 573
Podatek dochodowy zapłacony	-1 206	-479
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 169	20 261
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	4 489	3 361
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	181	299
Inne wpływy inwestycyjne	0	432
Przychody z aktywów finansowych	4 308	2 630
Wypływy razem	2 373	2 010
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	2 373	1 927
Wydatki na aktywa finansowe	0	83
Inne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 116	1 351
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	35 647	15 716
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	35 647	15 716
Wypływy razem	53 077	37 377
Splata kredytów	46 916	29 798
Nabycie akcji własnych	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	5 751	7 210
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne	410	369
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 430	-21 661
D. Przepływy pieniężne netto razem	8 855	-49
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	8 853	-49
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2	

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

wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 068	2 117
G. Środki pieniężne na koniec okresu	10 921	2 068
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Dane jednostki dominującej

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Regon:	001333637

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

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

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

Po połączeniu emitenta ze spółką Bodeko Sp. z o.o., które nastąpiło 1 lipca 2008 r. znacząco wzrosła na mapie Polski ilość oddziałów handlowych i zakładów produkcyjnych należących do Spółki – z czterech do dziesięciu zwiększyła się ilość oddziałów handlowych oraz z dwóch do pięciu zwiększyła się ilość zakładów produkcyjnych.

Działalność dystrybucyjna prowadzona jest obecnie w trzynastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Markach, Poznaniu, Radomiu, Rzeszowie, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu, Zielonce.

Działalność produkcyjna i przetwórcza prowadzona jest w pięciu zakładach. W Poznaniu, Warszawie-Ursus i Wrocławiu zlokalizowane są zakłady produkcji zbrojeń budowlanych. W Krakowie zlokalizowany jest nowoczesny zakład przetwórstwa blach, który został otwarty na przełomie I i II kwartału 2012 r., a w Rembertowie zajmuje się zakład produkujący konstrukcje ze stali.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 13 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Krakowie, Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

Działalność handlowa

- blachy,
- stal kształtowa,

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

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

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

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

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

2.2. Czas trwania jednostki dominującej

Spółka Konsorcjum Stali została utworzona na czas nieoznaczony.

2.3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

2.4. Władze spółki na dzień sporządzenia sprawozdania

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

- | | |
|----------------------|----------------------|
| ▪ Robert Wojdyna | – Prezes Zarządu |
| ▪ Janusz Kocłega | – Wiceprezes Zarządu |
| ▪ Ireneusz Dembowski | – Członek Zarządu |
| ▪ Marek Skwarski | – Członek Zarządu |

W roku 2014 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

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

- | | |
|-----------------------|----------------------------------|
| ▪ Tadeusz Borysiewicz | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
|-----------------------|----------------------------------|

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

- Jerzy Wojdyna – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Elżbieta Mikuła – Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Maciążek – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Walenty Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej

W 2014 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

2.5. Biegli rewidenci jednostki dominującej

Sprawozdania finansowe emitenta bada PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

2.6. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

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

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Aviva OFE	506 299	8,59%	8,59%	9,28%	9,28%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	8,04%	8,69%	8,69%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	6,16%	6,66%	6,66%
Dembowska Barbara	343 000	5,82%	5,82%	6,29%	6,29%
QUERCUS	346 569	5,88%	5,88%	6,35%	6,35%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	440 558	7,47%	7,47%		

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 850 111 sztuk akcji co stanowiło 52,23% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta. Zmiany w akcjonariacie, które miały miejsce do dnia publikacji niniejszego raportu omówione zostały w punkcie poniżej.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 606 750 sztuk akcji co stanowi 47,77% udziału w kapitale zakładowym emitenta.

Zmiany w akcjonariacie

W raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 22.01.2015 r. emitent poinformował, że na podstawie zawiadomienia z dnia 22 stycznia 2015 r. (zwanego dalej Zawiadomieniem) przesłanego Emitentowi przez Fundusze Inwestycyjne: QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ (zwane dalej łącznie Funduszami) dokonały transakcji na rynku regulowanym w wyniku czego łączny udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów Emitenta zwiększył się powyżej 5%. Zgodnie z treścią Zawiadomienia wyżej wskazane transakcje zostały zawarte w dniu 21 stycznia 2015 r. Z Zawiadomienia wynika, iż przed dokonaniem transakcji Fundusze posiadały łącznie 247 466 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,20 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

2.7. Spółki zależne

Konsorcjum Stali S.A. kupując 30.07.2009 r. 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu utworzyło grupę kapitałową.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. wchodziły następujące podmioty:

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

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

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

- Robert Wojdyna – Prezes Zarządu

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

KS Serwis Sp. z o.o. – dnia 10.05.2011 r. Konsorcjum Stali S.A. kupiło 100 udziałów w spółce Noemil Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy stanowiących 100% kapitału zakładowego kupowanej spółki, płacąc za nie 11 900 zł. W maju 2011 r. nazwa kupionej spółki została zmieniona na KS Serwis Sp. z o.o. Spółka ta nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej.

Dnia 04.03.2015 roku wszystkie udziały KS Serwis Sp. z o.o. zostały sprzedane.

2.8. Spółki stowarzyszone

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

RBS Stal Sp. z o.o. 2014 r. zakończył zyskiem na poziomie 861 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 287 tys. zł.

W 2013 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 41,2 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 13,7 tys. zł.

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

Unia Stalowa Sp. z o.o. osiągnęła za 2014 r. zysk na poziomie 332,6 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik emitenta o 66,5 tys. zł.

Unia Stalowa Sp. z o.o. za rok 2013 wykazała stratę w wysokości 242 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane na dzień 31.12.2013 r. udziały emitenta zmniejsza jego zysk o 48 tys. zł.

3. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3.2. Oświadczenie o wyborze audytora

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

3.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 30.04.2015 r.

3.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe jednostki dominującej oraz dane jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą jak również dane jednostek stowarzyszonych sporządzone na dzień 31.12.2014 r. oraz za okres porównywalny na dzień 31.12.2013

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie

Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)

	31.12.2014	31.12.2013
Konsorcjum Stali S.A. – jednostka dominująca		
Polcynk sp. z o.o.	100	100
KS Serwis sp. z o.o.	100	100

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2014	31.12.2013
RBS sp. z o.o.	33,3	33,3
Unia Stalowa sp. z o.o.	20,0	20,0

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

3.7.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

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

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

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

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

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

- segment działalności handlowej,
- segment działalności produkcyjnej;

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

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

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

3.7.2. Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w grupie kapitałowej

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej

uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

Pozostałe przychody operacyjne

pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

- przychody oraz zyski z inwestycji,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty operacyjne

związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- straty z inwestycji finansowych,
- odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,

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

- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną, przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przychody finansowe

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

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

Koszty finansowe

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

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

Dotacje państwowe

pieniężne dotacje do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Dotacji nie ujmuje się dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, aż dotacje będą otrzymane.

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

Podatki, w tym podatek odroczony

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

Bieżące obciążenie podatkowe

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

Podatek odroczony

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

Rezerwa na podatek odroczony

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

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. W bilansie podatek odroczony wykazywany jest w podziale na aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwę na podatek odroczony bez dokonywania kompensat.

Rzeczowe aktywa trwałe

to środki trwałe:

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

Środki trwałe

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

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

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Amortyzacja

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

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

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

Planowany okres ekonomicznej użyteczności wynosi:

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

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

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

Leasing

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

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

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

Wartości niematerialne

aktywowane są wg ceny ich nabycia. Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za nieograniczony bądź ograniczony.

Dodatnia wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz corocznie poddawana weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty jej wartości.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla oprogramowania komputerowego wynosi 2 do 10 lat.

Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i raz do roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości wpływa na wynik bieżącego okresu i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przy sprzedaży jednostki zależnej wartość firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe obejmują

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy pożyczki i należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub przypadku braku istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty. Główną pozycję należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na krótki termin ich płatności (głównie od 30 do 90 dni) wykazywane są one w wartości nominalnej.

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

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

Należności są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie to pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, które wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Zapasy

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitał własny

kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- kapitał akcyjny jednostki dominującej
- akcje własne
- pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe, zapasowe i z aktualizacji wyceny

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

- zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski// straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

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

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

Rezerwy

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

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Kredyty i pożyczki

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

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Do zobowiązań w grupie kapitałowej zalicza się:

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

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

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

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

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

3.7.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

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

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

b) Transakcje i salda

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

3.7.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**a) Profesjonalny osąd**

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

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

b) Niepewność szacunków

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

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

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

- na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadzono testów na utratę wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości aktywów trwałych. Natomiast przeprowadzono testy dla pozostałych aktywów oraz dokonano odpisów aktualizujących należności.
- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W grupie kapitałowej corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Wycena rezerw** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce nr 40
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - W grupie kapitałowej rozpoznaje się składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- **Odpisy aktualizujące wartość należności, zapasów i aktywów finansowych** - Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów** - dokonuje się jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (wartości netto możliwe do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania Zarząd Spółki dominującej opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu grupy kapitałowej istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych. Szacunki i założenia, które mają istotny wpływ na wartości ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte w następujących notach:
 - rzeczowe aktywa trwałe (nota 12),
 - wartości niematerialnych (nota 13),
 - zapasów (nota 19),
 - należności handlowych (nota 20),
 - krótkoterminowe aktywa finansowe (nota 17, 18).

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

Opublikowane nowe standardy, zmiany oraz interpretacje do istniejących standardów dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2014 lub po tej dacie przedstawiono poniżej.

Interpretacje standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2014 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2014:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),

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

- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku).
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe – Spółki inwestycyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- KIMSF 21 : „Opłaty publiczne” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);

W 2014 roku Emitent przyjął wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1-go stycznia 2014 r. W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania lub nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” –Składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku)) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później
- Poprawki do MSSF (2010-2012) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku) -w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później
- Poprawki do MSSF (2011-2013) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku) - w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),

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

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony, i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji odnośnie terminów, w których będą przeprowadzone poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012 - 2014 wydane w dniu 25 września 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Ujawnienia wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

3.7.6. Zmiany w sprawozdaniu finansowym (po opublikowaniu)

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

3.7.7. Testy na utratę wartości niematerialnych i prawnych

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

4. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	667 318	621 512
Sprzedaż produktów i usług	428 358	389 895
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 095 676	1 011 407
Pozostałe przychody operacyjne	2 283	10 410
Przychody finansowe	1 613	2 191
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 099 572	1 024 008

2. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

Miejsce	01.01.2014- 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	w tys. zł.	w %	w tys. zł.	w %
Kraj	1 093 395	99,79%	1 009 554	99,82%
Eksport, w tym:	2 281	0,21%	1 853	0,18%
Unia Europejska	1 620	0,15%	1 571	0,16%

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

Miejsce	01.01.2014- 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	w tys. zł.	w %	w tys. zł.	w %
Norwegia	61	0,01%	228	0,02%
Rosja, Białoruś	600	0,05%	54	0,01%
Razem	1 095 676	100,00%	1 011 407	100,00%

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE 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 zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności grupy i działalność którego jest analizowana pod kątem jej ekonomicznej efektywności.

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

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

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

- segment działalności handlowej ,
- segment działalności produkcyjnej;

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

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przychody segmentu	668 891	626 828	429 503	395 390	1 098 394	1 022 218
w tym:						
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 466	2 571	425 768	387 207	428 234	389 778
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	665 137	617 577	2 181	3 935	667 318	621 512
Przychody finansowe	1 212	1 345	220	30	1 432	1 375
Pozostałe przychody operacyjne	76	5 335	1 334	4 218	1 410	9 553
Koszty segmentu	657 859	614 795	399 477	382 221	1 057 336	997 016
w tym:						
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0	395 874	372 752	395 874	372 752
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	616 202	571 851	2 506	5 064	618 708	576 915
Koszty sprzedaży	39 279	38 685	0	0	39 279	38 685
Pozostałe koszty operacyjne	1 743	3 553	381	4 273	2 124	7 826
koszty finansowe	635	706	716	132	1 351	838
Wynik segmentu	11 032	12 033	30 026	13 169	41 058	25 202
Pozostałe przychody Grupy					1 178	1 790
w tym:						
Przychody ze sprzedaży usług					124	117
Przychody finansowe					181	816
Pozostałe przychody operacyjne					873	857

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

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Pozostałe koszty Grupy					17 638	19 197
w tym:						
Koszty ogólnego zarządu					12 356	9 600
Pozostałe koszty operacyjne					14	2 551
Koszty finansowe					5 268	7 046
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych					354	-48
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					0	85
Zysk brutto					24 952	7 832
podatek dochodowy					4 919	1 636
Zysk netto					20 033	6 196

Informacje dla każdego segmentu operacyjnego zostały uszczegółowione o tytuły przychodów i kosztów co spowodowało zmianę wyniku na segmentach w latach 2013 i 2014. Informacje poniższe nie są podstawą do podejmowania decyzji przez głównego decydenta, wynikają z dostępnych ewidencji.

AKTYWA	Segment handlowy		Segment produkcyjny		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe razem		71 322		86 069		127 120		284 511
Rzeczowe aktywa trwałe	68 839	70 179	79 316	82 143	7 323	7 081	155 478	159 403
Wartości niematerialne, w tym:	355	447	1 517	1 605	96 465	96 510	98 337	98 562
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 290	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	0	2 174	1 790	0	0	2 174	1 790
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	17 740	21 032	17 740	21 032
Należności długoterminowe	548	696	3	6		0	551	702
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0

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

AKTYWA	Segment handlowy		Segment produkcyjny		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	525	2 955	2 497	2 955	3 022
Aktywa obrotowe razem	141 288	133 969	131 112	116 415	28 606	3 752	301 006	254 136
Zapasy	56 423	50 409	69 542	56 006	0	0	125 965	106 415
Należności handlowe, w tym:	84 678	83 241	60 871	60 055	17 224	0	162 773	143 296
- od jednostek powiązanych	3 144	976	597	486	0	0	3 741	1 462
- od pozostałych jednostek	81 534	82 265	60 274	59 569	17 224	0	159 032	141 834
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	25	0	0	0	25	0
Należności krótkoterminowe inne	0	0	41	286	943	554	984	840
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	187	319	633	68	10 103	1 681	10 923	2 068
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	336	1 517	336	1 517
AKTYWA RAZEM	211 031	205 291	214 122	202 484	153 088	130 872	578 241	538 647

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja	6 978	6 788
Zużycie materiałów i energii	368 977	349 289
- różnice inwentaryzacyjne	-5 413	-5 585
- aktualizacja wartości zapasów	0	27 933
Usługi obce	29 876	28 468
Podatki i opłaty	2 711	2 793
Wynagrodzenia	29 527	24 726
- rezerwa na odprawy emerytalne	-86	-107
- rozwiązywane odpisy	103	65
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 996	5 295
Pozostałe koszty rodzajowe	3 825	4 964
- rozwiązywane odpisy aktualizacyjne	-1 231	-336
- utworzone odpisy aktualizacyjne	1 338	2 639
- aktualizacja należności – pozostałe	201	-125
- różnice kursowe	0	0
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	447 890	422 323
Zmiana stanu produktów	-659	-1 575
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	278	289
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-39 279	-38 685
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 356	-9 600
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	395 874	372 752

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	3 656	3 515
Amortyzacja środków trwałych	3 555	3 397
Amortyzacja wartości niematerialnych	101	118
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 640	2 594
Amortyzacja środków trwałych	2 499	2 461
Amortyzacja wartości niematerialnych	141	133
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	682	679
Amortyzacja środków trwałych	612	613
Amortyzacja wartości niematerialnych	70	66
RAZEM:	6 978	6 788

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

Koszty świadczeń pracowniczych:

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynagrodzenia	29 527	24 726
w tym: koszty świadczeń emerytalnych	17	42
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 996	5 295
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	35 523	30 021
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	10 291	8 609
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	18 008	16 083
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	7 224	5 329

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk ze zbycia majątku trwałego	62	132
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1 903	9 962
Dotacje rządowe	21	51
Otrzymane opłaty sądowe związane z windykacją	91	68
Zwrot składki z tyt. ubezpieczenia należności	160	0
Pozostałe	46	197
Razem	2 283	10 410

Pozostałe koszty operacyjne:

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Darowizny	0	2
Należności pokryte odszkodowaniem	1 786	9 738
Szkody w składnikach majątkowych	62	171
Opłaty sądowe i komornicze	110	318
Koszty zaniechanej inwestycji - Polcynk	32	0
Koszty niesprzedanej produkcji w toku - Polcynk	97	0
Pozostałe	51	148
Razem	2 138	10 377

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość:

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zapasy	5 666	5 666
Razem	5 666	5 666

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	1 452	1 550
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Sprzedaż wierzytelności odsetkowych	161	0
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	641
Razem	1 613	2 191

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek	6 301	7 819
Strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	244	0
Pozostałe	74	65
Razem	6 619	7 884

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2014 i 2013 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	4 335	1 608
Dotyczący roku obrotowego	4 222	1 608
Korekty dotyczące lat ubiegłych	113	0
Odroczony podatek dochodowy	618	28
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	618	28
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	4 953	1 636

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Odroczony podatek dochodowy	5	1
Zyski i straty aktuarialne	5	1
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	5	1

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

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	24 952	7 832
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	354	-48
Strata w podmiotach zależnych	-1 619	-854
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	589	524
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 286	840
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	4 769	76
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	1 475	127
Dochód do opodatkowania	22 226	8 469
Odliczenia od dochodu – darowizna, strata	0	1
Podstawa opodatkowania	22 226	8 468
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	4 222	1 608
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,20	0,21

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	Zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	263	70	11	322
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	103	65	103	65
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Odsetki od kredytów dot.2014r. zapłacone w 2015r	49	50	49	50
Niezapłacone e terminie f-ry kosztowe	7	103	5	105
Ujemne różnice kursowe	25	25	304	304
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	533	0	0	533
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	7	3	7	3
sprzedaż udziałów jednostki stowarzyszonej, korekta kosztów	2 184	48	0	2 232
Odpisy aktualizujące zapasy-marża ma zmianie stanu niesprzedanych zapasów z konsolidacji	44	0	0	44
Odpisy aktualizujące należności	12 688	-160	633	11 895
inne koszty	0	0	0	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	15 904	483	833	15 553
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 022	92	158	2 955

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	Zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	27 903	2 745	135	30 513
Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	6 374	0	0	6 374
Dodatnie różnice kursowe	107	215	107	215
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 505	34	29	27 510
Odsetki od pożyczki należne	347	0	0	347
Należne odszkodowania, kary umowne	6 596	0	0	6 596
Suma dodatnich różnic przejściowych	68 832	2 994	271	71 555
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	13 078	569	51	13 595

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 955	3 022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	13 595	13 078
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-10 640	-10 056

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie występuje.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia:

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	20 033	6 196
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	20 033	6 196
Efekt rozwodnienia:	0	0

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	20 033	6 196

Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

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

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

W roku 2014 r. Grupa nie wypłacała dywidendy.

W raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 10.03.2015 r. emitent poinformował, że w dniu 10 marca 2015 r. podjął uchwałę w sprawie przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosku w przedmiocie podziału zysku netto wypracowanego przez Emitenta w roku 2014. W przedmiotowej uchwale Zarząd Emitenta postanowił rekomendować przeznaczenie części zysku netto na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom wysokości 1,5 zł na jedną akcję, natomiast pozostałą część zysku na kapitał zapasowy. Ponadto Zarząd Emitenta wystąpił do Rady Nadzorczej o ocenę powyższego wniosku. W przypadku zatwierdzenia uchwały o przeznaczeniu części zysku na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom w wysokości 1,5 zł na akcję, na wypłatę dywidendy zostanie przeznaczona kwota 8.185 tys. zł. Pozostała część z zysku netto za rok obrotowy 2014 tj. kwota 13.078 tys. zł. zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy. Brak negatywnych skutków podatkowych dla Spółki. W związku z brakiem informacji o liczbie akcji znajdujących się w posiadaniu Akcjonariuszy, zarówno krajowych jak i zagranicznych osób prawnych oraz osób fizycznych Grupa nie jest w stanie określić skutków podatkowych od przyszłych dywidend.

Nota 10. UJAWNienie ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	-27	3
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-27	3
Suma dochodów całkowitych	-27	3

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014			01.01.2013 - 31.12.2013		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:	-27	5	-22	3	1	2
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-27	5	- 22	3	1	2
Suma dochodów całkowitych	-27	5	- 22	3	1	2

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**Wartości bilansowe:**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Grunty własne:	34 475	34 475
Budynki	82 363	84 667
Maszyny i urządzenia	32 110	33 612
Środki transportu	3 600	4 364
Pozostałe	1 058	1 136
Środki trwałe w budowie	1 872	1 149
Razem	155 478	159 403

Struktura własnościowa:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Własne	154 334	158 445
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 144	958
Razem	159 403	159 403

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań - stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych i obcych.

Grunty oraz budynki i budowle o wartości bilansowej wynoszącej 107 434 tys. zł zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez spółkę oraz innych zobowiązań. Grupa nie może zastawić tych aktywów jako zabezpieczenia innych kredytów ani sprzedać ich innej jednostce.

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

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	34 475	95 898	43964	10 319	1 733	1 149	187 538
Zwiększenia, z tytułu:	0	213	1 251	618	65	2 957	5 104
- nabycia środków trwałych	0	213	1 251	204	65	2 957	4 690
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	414	0	0	414
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	110	417	233	19	2 234	3 013
- zbycia	0	0	114	233	1	0	348
- likwidacji	0	110	303	0	18	0	431
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	2 234	2 234
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	34 475	96 001	44 798	10 704	1 779	1 872	189 629
Umorzenie na dzień 01.01.2014	0	11 231	10 353	5 955	597	0	28 135
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 506	2 670	1 360	152	0	6 688
- amortyzacji	0	2 497	2 670	1 360	152	0	6 679
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	9	0	0	0	0	9
Zmniejszenia, z tytułu:	0	99	334	211	28	0	672
- likwidacji	0	99	301	0	19	0	419
- sprzedaży	0	0	33	211	0	0	244

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	9	0	9
Umorzenie na dzień 31.12.2014	0	13 638	12 689	7 104	721	0	34 151
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014	34 475	84 667	33 612	4 364	1 136	1 149	159 403
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	34 475	82 363	32 110	3 600	1 058	1 872	155 478

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

12.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	34 812	95 835	37 458	10 739	1 690	6 518	187 052
Zwiększenia, z tytułu:	0	63	6 610	576	45	1 947	9 241
- nabycia środków trwałych	0	63	6 610	160	45	1 947	8 825
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	416	0	0	416
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	337	0	104	996	2	7 316	8 755
- zbycia	7	0	26	963	0	0	996
- likwidacji	0	0	78	33	2	0	113
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	330	0	0	0	0	7 316	7 646
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	34 475	95 898	43 964	10 319	1 733	1 149	187 538
Umorzenie na dzień 01.01.2013	0	8 707	8 054	5 348	452	0	22 560
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 524	2 396	1 425	147	0	6 492
- amortyzacji	0	2 524	2 396	1 425	147	0	6 492
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	97	818	2	0	917
- likwidacji	0	0	78	8	2	0	88
- sprzedaży	0	0	19	810	0	0	829

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2013	0	11 231	10 353	5 955	597	0	28 135
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013	34 812	87 128	29 404	5 391	1 238	6 518	164 492
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	34 475	84 667	33 612	4 364	1 136	1 149	159 403

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

12.3. Środki trwałe w budowie

Rok:	Stan na początek okresu	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne i prawne	Stan na koniec okresu
			Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
2014	1 149	2 957	0	213	1 251	618	65	87	1 872
2013	6 518	1 947	0	63	6 615	576	45	17	1 149

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

Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2013r.	wartość
Maszyna do cięcia i gięcia prętów	769
Pozostałe	380
Razem	1 149

12.4. Przyszłe zobowiązania umowne

W roku 2015 emitent zamierza zrealizować zobowiązanie inwestycyjne w postaci wybudowania „Hali magazynowej wraz z niezbędną infrastrukturą” w miejscowości Marki k/Warszawy - kwota inwestycji: 5 mln zł. Inwestycja zostanie zrealizowana do końca 2015 roku

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

12.5. Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2014			31.12.2013		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	26	7	19	26	4	22
Środki transportu	1 627	502	1 125	1 209	273	936
Razem	1 653	509	1 144	1 235	277	958

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**13.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	0	0	3 090	2	96 290	0	99 382
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	87	0	0	0	87
- nabycia	0	0	87	0	0	0	87
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	7	0	0	0	7
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	7	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0

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

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

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

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

13.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	0	0	3 072	2	96 290	0	99 364
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	18	0	0	0	18
- nabycia	0	0	18	0	0	0	18
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	0	0	3 090	2	96 290	0	99 382
Umorzenie na dzień 01.01.2013	0	0	522	1	0	0	523
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	297	0	0	0	297
- amortyzacji	0	0	297	0	0	0	297
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Umorzenie na dzień 31.12.2013	0	0	819	1	0	0	820
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013	0	0	2 550	1	96 290	0	98 841
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	0	0	2 271	1	96 290	0	98 562

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

Struktura własności:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Własne	98 337	98 562
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	98 337	98 562

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Bodeko Sp. z oo.	96 283	96 283
KS SERWIS SP.z o.o.	7	7
Wartość firmy (netto)	96 290	96 290

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w dniu 01.07.2008r. ze Spółką Bodeko Sp. z o. o., rozumiana jako nadwyżka ceny nabycia Spółki Przejmowanej (166 044 tys. zł - cena rynkowa wydanych akcji plus wartość posiadanych udziałów 10 180 tys. zł) nad niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto tej spółki w kwocie 79 941 tys. zł, została wyliczona na poziomie 96 283tys. zł. W roku 2014 Grupa wykonała test na utratę wartości firmy. Test ten nie wykazał konieczności utworzenia odpisu. Wartość firmy KS Serwis Sp. z o.o. wynika z różnicy ceny zapłaty za nabyte udziały (12 tys. zł) nad niższą od niej wartość godziwą przejętych aktywów netto w kwocie 5 tys. zł.

Nota 15. INSTRUMENTY FINANSOWE**Instrumenty finansowe**

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Wartość godziwa dla poszczególnych aktywów finansowych w roku 2014r.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie własne techniki wyceny oraz metody stosowane przez właściwe instytucje finansowe. (banki). Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Pochodne instrumenty finansowe otwarte na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o profesjonalne metody wyceny stosowane przez Banki, w których zawarto takie transakcje.

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Spółce na 31.12.2014 r. należą:

- 1) instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward
- 2) należności tj. należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności,
- 3) długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży tj. udziały i akcje w jednostkach pozostałych (innych niż podporządkowane),
- 4) krótko- i długoterminowe zobowiązania finansowe

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Udziały i akcje, w tym:	17 740	21 032	22 337	24 625	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych) *	17 740	21 032	22 337	24 625	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	164 308	144 838	164 308	144 838	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności krótkoterminowe	163 757	144 136	163 757	144 136	
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0	0	0	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe		0		0	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	0	9 602	0	9 576	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (kontrakty forward) **	0	9 602	0	9 576	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 923	2 068	10 923	2 068	Pożyczki udzielone i należności własne

* Dot. wyceny wg wartości godziwej akcji firmy Bowim S.A.

** Z uwagi na małą istotność dla sprawozdania finansowego: w rachunku zysków i strat (2013r.) pominięto wpływ wyceny wg wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (kontraktów forward)

Na dzień 31 grudnia 2014 r. żadne otwarte transakcje (kontrakty forward) nie występowały.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:	740	760	740	760	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	
- długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	740	760	740	760	
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:	262 157	242 789	262 157	242 789	

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

					Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- krótkoterminowe kredyty i pożyczki	121 750	133 019	121 750	133 019	
- krótkoterminowe zobowiązania handlowe	95 985	79 663	95 985	79 663	
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	44 422	30 107	44 422	30 107	

Wartość godziwa

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

- ceny notowane na aktywnym rynku (*poziom 1*)
- ceny notowane na aktywnym rynku dla obiektów podobnych i/lub oparte na cenach takich samych składników bilansowych, jednakże notowane na rynkach mniej aktywnych oraz wykorzystujące techniki bazujące na obserwowalnych (ogólnodostępnych) danych rynkowych (*poziom 2*)
- ceny nieobserwowalne - bazujące na danych pochodzących spoza rynku wykorzystujące metody kosztowe i/lub dochodowe wyznaczanie wartości godziwej; możliwe jest także zastosowanie techniki wyceny, szacującej wartość godziwą z pozycji jednostki spłacającej dług/kapitał (*poziom 3*). Dla wyceny wg wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Grupa stosuje metodę rynkową, w ramach której jednostka wykorzystuje ceny i inne właściwe informacje pochodzące z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych składników aktywów lub ich grup.

Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2014r

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

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

Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2013r

	Wartość godziwa wg stanu na dzień 31.12.2013r. określana w oparciu o:				
			ceny notowane na aktywnym rynku	istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowalne
Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	31.12.2013	9 576		9 576	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	31.12.2013	24 625			24 625
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.12.2013	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2013	2 068		2 068	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	31.12.2013	144 838		144 838	

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe krótko i długoterminowe oraz pozostałe	164 333	144 838
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 740	21 032
Razem	182 073	165 870

Zdaniem Spółki występuje niewielka koncentracja ryzyka kredytowego (dot. należności), gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach) oraz przede wszystkim na ubezpieczeniu należności handlowych.

Uwzględniając powyższe w ocenie Zarządu ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w notce nr 21

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

„Porozumienie inwestycyjne” (patrz nota 40) dot. wykupu akcji przez firmę Bowim S.A. realizowane jest na bieżąco. Gdyby jednak kontrahent przestał realizować wykup swych akcji w terminach i na warunkach określonych w „Porozumieniu inwestycyjnym” to zaistniałaby konieczność dochodzenia praw emitenta na drodze sądowej, i w następstwie wiązałoby się to z koniecznością przeszacowania wartości posiadanych akcji w spółce Bowim S.A. do ich wartości rynkowej.

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

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

Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Spółki wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko płynności związana z zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek została zaprezentowana szczegółowo w nocie 28.

Terminy wymagalności dla zobowiązań nieprzeterminowanych z tytułu dostaw i usług w kwocie 95 543 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. nie przekraczają 60 dni.

Ryzyko kursowe

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z zakupami towarów i materiałów, które są dokonywane w walutach obcych. Grupa korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym poprzez zawieranie krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa nie posiadała niezrealizowanych kontraktów walutowych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 18 835 tys. zł, co stanowiło 12% łącznej sumy należności. Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 2 019 tys. zł, co stanowiło 1% łącznej sumy należności.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 16 797 tys. zł, co stanowiło 17% łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 12 819 tys. zł, co stanowiło 16% łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień 31 grudnia 2013 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy.

Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 20.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- ▣ 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- ▣ 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- ▣ 10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR, (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Powyżej opisane wartości ustalone zostały dla okresu rocznego na podstawie stanów bilansowych na dzień 31 grudnia 2014 r.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawia poniższa tabela.

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

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2014 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys.zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+50pb. w EUR	-50pb. w EUR	+50pb. w EUR	-50pb. w EUR				
Należności handlowe i pozostałe	163 970	-	-	-	-	1 884	-1 884	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 923	1	-1	-	-	22	-22	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1	-1	-	-	1 906	-1 906	-	-
Podatek 19%		-	-	-	-	-362	362	-	-
wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		1	-1	-	-	1 544	-1 544	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	99 765	-	-	-	-	- 1 680	1 680	-	-
Kredyty i pożyczki	121 750	-609	609	-	-	-	-	-	-
Factoring, leasing	28 069	-140	140	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-749	749	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		142	-142			319	-319		
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-607	607	-	-	-1 361	1 361	-	-
Razem zwiększenie/ zmniejszenie		-606	606	-	-	183	-183	-	-

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2013 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys.zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+50pb. w EUR	-50pb. w EUR	+50pb. w EUR	-50pb. w EUR				
Należności handlowe i pozostałe	144 577	-	-	-	-	202	-202	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 068	2	-2	-	-	33	-33	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		2	-2	-	-	235	-235	-	-

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys.zł	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+50pb. w Zł	-50pb. w Zł	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+50pb. w EUR	-50pb. w EUR	+50pb. w EUR	-50pb. w EUR				
Podatek 19%		-	-	-	-	-45	45	-	-
wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		2	-2	-	-	190	-190	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	81 527	-	-	-	-	-1282	1282	-	-
Kredyty i pożyczki	133 019	-664	664	-	-	-	-	-	-
Factoring, leasing	19 248	-96	96	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-760	760	-	-	-	-	-	-
Podatek 19%		144	-144			244	-244		
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-616	616	-	-	-1 038	1 038	-	-
Razem zwiększenie/ zmniejszenie		-614	614	-	-	-848	848	-	-

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2014:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za ubiegłe lata	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za bieżący rok	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
jednostki stowarzyszone:						
RBS Stal sp. z o.o. Kraków	200	1 589	287	2 076	33,33	33,33
Unia Stalowa Sp. z o.o.	0	2	96	98	20,00	20,00
RAZEM	200	1 591	383	2 174		

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2013:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za ubiegłe lata	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za bieżący rok	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
jednostki stowarzyszone:						
RBS Stal sp. z o.o. Kraków	200	1 679	-91	1 788	33,33	33,33
Unia Stalowa Sp. z o.o.	0	50	-48	2	20,00	20,00
RAZEM	200	1 729	-139	1 790		

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

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	1 790	1 879
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	384	50
- kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
- zakup udziałów Unia Stalowa Sp. z o.o.	0	50
- dopłata do kapitału	30	0
- wynik bieżącego roku (zysk)	354	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	139
- dywidenda wypłacona	0	90
- wynik bieżącego roku (strata)	0	49
Stan na koniec okresu	2 174	1 790

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Udział w bilansie jednostek stowarzyszonych:		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	5,04	22,66
Aktywa trwałe (długoterminowe)	308,72	478,97
Zobowiązania krótkoterminowe	4,86	38,64
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa netto	44,51	50,99
Udział w przychodach i zysku jednostek stowarzyszonych:		
Przychody	2,82	34,32
Wynik finansowy	16,47	19,30

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

Nota 17. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie występują.

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Inwestycje długoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Akcje/ Udziały w spółkach notowanych na giełdzie	17 740	21 032

Zmniejszenie stanu wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 3 292 tys. zł. wynika ze sprzedaży akcji Bowim S.A. w 2014 roku, zgodnie z postanowieniami Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 roku oraz aneksu nr 4 do wymienionego Porozumienia Inwestycyjnego. W dokumencie tym strony szczegółowo uzgodniły zasady oraz warunki odkupienia przez Bowim S.A.

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

swoich akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. Na mocy Aneksu nr 4 BOWIM zobowiązuje się nabyć od KONSORCJUM 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM, a płatność za akcje zostanie rozłożona na okres do dnia 15 grudnia 2021 r. Aneks ten reguluje również zasady zabezpieczenia realizacji postanowień tego Porozumienia. Szczegółowy opis postanowień zawartych w Aneksie nr 4 został zawarty w raporcie Bieżącym nr 2/2014 z dnia 28.01.2014 r. Zostały spełnione wszelkie warunki do realizacji postanowień porozumienia, nie ma żadnych przesłanek wskazujących, że jego strony nie są w stanie zrealizować warunków w nim określonych.

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności długoterminowe -kaucje	548	695
Aprobata techniczna - Polcynk	3	7
Razem	551	702

Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0
Razem	0	0

W 2014 roku nie były udzielone pożyczki.

Na dzień 31.12.2014 żadne otwarte transakcje (kontrakty forward) nie występowały.

Nota 20. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Materiały na potrzeby produkcji	73 200	47 148
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	0	0
Produkty gotowe	10 223	9 381
Towary	42 542	49 886
Zaliczki na towary	0	0
Zapasy ogółem, w tym:	125 965	106 415
-wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
-wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	129 500	129 500

Zapasy stanowiące zabezpieczenie:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Materiały na potrzeby produkcji	90 109	90 109
Towary	39 391	39 391
Zapasy ogółem:	129 500	129 500

Zapasy w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie, dotyczące towarów	0	0

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 r.

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

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

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	41 939	3 130	1 742	337	47 148
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	41 939	3 130	1 742	337	47 148
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (brutto)	6 400	746	755	1 480	9 381
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	6 400	746	755	1 480	9 381
Towary (brutto)	44 319	2 401	1 082	7 750	55 552
Towary (odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Towary (netto)	44 319	2 401	1 082	2 084	49 886
Razem(brutto)	92 658	6 277	3 579	9 567	112 081
Razem(odpisy)	0	0	0	5 666	5 666
Razem (netto)	92 658	6 277	3 579	3 901	106 415

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy:

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
01.01.2014	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
31.12.2014					
01.01.2013	0	0	0	5 666	5 666
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
31.12.2013	0	0	0	5 666	5 666

Nota 21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe netto	162 773	143 296
- od jednostek powiązanych	3 741	1 462

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
- od pozostałych jednostek	159 032	141 834
Odpisy aktualizujące	25 391	24 867
Należności handlowe brutto	188 164	168 163

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych brutto handlowe, w tym:	3 741	1 462
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	3 716	1 455
- od jednostek powiązanych osobowo	25	7
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
pozostałe	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	3 741	1 462

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0
- z tytułu odsetek	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (odsetki)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	0	0
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	24 867	22 506
Zwiększenia, w tym:	4 172	4 691
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 338	2 558
- z tytułu odsetek	2 834	2 133
Zmniejszenia w tym:	3 648	2 330
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	38
- rozwiązywanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1 231	337
- odsetek	2 417	1 955
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	25 391	24 867
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	25 391	24 867

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

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki powiązane		
0-60	3 700	1 435
61-90	41	0
przeterminowane	0	27
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	3 741	1 462
Jednostki pozostałe		
0-60	118 807	101 019
61-90	6 427	0
91-180	9 757	4 697
181-360	1 400	0
przeterminowane	48 232	60 985
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	184 423	166 701
Należności handlowe brutto	184 164	168 163
odpis aktualizujący wartość należności	25 391	24 867
Należności handlowe netto	162 772	143 296

Przeterminowane należności handlowe:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterm inowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61-90 dni	91 -180 dni	181-360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane 31.12.2014							
należności brutto	3 741	3 700	41	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	3 741	3 700	41	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2014							
należności brutto	184 423	136 191	20 533	146	1 358	2 132	24 063
odpisy aktualizujące	25 391	0	0	14	686	1 695	22 996
należności netto	159 032	136 191	20 533	132	672	437	1 067
Ogółem							
należności brutto	188 164	139 891	20 574	146	1 358	2 132	24 063
odpisy aktualizujące	25 391	0	19	474	526	2 124	21 724
należności netto	162 773	139 891	20 574	132	672	437	1 067
Jednostki powiązane 31.12.2013							
należności brutto	1 462	1 435	27	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
należności netto	1 462	1 435	27	0	0	0	0
Jednostki pozostałe 31.12.2013							
należności brutto	166 701	104 424	34 703	1 044	1 025	2 577	22 928
odpisy aktualizujące	24 867	0	19	474	526	2 124	21 724
należności netto	141 834	104 424	34 684	570	499	453	1 204

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

Wyszczególnienie	Razem	Nie prze- termi- nowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61-90 dni	91 -180 dni	181-360 dni	>360 dni
Ogółem							
należności brutto	168 163	105 859	34 730	1 044	1 025	2 577	22 928
odpisy aktualizujące	24 867	0	19	474	526	2 124	21 724
należności netto	143 296	105 859	34 711	570	499	453	1 204

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	143 938	0	141 277
EUR	4 378	18 835	487	2 019
Razem	x	162 773	x	143 296

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	10 749	8 422
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	7 687	7 326
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	3 062	1 096

Nota 22. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	984	840
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	363	261
- z tytułu ceł	0	0
- z tytułu ubezpieczeń	0	0
- zaliczki na dostawy	336	0
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	0	0
- ubezpieczenia majątkowe	146	131
- opłacone z góry czynsze, usługi	13	130
- prenumerata prasy	24	0
- zapłacone z góry zobowiązania za usługi telekomunikacyjne	39	13
- inne	63	305
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	984	840

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

W 2014 r. obowiązywały następujące znaczące umowy ubezpieczenia:

- między emitentem a **Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.** została podpisana umowa, której przedmiotem jest ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawy wyrobów ze stali przysługujące emitentowi od dłużników krajowych i zagranicznych, dla których Ubezpieczyciel przyznał limity kredytowe. Umowa zawarto na okres do 31.12.2015 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia mienia emitenta od wszelkich ryzyk. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.05.2014 r. do 17.05.2015 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.05.2014 r. do 17.05.2015 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia w transporcie z tytułu posiadanego mienia w tym w szczególności produkty związane z prowadzoną działalnością oraz przewożone na zlecenie Ubezpieczającego. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.05.2014 r. do 17.05.2015 r.
- Polcynk sp. z o.o. nie zawierała w latach 2013-2014 żadnych istotnych umów ubezpieczeniowych.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	984	840
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	984	840
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	984	840

Należności pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	984	0	840

Na dzień 31.12.2014r. brak innych należności skierowanych na drogę postępowania sądowego.

Nota 23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	4 905	1 967
kasa	222	292
ING PLN	-20	55
ING EUR	154	256
PEKAO PLN	3 587	1 282
PEKAO EUR	72	62
MILLENNIUM EUR	1	1
MILLENNIUM USD	2	2
R-K IDM PLN	290	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne POLCYNK	588	0
Środki pieniężne KS Servis Sp.z o.o.	9	17
Inne środki pieniężne	6 018	101
Środki pieniężne w drodze	18	101
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	6 000	0
Inne aktywa pieniężne:	0	0
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Razem	10 923	2 068

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 (i na 31 grudnia 2013 roku) jest zgodna z ich wartością nominalną.

Eliminacja środków pieniężnych ZFŚS w wysokości 179 tys. powoduje powstanie wartości ujemnej na rachunku ING. Refundacja środków z rachunku bieżącego na rachunek socjalny nastąpiła w styczniu 2015 r. w wysokości 53 tys zł.

Nota 24. AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	1 517	3 029
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	336
- kwalifikacji do sprzedaży w tym:	0	336
- działka w Chojnicach	0	336
- prawo wieczystego użytkowania działek gruntu w Gdańsku	0	0
- przejęcia w tym:	0	0
- lokal mieszkalny w Warszawie	0	0
- nieruchomości w Szklarskiej Porębie	0	0
- inne zwiększenia	0	0
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	1 181	1 848
- sprzedaż mieszkania w Warszawie	1 181	0
- sprzedaż prawa wieczystego użytkowania gruntu – działka w Gdańsku	0	1 848
- inne zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	336	1 517

Na wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży składa się działka przemysłowa w Chojnicach o powierzchni 10519m²; planowana sprzedaż – 2015r.

Biorąc pod uwagę, że w ostatnim okresie dokonano wyceny podobnej działki w Chojnicach (będącej w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A.) i nie wykazała ona istotnej różnicy pomiędzy wartością bilansową i wartością godziwą, przyjęto że wartość godziwa działki na dzień 31.12.2014r. jest równa wycenie bilansowej.

W aktywach wykazanych wg segmentu składnik aktywów przeznaczony do zbycia prezentowany jest w pozostałych aktywach.

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

Nota 25. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2014r.**

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

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

W okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wartość kapitału zakładowego nie ulegała zmianie i wynosił on 5 897 tys. zł. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

Nota 26. AKCJE WŁASNE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	-13 893	-13 893
Nabycie akcji własnych	0	0
zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje	0	0
inne zmiany - umorzenie	0	0
Stan na koniec okresu	-13 893	-13 893

Łączna ilość Akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych na dzień 31.12.2014 r. wynosi 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) i odpowiada 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Łączna liczba dotychczas nabytych akcji własnych stanowi 7,47% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nota 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	87 742	80 799
Kapitał z aktualizacji wyceny	384	406
Pozostałe kapitały	30 865	30 872
Akcje własne (-)	-13 893	-13 893
RAZEM	87 742	276 284

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

Zmiana stanu pozostałych kapitałów:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Razem
01.01.2014	178 100	80 799	406	30 872	-13 893	276 284
Zwiększenia w okresie	0	6 943	5	0	0	6 948
Zmniejszenia w okresie	0	0	27	7	0	34
31.12.2014	178 100	87 742	384	30 865	-13 893	283 198
01.01.2013	178 100	85 016	404	30 878	-13 893	280 505
Zwiększenia w okresie	0	0	2	0	0	2
Zmniejszenia w okresie	0	4 217	0	6	0	4 223
31.12.2013	178 100	80 799	406	30 872	-13 893	276 284

Nota 28. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik finansowy jednostki dominującej obejmuje:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zyski (straty) lat ubiegłych	-7 767	-6 723
Zysk (strata) netto roku bieżącego	20 033	6 196
Razem	12 266	-527

Na niepodzielony wynik lat ubiegłych składają się kwoty:

- 5 607 tys. zł - dotyczy naliczonego spółce dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres VII-XII. 2008 r. oraz za rok 2009 wraz z odsetkami naliczonymi do końca 2013 r. Zobowiązanie wynika decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 06.10.2013 r. o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 39/2013 z dn. 17.12.2013 r.
- 133 tys. zł dotycząca korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego roku 2012.
- 2 027 tys. zł. wynika z przekształcenia sprawozdania finansowego jednostek zależnych z PSR na MSR i korekt konsolidacyjnych.

Nota 29. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty rachunku bieżącym	121 750	133 019
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki	0	0
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Suma kredytów i pożyczek, w tym	121 750	133 019
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	121 750	133 019

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

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	121 750	133 019
Kredyty i pożyczki długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat		
Kredyty i pożyczki razem	121 750	133 019

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	35 000	32 943	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	24-01-2015	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	70 000	62 851	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	31-12-2015	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
ING Bank Śląski S.A.	75 000	25 956	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	09-12-2015	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy - Polcynk	800	0	- stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku ustaloną na rynkowym poziomie	03.10.2015	Hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
RAZEM	180 800	121 750			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2013

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	40 000	33 473	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	23-01-2014	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	60 000	57 550	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M	31-12-2014	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji,

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

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			powiększonej o marżę na poziomie rynkowym		pełnomocnictwo do rachunku bankowego
ING Bank Śląski S.A.	60 000	41 764	nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym	09-12-2014	Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy Jedlińsk	800	232	nie odbiegające od standardów rynkowych	03.10.2014	hipoteka umowna kaucyjna
RAZEM	160 800	133 019			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Kredyty i pożyczki występują wyłącznie w walucie polskiej.

Nota 30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. żadne otwarte transakcje (kontrakty forward) nie występowały.

Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycjach inne zobowiązania długoterminowe (nota 30) , zobowiązania pozostałe (nota 32)

Nota 31. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu	240	215
Dotacja -PARP	6	22
Opłata z tytułu przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności	469	523
Kaucje	25	0
Razem	740	760

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

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	247	237
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0	0
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 5 lat	493	523
Razem	740	760

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	740	0	760

Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	95 985	79 663
Wobec jednostek powiązanych	9 412	10
Wobec jednostek pozostałych	86 573	79 653

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	95 985	95 732	172	36	2	43	0
Wobec jednostek powiązanych	9 412	9 411	1	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	86 573	86 321	171	36	2	43	0
31.12.2013	79 663	79 659	4	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	10	10	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	79 653	79 649	4	0	0	0	0

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	79 188	0	66 844
EUR	3 941	16 797	3 091	12 819
Razem	x	95 985	x	79 663

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	9 224	8 953
- Podatek VAT	1 847	1 843
- Podatek VAT - zaległość 2008-2009 r. decyzja US	6 073	6 047
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	389	232
- Zajęcia podatku dotyczące spółki przejętej	0	0
- Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	904	815
- Pozostałe	11	16
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	118	101
Zaliczki otrzymane na dostawy	2 674	718
Dotacja PARP	16	21
Pozostałe zobowiązania, w tym:	28 301	19 512
- Zobowiązania inwestycyjne	0	0
- Factoring	27 731	18 908
- Zobowiązania z tyt. leasingu	338	340
- Inne zobowiązania	232	264
Razem pozostałe zobowiązania	40 333	29 305

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	40 333	34 260	0	0	0	0	6 073
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	40 333	34 260	0	0	0	0	6 073
31.12.2013	29 305	23 258	0	0	0	0	6 047
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	29 305	23 258	0	0	0	0	6 047

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	40 333	0	29 305
EUR	0	0	0	0
Razem	0	40 333	0	29 305

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w walutach obcych nie występują.

Nota 34. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	145	156
Środki pieniężne	179	118
Zobowiązania z tytułu Funduszu	324	274
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	458	435

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	10 656	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	14 985	11 546
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	27 731	18 908
Razem zobowiązania warunkowe	53 372	30 454

Na dzień bilansowy 31.12.2014 r. Konsorcjum Stali S.A. nie udzielało pożyczek.

Na dzień 31.12.2014 r. na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

Gwarancje w PLN

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2014-11-28	39 273,00	PLN	2014-12-31	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
2	2014-05-27	4 290 000,77	PLN	2015-05-31	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;

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

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000	EUR	2015-12-31	ISD Dunaferr Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.; Pierwotna wartość gwarancji udzielonej dnia 09.02.2010 r. wynosiła 1.000.000 EUR. Dnia 18.11.2010 r. kwota gwarancji została podniesiona o 500.000 EUR do kwoty 1.500.000 EUR i wydłużona do 31.01.2011 r., następnie aneksem z 14.01.2011 r. gwarancja została zwiększona do 2.000.000 EUR i przedłużona do 31.12.2011 r. Dnia 08.12.2011 r. Dnia 08.12.2011 r. Gwarancja została podniesiona do 2.500.000 EUR a następnie przedłużona w kolejnych latach i obecnie do 31.12.2015 r.

Łączna kwota gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wystawionych w PLN wyniosła 4 329 273,77 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 000 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2014 r. daje wartość 10 655 750 zł. Łączna kwota gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 31.12.2014 r. wyniosła zatem 14 985 023,77 zł.

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

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

Jednostka dominująca użytkuje część swojej floty samochodowej w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 5 lat. Jednostka dominująca ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania spółki wynikające z umowy leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów ujętych umową. Koszty finansowania wynikające z tych umów nie odbiegają od warunków rynkowych.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	354	338	364	340
W okresie od 1 do 5 lat	249	240	218	215
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	603	578	582	555
Przyszły przychód odsetkowy	25	x	27	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	578	578	555	555
Krótkoterminowe	338	338	340	340
Długoterminowe	240	240	215	215
Razem wartość zobowiązania	578	578	555	555

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

Nota 37. OTRZYMANE DOTACJE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych w tym:	22	43
długoterminowe	6	22
krótkoterminowe	16	21

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczania dofinansowania
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	10.12.2008	119	0	12.2016r.
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	17.12.2008	277	22	12.2016r.
Razem dotacje		396	22	

Nota 38. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	144	114
Rezerwy na odprawy pośmiertne	179	149
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	323	263
- długoterminowe	279	239
- krótkoterminowe	44	24

Zgodnie z MSR nr 19 rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują :

- rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, szacowane przez aktuarusza raz w roku lub częściej w przypadku wystąpienia istotnych zmian w strukturze zatrudnienia pracowników,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy szacowane przez właściwe komórki organizacyjne wewnątrz Spółki.

Pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, które są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania w poszczególnej Spółce. Wysokość świadczeń zależy od wysokości średniego wynagrodzenia oraz stażu pracy.

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia Grupa dzieli wg następujących kategorii:

- koszty zatrudnienia,
- wartość netto odsetek (czyli wartość pieniądza w czasie) od niedoborów/nadwyżek zdefiniowanych świadczeń,

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

- przeszacowanie, zawierające zmiany wartości godziwej aktywów programu, wynikające z innych czynników niż wartość pieniądza w czasie oraz zyski lub straty aktuarialne na zobowiązania.

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa (%)	4%	4%
Prawdopodobieństwo rezygnacji uzależnione od wieku pracowników (%) (X oznacza wiek pracownika)	5% dla $X < 20$ $5\% + 1,4\% \cdot (X - 20)$ dla $20 < X < 60$ 61% dla $60 < X$	5% dla $X < 20$ $5\% + 1,4\% \cdot (X - 20)$ dla $20 < X < 60$ 61% dla $60 < X$
Przewidywany nominalny wzrost wynagrodzeń (%)	0% w -2015 r. 2% w latach 2016-2018 i 3% w roku 2019 i kolejnych	0% w latach 2014-2015 i 3% w kolejnych
Śmiertelność pracowników	Zgodna z kształtem śmiertelności populacji	Zgodna z kształtem śmiertelności populacji
Rotacja [%]	12%	12%
Wiek emerytalny	Bez zmian	Bez zmian
Pracownicy zatrudnieni na czas określony – prawdopodobieństwo przedłużenia umowy	50%	50%

Analiza wrażliwości rezerw

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

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń

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

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI					
		Stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń		wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0.50%	-0,50%	0.50%	-0,50%	0.50%
odprawy emerytalne	123	127	119	119	127	126	120
odprawy rentowe	20	21	20	20	21	21	20
odprawy pośmiertne	180	185	174	174	185	185	174
RAZEM	323	333	313	313	333	332	314

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Zmiana stanu rezerw**

Zgodnie z MSR 19 zostało sporządzone uzgodnienie bilansu otwarcia z bilansem zamknięcia dla zobowiązań netto z tytułu określonych świadczeń pracowniczych. Wynik przeprowadzonych kalkulacji kształtuje się następująco,

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

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

Zmiana stanu rezerw na świadczenie emerytalne, rentowe i pośmiertne w 2013 r.

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł.
Wartość rezerw na 01.01.2013	253
- długoterminowe	231
- krótkoterminowe	22
Koszty zatrudnienia	27
koszty bieżącego zatrudnienia	27
Koszty przyszłego zatrudnienia	0
Odsetki netto od zobowiązań netto	10
Zyski/Starty aktuarialne	3
Wypłacone świadczenia	23
Wartość rezerw na 31.12.2013	264
- długoterminowe	240
- krótkoterminowe	24

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

Nota 39. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE

Wyszczególnienie:	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa na badanie bilansu	0	0
Rezerwy urlopowe	65	103
Razem, w tym:	65	103
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	65	103

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwy urlopowe	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2014	0	103	0	103
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	65	0	65
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	103	0	103
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2014, w tym:	0	65	0	65
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	65	0	65
Stan na 01.01.2013	0	65	0	65
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	103	0	103
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	65	0	65
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2013, w tym:	0	103	0	103
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	103	0	103

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

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. zaopatruje się w towary i materiały głównie bezpośrednio u krajowych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2014 r. realizowanych było ok. 80% wartości zakupów całkowitych zakupów. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, przełoży się to negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

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

Ryzyko związane z zapasami i należnościami

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

Należności emitenta z tytułu dostaw i usług stanowią około 25-35% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Grupa sprzedaje towary i produkty. Emitent stara się redukować ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Emitent prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2014 emitent współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Polisa ubezpieczająca należności z odroczonym terminem płatności znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – w ramach tej umowy/polisy Ubezpieczyciel zobowiązuje się do wypłaty emitentowi odszkodowania za należności objęte ubezpieczeniem, jeżeli emitent nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Przedmiotem działalności objętym ochroną ubezpieczeniową jest handel wyrobami hutniczymi i usługi z tym związane. W ramach podpisanej umowy z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów emitenta. Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelariami prawnymi. Mimo prowadzonej racjonalnej polityki w zakresie zarządzania należnościami nadal występuje jednak ryzyko, zwłaszcza w sytuacji pogorszenia koniunktury rynkowej a w konsekwencji i sytuacji finansowej firm-klientów emitenta, strat spowodowanych nieściągalnością części należności. Ryzyko to powiększyło się zwłaszcza po kryzysie gospodarczym, kiedy to ubezpieczyciele ograniczając własne ryzyko zmniejszali znacząco limity kredytowe podlegające ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększają ekspozycję na ryzyko podmiotów ubezpieczających swoje należności. Bardzo często w takiej sytuacji słaby rating w ocenie ubezpieczycieli całych branż i tworzących je firm powoduje, że Spółka staje przed dylematem, czy przerwać współpracę z kontrahentem bowiem ubezpieczyciel nie chce objąć jego zobowiązań należytą ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii

Emitent konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, która opiera się na budowie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej, rozwoju usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych oraz zwiększeniu udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz przetwórstwa wyrobów płaskich. Istnieje jednak ryzyko, iż przyjęta przez emitent strategią nie przełoży się na oczekiwane efekty lub też wystąpią czynniki niezależne od emitenta, które przeszkodzą w realizacji tej strategii (w tym pogorszenie sytuacji gospodarczej, zmiana otoczenia konkurencyjnego, spadek popytu).

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

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

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

Ryzyko związane z zawieraniem umowami

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

W przypadku umów na dostawy długoterminowe (z reguły są to umowy zawierane na okres 1-1,5 roku dotyczące przede wszystkim dostawy zbrojeń budowlanych), częstym zapisem jest gwarancja ceny w okresie dostaw przewidzianym w umowie. Emitent stara się zabezpieczyć przed ryzykiem wystąpienia ujemnej marży na takich kontraktach, lecz istnieje ryzyko, że w przypadku niekorzystnych zmian cenowych na rynku, marża na takich kontraktach będzie ujemna.

Dodatkowo, częstym postanowieniem zawieranych przez emitenta umów dotyczących dostaw wyrobów zbrojarskich i innych wyrobów ze stali jest udzielanie przez emitenta gwarancji na dostarczane wyroby. Umowny okres gwarancji obejmuje od kilku do 36 miesięcy licząc od daty końcowego odbioru. Ponadto w ich postanowieniach wskazywany jest obowiązek zapłaty przez emitenta kar umownych za opóźnienie w usunięciu wad w okresie gwarancji i rękojmi. Ryzyko konieczności zapłaty kar umownych wynikać może ze stosunkowo krótkich terminów zastrzeżonych do wypełnienia zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji.

Warto podkreślić, iż w dotychczasowej działalności emitenta nie miała miejsca sytuacja wystąpienia jego kontrahenta z roszczeniami z tytułu rękojmi lub gwarancji. Dodatkowo, wskazane ryzyko jest minimalizowane przez zawierane umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności oraz fakt, że emitent oferuje wyłącznie wyroby stalowe z pewnych źródeł, z potwierdzonymi certyfikatami jakości wystawianymi przez renomowanych producentów. Jednak wystąpienie obowiązku zapłaty kar umownych może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację finansową emitenta i perspektywę jego rozwoju.

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

W aktywach bilansu, w pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2012 r. wynosi 17 740 tys. zł.

W IV kwartale 2010 r. i w I kwartale 2011 r. emitent nabył łącznie 2 470 588 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B i F spółki Bowim S.A. o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie zakupu 8,50 zł za jedną akcję. Przejęte akcje stanowią 12,66% w kapitale zakładowym Bowim S.A. 3 grudnia 2010 r. Bowim i Konsorcjum Stali zawarły „Porozumienie Inwestycyjne”, które określało zasady odkupienia tych akcji przez Bowim. Między czerwcem 2013 r. a styczniem 2014 r. toczył się spór między Bowim S.A. a Konsorcjum Stali S.A., u którego podstaw legło zakwestionowanie przez Bowim S.A. i jednego z jego akcjonariuszy mniejszościowych Dom Maklerski IDM S.A. ważności postanowień Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 roku. Konsorcjum Stali S.A. szczegółowo informowała o tym w publikowanych przez siebie raportach bieżących: nr 8/2013, nr 12/2013, nr 15/2013, nr 16/2013, nr 17/2013, nr 18/2013, nr 19/2013, nr 23/2013, nr 25/2013, nr 26/2013, nr 29/2013, 32/2013, 36/2013, 42/2013. Spór ten został rozwiązany polubownie podpisaniem w dniu 24.01.2014 r. Aneksu nr 4 do wymienionego powyżej Porozumienia Inwestycyjnego. W dokumencie tym strony szczegółowo uzgodniły zasady oraz warunki odkupienia przez Bowim S.A. swoich akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. Na mocy Aneksu nr 4 BOWIM zobowiązuje się nabyć od KONSORCJUM 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM, a płatność za akcje zostanie rozłożona na okres do dnia 15 grudnia 2021 r. Aneks ten reguluje również zasady zabezpieczenia realizacji postanowień tego Porozumienia. Szczegółowy opis postanowień zawartych w Aneksie nr 4 został zawarty w Raporcie Bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Zostały spełnione wszelkie warunki do realizacji postanowień porozumienia, nie ma żadnych przesłanek wskazujących, że jego strony nie są w stanie zrealizować warunków w nim określonych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu zostały spełnione wszystkie warunki określone w w/w Aneksie nr 4 do realizacji postanowień odkupu akcji własnych przez Bowim S.A. od Konsorcjum Stali S.A. i porozumienie realizowane jest na bieżąco. Gdyby mimo to Bowim nie dokonywał wykupu swych akcji w terminach i na warunkach tamże określonych i zaistniałaby konieczność dochodzenia praw emitenta na drodze sądowej, wiązałoby się to z koniecznością przeszacowania wartości posiadanych akcji w spółce Bowim S.A. do ich wartości rynkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie ma przesłanek, aby przeszacowania takiego dokonać.

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

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki emitenta

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

Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

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

Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

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

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

Polsce są zatem narażone na pojawianie się zastrzeżeń ze strony organów podatkowych. Istnieje zatem ryzyko, iż pomimo stosowania przez emitenta aktualnych wykładni przepisów podatkowych, organy skarbowe mogą przyjąć odmienną interpretację.

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

Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji

Rynek dystrybucji wyrobów stalowych jak również produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych cechuje wysoki poziom konkurencyjności. Z drugiej strony, jest to rynek bardzo rozdrobniony, który najprawdopodobniej przejdzie intensywny proces konsolidacji, w ramach którego powstanie kilka dużych dystrybutorów o ogólnokrajowej sieci dystrybucyjnej. Podmioty te uzyskają szereg przewag konkurencyjnych nad małymi i średnimi dystrybutorami, w tym przede wszystkim silniejszą pozycję negocjacyjną z dostawcami oraz możliwość obsługi dużych zamówień.

Emitent aktywnie uczestniczy w procesie konsolidacji, który jest wpisany w jego historię. Konsorcjum Stali S.A. po realizacji w 2008 r. fuzji z firmą Bodeko Sp. z o.o. jest jednym największych dystrybutorów wyrobów stalowych w kraju. Proces dalszej konsolidacji rynku był kontynuowany przez emitenta w 2009 r. poprzez przejęcie spółki Polcynk Sp. z o.o. W kolejnych latach emitent nie wyklucza kontynuowania procesu konsolidacji rynku dystrybutorów wyrobów stalowych.

Jednakże, istnieje ryzyko, iż firmy konkurencyjne w ramach fuzji, przejęć lub wzrostu organicznego stworzą większe organizacje niż organizacja emitenta, co pomniejszy jego przewagę konkurencyjną.

Ryzyko zmiany polityki handlowej hut

Emitent jest hurtowym dystrybutorem sprzedaży wyrobów stalowych, czyli pełni rolę pośrednika pomiędzy hutami, a odbiorcami końcowymi. Niekorzystna zmiana polityki sprzedaży hut, np. przejście na dostawy bezpośrednie do odbiorców końcowych, budowa własnych centrów serwisowych (a więc oferowanie przez huty w ramach sprzedaży bezpośredniej usług dodanych jak kompletacja i konfekcjonowanie) lub zmiana polityki cenowej, może negatywnie wpłynąć na działalność emitenta.

Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania działalności oraz ryzyko wzrostu kosztów finansowania

Emitent jako firma handlowa skazana jest m.in. na korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania swojej działalności. Dostawcami kapitału pożyczkowego są banki. Biorąc pod uwagę doświadczenia z kryzysu lat 2008-2009 oraz spowolnienia które nastąpiło w latach kolejnych, istnieje ryzyko, że banki patrząc przez pryzmat ryzyka branż, w obszarze których prowadzi swą działalność emitent, ograniczą źródła finansowania dla emitenta lub znacząco zwiększą jego koszty.

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

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

C. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko zawieszenia notowań

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

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

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

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

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

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

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

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

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

Ryzyko struktury akcjonariatu

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

Nota 41. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Grupa kapitałowa posiada następujące instrumenty finansowe:

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2014	31.12.2013
Udzielone pożyczki	0	0
Udziały i akcje w innych podmiotach	2 174	1 790
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 740	21 032
Należności z tyt. dostaw i usług	162 773	143 296
Środki pieniężne	10 923	2 068
Zobowiązania z tyt. kredytów	121 750	133 019
Zobowiązania z tyt. factoringu	27 731	18 908

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

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tyt. leasingu	578	555
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	95 985	79 663
Akcje własne	13 893	13 893

W nocie nr 17 opisano zasady odsprzedaży posiadanych akcji w spółce Bowim S.A., które wykazywane są w pozycji „aktywa finansowe przeznaczone do odsprzedaży”

Nota 42. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Przedsiębiorstwa zarządzają strukturą swego kapitału i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadzają do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, jednostki może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy/udziałowców, zwrócić kapitał akcjonariuszom/udziałowcom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 i w okresie porównawczym nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	121 750	133 019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	137 058	109 728
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 923	2 068
Zadłużenie netto	247 885	240 679
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	301 361	281 654
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	301 361	281 654
Kapitał i zadłużenie netto	549 246	522 333
Wskaźnik dźwigni	0,45	0,46

Nota 43. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

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

Nota 44. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

W roku 2014 emitent dokonywał transakcji wynikających z bieżącej działalności, na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, z podmiotami powiązanymi oraz z jednostkami posiadającymi z emitentem powiązania o charakterze osobowym. Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych, stosowanymi również z innymi odbiorcami i dostawcami; ich przedmiotem był m.in. zakup i sprzedaż towarów, materiałów, usług.

Powiązania funkcyjne członków Rady Nadzorczej i Zarządu w KS S.A., którzy zajmują określone stanowiska w jednostkach podporządkowanych oraz w BOWIM S.A., w której emitent posiada udziały:

- w Bodeko Hotele Sp. z o.o. członkami Zarządu są: Janusz Kocłega, Ireneusz Dembowski, Tadeusz Borysiewicz;
- w Bowim S.A. –członkiem Rady Nadzorczej jest Tadeusz Borysiewicz
- w BUDO-MARKET Jerzy Wojdyna , Robert Wojdyna, Marek Skwarski Sp. Jawna - Robert Wojdyna, Marek Skwarski posiadają po 33,3% udziałów w spółce.
- BUDO-MARKET MARKI JERZY WOJDYNA

W roku 2014 emitent nie realizował transakcji z członkami kluczowego personelu kierowniczego .

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

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A												
Jednostka zależna												
POLCYNK SP.Z O.O. od 31.07.2009	2446	1 395	361	188	379	205	0	27	23	13	0	0
KS SERWIS Sp. z o.o od 10.05.2011	2	2	0	0	0	0	0	0	9335		0	0
Razem	2 448	1 397	361	188	379	205	0	27	9 358	13	0	0
Jednostki stowarzyszone												
RBS STAL SP.Z O.O.	8 973	11 443	0	0	3 716	1 455	0	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp.z o.o.	0	0	63 789	69	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	8 973	11 443	63 789	69	3 716	1 455	0	0	0	0	0	0
Podmioty powiązane osobowo												
BUDO-MARKET R. WOJDYNA, M.SKWARSKI	159	176	393	639	25	7	0	0	6	7	0	0
BODEKO HOTELE SP. Z O.O.	8	4	95	95	0	0	0	0	2	3	1	0
BUDO-MARKET MARKI JERZY WOJDYNA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BOWIM S.A. od 29.12.2010	0	14	1 038	824	0	0	0	0	70	0	0	0
BUDO-MARKET INSTALACJE D.WOJDYNA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	167	194	1 526	1 558	25	7	0	0	78	10	1	0
Razem	11 588	13 034	65 676	1 815	4 120	1 667	0	27	9 436	23	1	0

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

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

Wynagrodzenia kadry kierowniczej jednostki dominującej

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	2 805	2 096
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Razem	2 805	2 096

Wynagrodzenia Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Robert Wojdyna	Prezes	844	602
Janusz Kocłęga	Wiceprezes	769	536
Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	558	358
Marek Skwarski	Członek Zarządu	634	454
RAZEM		2 805	1 950

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

W umowach o pracę z członkami zarządu znajduje się zapis, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę z członkiem zarządu, przysługuje mu odprawa w wysokości równej 12-krotnego wynagrodzenia obliczonego jak ekwiwalent za urlop wypoczynkowy

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 843	3 389
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Razem	3 843	3 389

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

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

Świadczenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Tadeusz Borysiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	35,4	35,4
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 19.01.2011r.)	22,0	22,0
Elżbieta Mikuła	Członek Rady Nadzorczej	17,6	17,6
Mieczysław Maciążek	Członek Rady Nadzorczej	17,6	17,6
Jan Walenty Pilarczyk	Członek Rady Nadzorczej	17,6	17,6
RAZEM		110,2	110,2

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	dane za okres 01.01.-31.12.2014 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2013 r. [osoby]
Jednostka dominująca		
Zarząd	4	4
Administracja	49	46
Pion sprzedaży	289	273
Pion produkcji	80	80
Razem jednostka dominująca	422	403
Spółki zależne		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	45	44
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	11	11
Razem spółki zależne	56	55
Ogółem	478	458

Nota 46. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Nie były zawierane przez Grupę kapitałową.

Nota 47. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku (również w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku) nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 48. SPRAWY SĄDOWE

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

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

Nota 49. POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH

Stan spraw dotyczących rozliczeń podatkowych przedstawiamy w poniższym zestawieniu:

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

Nota 50. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

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

Nota 51. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie występuje.

Nota 52. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wymagające ujawnienia. W Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie 8 opisano znaczące umowy podpisane po dacie na którą sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	01.01.2014 -31.12.2014	01.01.2013 -31.12.2013
-za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	34	34
-za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	19	19
-za usługi doradztwa podatkowego	0	0
-za pozostałe usługi	6	0
RAZEM	59	53

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

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

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

Nota 54. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w bilansie	10 923	2 068
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-2	0
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	10 921	2 068

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja:	6 978	6 788
amortyzacja wartości niematerialnych	312	296
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 666	6 492
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	5 751	7 120
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki zapłacone od kredytów	0	0
odsetki otrzymane	0	0
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0	0
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	0	0
dywidendy otrzymane	0	-90
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	5 751	7 210
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	-211	767
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	0	0
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	175	306
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-112	-179
Sprzedaż krótkoterminowych aktywów	4 308	2 540
Koszty sprzedaży krótkoterminowych aktywów	-4 582	-1 900
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych		0
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	22	48
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-38	38
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	60	10
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")		0
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		0

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	-19 550	-4 652
bilansowa zmiana stanu zapasów	-19 550	-4 652
wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-19 495	12 986
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-19 621	13 527
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	151	218
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	-25	-327
korekta o dopłaty do kapitału	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0	0
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu należnych odsetek od pożyczek	0	-432
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	27 147	-3 132
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	19 348	-16 780
korekta o zmianę stanu zobowiązań i z tytułu podatku dochodowego	-3 287	-802
korekta o spłacony kredyt	46 916	29 798
korekta o udzielony kredyt	-35 647	-15 716
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	0	0
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	0	0
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych	-183	368
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-283	-5 573
zmiana kwalifikacji z inwestycji na wyposażenie	0	0
wartość likwidacji inwestycji i środków trwałych	-15	0
koszty sprzedaży nieruchomości	-109	0
korekta wyniku lat ubiegłych	0	-5 607
strata na likwidacji udziałów Unia Stalowa	0	31
zyski i straty aktuarialne	-28	3

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Korekty - Polcynk	-131	0
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	2 373	1 927
- nakłady inwestycyjne	2 965	1 927
- niezapłacone zobowiązania inwestycyjne	-592	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	83
- zakup udziałów spółki Unia Stalowa S.C.	0	31
- nieruchomość w Gdańsku	0	52
Podatek dochodowy zapłacony wynika z następujących pozycji	1 206	479
Podatek dochodowy bieżący należny	4 335	1 608
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	25	-327
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-3 287	-802
korekta PDOP za 2012r.	133	0

5. ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	wg sprawozdania finansowego _2014	wg raportu kwartalnego QS 4/2014	Różnice	Objaśnienie różnic
	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2014- 31.12.2014	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1 095 676	1 095 676	0	-
- od jednostek powiązanych	8 782	8 782	0	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	428 358	428 358	0	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	667 318	667 318	0	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 014 582	1 014 528	54	j.n.
- od jednostek powiązanych	8 742	8 742	0	
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	395 874	395 882	-8	Korekta wartości oraz ujęcia otrzymanego rabatu dot. sprzedanych w 2014 towarów i korekt cenowych dot. 2014
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	618 708	618 646	62	Korekta wartości oraz ujęcia otrzymanego rabatu dot. sprzedanych w 2014 towarów i korekt cenowych dot. 2014
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	81 094	81 148	-54	j.w.
Koszty sprzedaży	39 279	39 319	-40	Zwiększenie kosztów rodzajowych 2014 dot. wartości oraz z przekształceń MSR
Koszty ogólnego zarządu	12 356	12 330	26	Zwiększenie kosztów rodzajowych 2014
Pozostałe przychody operacyjne	2 283	2 283	0	
Pozostałe koszty operacyjne	2 138	2 133	5	szkody w składniach majątkowych
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 604	29 649	-45	j.w.
Przychody finansowe	1 613	1 613	0	-
Koszty finansowe	6 619	6 619	0	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	354	354	0	-
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	24 952	24 997	-45	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Podatek dochodowy	4 919	4 934	-15	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część bieżąca	4 335	4 347	-12	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część odroczone	584	587	-3	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Zysk (strata) netto	20 033	20 063	-30	j.w.

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

AKTYWA	wg sprawozdania finansowego _2014	wg raportu kwartalnego QS 4/2014	Różnice	Objaśnienie różnic
	stan na 31.12.2014 r.	stan na 31.12.2014 r.	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Aktywa trwałe	277 235	277 210	25	j.n
Rzeczowe aktywa trwałe *	155 478	155 465	13	korekta amortyzacji
Wartości niematerialne, w tym:	98 337	98 337	0	-
- wartość firmy	96 290	96 290	0	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 174	2 174	0	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 740	17 740	0	-
Należności długoterminowe	551	551	0	-
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 955	2 943	12	Korekta naliczonego aktywu dot. odpisów aktualizujących oraz zwiększenie od niezapłaconych zobowiązań
Aktywa obrotowe	301 006	301 061	-55	j.n
Zapasy	125 965	127 509	-1 544	Korekta wynikająca z wartości rabatu dot. wartości niesprzedanych towarów
Należności handlowe, w tym:	162 773	144 065	18 708	j.n.
- od jednostek powiązanych	3 741	3 741	0	-
- od pozostałych jednostek	159 032	140 324	18 708	Zmiana prezentacji przedpłaty za zakup towarów handlowych. Zwiększenia wynikające z ujęcia wartości należnych rabatów dot. 2014r., Zwiększenie wartości należności w związku ze zmniejszeniem odpisów aktualizujących oraz korektą
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	25	0	-
Należności krótkoterminowe inne	984	18 203	-17 219	zmiana prezentacji przedpłaty za zakup towarów handlowych
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 923	10 923	0	-
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	336	0	-
AKTYWA RAZEM	578 241	578 271	-30	j.w.

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

	wg sprawozdania finansowego_ 2014	wg raportu kwartalnego QS 4/2014	Różnice	Objaśnienie różnic
	stan na 31.12.2014 r.	stan na 31.12.2014 r.	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	301 361	301 391	-30	j.n.
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	0	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	-
Kapitał zapasowy	87 742	87 742	0	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	384	384	0	-
Pozostałe kapitały	30 865	30 865	0	-
Zyski zatrzymane	12 266	12 296	-30	Zwiększenie zysku wynikające ze zmian opisanych w RZiS
Zobowiązanie i rezerwy na zobowiązania razem	276 880	0	0	-
Rezerwy na zobowiązania razem	13 983	13 976	7	j.n.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 595	13 588	7	Zwiększenie rezerwy dot. amortyzacji nkup
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	323	323	0	-
- długoterminowe	279	279	0	-
- krótkoterminowe	44	44	0	-
Rezerwy na zobowiązania inne	65	65	0	-
- długoterminowe	0	0	0	-
- krótkoterminowe	65	65	0	-
Zobowiązania długoterminowe razem	740	740	0	-
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	-
Inne zobowiązania długoterminowe	740	740	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	262 157	262 164	-7	j.n.
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	121 750	121 750	0	-
Zobowiązania handlowe, w tym:	95 985	95 982	3	j.n.
- od jednostek powiązanych	9 412	9 459	-47	Zmniejszenie wynikające z otrzymanych rabatów
- od pozostałych jednostek	86 573	86 523	50	Zwiększenie wynikające z otrzymanych faktur zakupowych dot.kosztów 2014r.
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 089	4 101	-12	Zmiana wysokości podatku z w/w korekt
Zobowiązania krótkoterminowe inne	40 333	40 331	2	Zwiększenie zobowiązań z tytułu podatków wynikające z korekty VAT
PASYWA RAZEM	578 241	578 271	-30	j.w

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.04.2015	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
30.04.2015	Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	
30.04.2015	Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	
30.04.2015	Marek Skwarski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.04.2015	Łucja Gawlik-Kostrz	Prezes Rachunkowość i Finanse sp. z o.o.	