

# Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. Za rok zakończony 31 grudnia 2016.

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

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

**KONSORCJUM STALI S.A.**

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| <b>1.</b> | <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.</b>   | <b>4</b>  |
| 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        |
| <b>2.</b> | <b>INFORMACJE OGÓLNE</b>   | <b>13</b> |
| 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.      | ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ   | 15        |
| 2.6.      | SPÓŁKI ZALEŻNE   | 16        |
| 2.7.      | SPÓŁKI STOWARZYSZONE   | 16        |
| <b>3.</b> | <b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>   | <b>17</b> |
| 3.1.      | ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  | 17        |
| 3.2.      | OŚWIADCZENIE O WYBORZE AUDYTORA  | 17        |
| 3.3.      | ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO   | 18        |
| 3.4.      | ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH  | 18        |
| 3.5.      | OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY   | 18        |
| 3.6.      | SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM   | 19        |
| 3.7.      | INFORMACJE O PODSTAWOWYCH ZASADACH USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO                                | 20        |
| 3.7.1.    | <i>Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych</i>  | 20        |
| 3.7.2.    | <i>Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w grupie kapitałowej</i>  | 20        |
| 3.7.3.    | <i>Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji</i>  | 28        |
| 3.7.4.    | <i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>  | 28        |
| 3.7.5.    | <i>Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i> | 29        |
| 3.7.6.    | <i>Zmiany w sprawozdaniu finansowym (po opublikowaniu)</i>   | 35        |
| 3.7.7.    | <i>Testy na utratę wartości niematerialnych i prawnych</i>   | 35        |
| <b>4.</b> | <b>DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>  | <b>36</b> |
| NOTA 1.   | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY   | 36        |
| NOTA 2.   | INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH  | 37        |
| NOTA 3.   | KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ  | 41        |
| NOTA 4.   | POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE  | 42        |
| NOTA 5.   | PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE   | 43        |
| NOTA 6.   | PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY   | 43        |
| NOTA 7.   | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA   | 45        |
| NOTA 8.   | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ   | 46        |
| NOTA 9.   | DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO   | 47        |
| NOTA 10.  | UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH  | 47        |
| NOTA 11.  | EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH   | 47        |
| NOTA 12.  | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE   | 48        |
| NOTA 13.  | WARTOŚCI NIEMATERIALNE   | 52        |

|          |   |     |
|----------|---|-----|
| NOTA 14. | WARTOŚĆ FIRMY.....  | 54  |
| NOTA 15. | INSTRUMENTY FINANSOWE .....   | 54  |
| NOTA 16. | INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....  | 61  |
| NOTA 17. | UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....   | 62  |
| NOTA 18. | AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI<br>GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY ..... | 62  |
| NOTA 19. | POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....   | 64  |
| NOTA 20. | NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....  | 65  |
| NOTA 21. | ZAPASY .....  | 65  |
| NOTA 22. | NALEŻNOŚCI HANDLOWE .....   | 67  |
| NOTA 23. | POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....  | 70  |
| NOTA 24. | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....  | 71  |
| NOTA 25. | AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....  | 72  |
| NOTA 26. | KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....   | 72  |
| NOTA 27. | AKCJE WŁASNE .....  | 73  |
| NOTA 28. | POZOSTAŁE KAPITAŁY .....  | 73  |
| NOTA 29. | NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....   | 74  |
| NOTA 30. | KREDYTY I POŻYCZKI.....   | 74  |
| NOTA 31. | FAKTORING I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....  | 76  |
| NOTA 32. | INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....   | 77  |
| NOTA 33. | ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....  | 78  |
| NOTA 34. | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....  | 78  |
| NOTA 35. | MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....   | 79  |
| NOTA 36. | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....  | 80  |
| NOTA 37. | NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO....                                       | 82  |
| NOTA 38. | OTRZYMANE DOTACJE .....   | 83  |
| NOTA 39. | REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....  | 83  |
| NOTA 40. | REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE.....   | 86  |
| NOTA 41. | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....   | 87  |
| A.       | CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....  | 87  |
| B.       | CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....   | 90  |
| C.       | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....   | 91  |
| NOTA 42. | INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....  | 92  |
| NOTA 43. | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....   | 93  |
| NOTA 44. | PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....  | 93  |
| NOTA 45. | INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....   | 94  |
| NOTA 46. | WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ....                                     | 96  |
| NOTA 47. | UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO .....   | 97  |
| NOTA 48. | AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....   | 97  |
| NOTA 49. | SPRAWY SĄDOWE .....   | 98  |
| NOTA 50. | POSTĘPOWANIA W SPRAWACH PODATKOWYCH .....   | 98  |
| NOTA 51. | ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY .....   | 99  |
| NOTA 52. | UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ...   | 99  |
| NOTA 53. | ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO .....  | 99  |
| NOTA 54. | INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SKONSOLIDOWANEGO<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....               | 99  |
| NOTA 55. | OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 99  |
| NOTA 56. | UJAWNIEŃ INFORMACJI DOTYCZĄCYCH BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW-KOREKTA DANYCH<br>OKRESÓW PORÓWNYWALNYCH .....                 | 102 |

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

**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  | 01.01-31.12.2016 r. |           | 01.01-31.12.2015 r. |           |
|---|---------------------|-----------|---------------------|-----------|
|   | tys. PLN            | tys. EUR  | tys. PLN            | tys. EUR  |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                | 1 220 299           | 278 882   | 1 142 899           | 273 107   |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                                   | 54 025              | 12 347    | 26 317              | 6 289     |
| Zysk (strata) brutto  | 52 968              | 12 105    | 24 132              | 5 767     |
| Zysk (strata) netto   | 42 721              | 9 763     | 19 487              | 4 657     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                        | 30 478              | 6 965     | 42 647              | 10 191    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                      | -5 784              | -1 322    | -9 362              | -2 237    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                         | -27 593             | -6 306    | -39 604             | -9 464    |
| Przepływy pieniężne netto, razem  | -2 899              | -663      | -6 319              | -1 510    |
| Aktywa razem  | 658 034             | 148 742   | 558 919             | 131 155   |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem                                | 307 986             | 69 617    | 243 336             | 57 101    |
| Zobowiązania długoterminowe   | 783                 | 177       | 735                 | 172       |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 288 704             | 65 259    | 223 233             | 52 384    |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej            | 350 048             | 79 125    | 315 583             | 74 054    |
| Kapitał zakładowy   | 5 897               | 1 333     | 5 897               | 1 384     |
| Liczba akcji w sztukach   | 5 897 419           | 5 897 419 | 5 897 419           | 5 897 419 |
| Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)                | 7,24                | 1,66      | 3,30                | 0,79      |
| Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    | 7,24                | 1,66      | 3,30                | 0,79      |
| Wartość księgową na akcję (zł/EUR)  | 59,36               | 13,42     | 53,51               | 12,56     |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)                        | 59,36               | 13,42     | 53,51               | 12,56     |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda                                       | 8 185               | 1 871     | 8 185               | 1 956     |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą                 | 1,39                | 0,32      | 1,39                | 0,33      |
| Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą                                  | 5 456 861           | 5 456 861 | 5 456 861           | 5 456 861 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję objętą dywidendą w zł. | 1,50                | 0,34      | 1,50                | 0,36      |

(1)

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

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

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

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

(2)

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

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

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

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

**1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat  | nota        | 31.12.2016 r.    | 31.12.2015 r.    |
|---|-------------|------------------|------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b> | 1,2         | <b>1 220 299</b> | <b>1 142 899</b> |
| - od jednostek powiązanych  |             | 8 004            | 14 221           |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług  |             | 473 039          | 464 010          |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów   |             | 747 260          | 678 889          |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                   | 2,3         | <b>1 097 051</b> | <b>1 050 140</b> |
| - od jednostek powiązanych  |             | 7 541            | 13 801           |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                                    | 3           | 435 980          | 422 320          |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów  |             | 661 071          | 627 820          |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>  |             | <b>123 248</b>   | <b>92 759</b>    |
| Koszty sprzedaży  | 2,3         | 54 904           | 46 598           |
| Koszty ogólnego zarządu   | 2,3         | 14 904           | 19 002           |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>   |             | <b>53 440</b>    | <b>27 159</b>    |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 4           | 1 740            | 1 935            |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 4           | 1 155            | 2 777            |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                     |             | <b>54 025</b>    | <b>26 317</b>    |
| Przychody finansowe   | 5,56        | 3 860            | 2 094            |
| Koszty finansowe  | 5,56        | 5 384            | 4 838            |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych                         | 16          | 467              | 559              |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych  |             | 0                | 0                |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   |             | <b>52 968</b>    | <b>24 132</b>    |
| <b>Podatek dochodowy</b>  | <b>6,56</b> | <b>10 247</b>    | <b>4 652</b>     |
| - część bieżąca   |             | 9 807            | 2 503            |
| - część odroczone   |             | 440              | 2 149            |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)                       |             | 0                | 0                |
| Działalność zaniechana  | 2,7         | 0                | 7                |
| Wynik za rok na działalności zaniechanej  |             | 0                | 9                |
| Wynik ze zbycia działalności zaniechanej  |             | 0                | -2               |
| <b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>  | 1,2         | <b>42 721</b>    | <b>19 487</b>    |
| - przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej                                      |             | 42 721           | 19 487           |
| - przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli                             |             | 0                | 0                |
| Zysk (strata) netto (zanalizowany)  |             | 42 721           | 19 487           |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)                                     |             | 5 897 419        | 5 897 419        |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)  | 56          | 7,24             | 3,30             |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)                         | 8           | 5 897 419        | 5 897 419        |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                              | 56          | 7,24             | 3,30             |

(3)

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

**1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

| Pozycja   | nota             | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|---|------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>  |                  | <b>42 721</b>       | <b>19 487</b>       |
| <b>Przychody, które w przyszłości nie mogą zostać przekwalifikowane do zysków i strat</b> |                  |                     |                     |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych                 |                  | -81                 | 57                  |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów                  |                  | 15                  | -11                 |
| <b>Razem pozycje, które nie mogą zostać przekwalifikowane do wyniku</b>                   |                  | <b>-66</b>          | <b>46</b>           |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>  | <b>10, 11,56</b> | <b>42 655</b>       | <b>19 533</b>       |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli             |                  | 0                   | 0                   |
| <b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>                       |                  | <b>42 655</b>       | <b>19 533</b>       |

(4)

**1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)**

| Aktywa   | nota        | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   |             | <b>283 607</b>      | <b>283 149</b>      |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 2,12        | 164 938             | 161 953             |
| Wartości niematerialne, w tym:   | 2,13        | 97 979              | 98 036              |
| - Wartość firmy  | 2,14        | 96 283              | 96 283              |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 2,16,56     | 2 951               | 2 483               |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 2, 15,18,56 | 4 302               | 2 388               |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe   | 2, 15,18,56 | 8 527               | 12 629              |
| Należności długoterminowe  | 2, 15,19    | 335                 | 368                 |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 20          | 336                 | 0                   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku  | 2,6,56      | 4 239               | 5 292               |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   |             | <b>374 427</b>      | <b>275 770</b>      |
| Zapasy   | 2, 21       | 183 821             | 121 356             |
| Należności handlowe, w tym:  | 2, 15,22    | 175 277             | 136 537             |
| - od jednostek powiązanych   |             | 1 619               | 2 378               |
| - od pozostałych jednostek   |             | 173 658             | 134 159             |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                       | 15          | 0                   | 32                  |
| Należności krótkoterminowe inne  | 2, 15,22    | 9 621               | 9 089               |
| Pożyczki krótkoterminowe   | 2, 15,19    | 190                 | 0                   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 2, 15,18,56 | 1 280               | 633                 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 2, 15,18,56 | 2 537               | 3 186               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 2,15,24     | 1 701               | 4 601               |
| Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży                   | 2,25        | 0                   | 336                 |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  |             | <b>658 034</b>      | <b>558 919</b>      |

(5)



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

| Pasywa  | nota          | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r.  |
|---|---------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny razem</b>   |               | <b>350 048</b> | <b>315 583</b> |
| <i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i> |               | <i>350 048</i> | <i>315 583</i> |
| Kapitał zakładowy   | 26            | 5 897          | 5 897          |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                              | 27            | -13 893        | -13 893        |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej           | 28            | 178 100        | 178 100        |
| Kapitał zapasowy  | 28            | 111 251        | 100 687        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny   | 28            | 153            | 430            |
| Pozostałe kapitały  | 28            | 31 111         | 30 900         |
| Zyski zatrzymane  | 29,56         | 37 429         | 13 462         |
| Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli                      |               | 0              | 0              |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>                   |               | <b>307 986</b> | <b>243 336</b> |
| Rezerwy na zobowiązania razem   |               | 18 499         | 19 368         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 6,56          | 18 129         | 18 757         |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:                   | 39            | 370            | 249            |
| - długoterminowe  |               | 313            | 215            |
| - krótkoterminowe   |               | 57             | 34             |
| Rezerwy na zobowiązania i inne  | 40            | 0              | 362            |
| - długoterminowe  |               | 0              | 0              |
| - krótkoterminowe   |               | 0              | 362            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                              |               | <b>783</b>     | <b>735</b>     |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                                     |               | 0              | 0              |
| Inne zobowiązania długoterminowe                                      | 15,32,37      | 783            | 735            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                   |               | <b>288 704</b> | <b>223 233</b> |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                                    | 15,30         | 89 043         | 101 286        |
| Faktoring   | 31            | 21 178         | 22 666         |
| Zobowiązania handlowe, w tym:   | 15,33         | 162 845        | 88 367         |
| - wobec jednostek powiązanych   |               | 14 815         | 7 607          |
| - wobec pozostałych jednostek   |               | 148 030        | 80 760         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                             | 15            | 5 920          | 884            |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne                                     | 15, ,31,34-37 | 9 718          | 10 030         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   |               | <b>658 034</b> | <b>558 919</b> |
| Wartość księgowa (tys. zł)  |               | 350 048        | 315 583        |
| Liczba akcji (szt.)   |               | 5 897 419      | 5 897 419      |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł)                                  |               | 59,36          | 53,51          |

(6)

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

**1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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

(7)

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

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)**

| Pozycje   | Kapitał<br>zakładowy | Udziały<br>(akcje)<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasowy<br>ze<br>sprzedaży<br>akcji<br>powyżej<br>ceny<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>(straty) z<br>lat<br>ubiegłych | Zysk (strata)<br>netto roku<br>bieżącego | Razem kapitał<br>własny | Udziały nie<br>dające<br>kontroli | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|---|----------------------|--|--|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|---|--|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| <b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.</b>      |                      |  |  |                     |                                     |                       |   |  |                         |                                   |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>              | <b>5 897</b>         | <b>-13 893</b>                                       | <b>178 100</b>   | <b>87 742</b>       | <b>384</b>                          | <b>30 865</b>         | <b>15 100</b>                           | <b>0</b>                                 | <b>304 195</b>          | <b>0</b>                          | <b>304 195</b>              |
| Wynik netto za 2015 r.                                    | 0                    | 0  | 0  | 0                   | 0                                   | 0                     |   | 19 487                                   | 19 487                  | 0                                 | 19 487                      |
| Zyski i straty aktuarialne                                | 0                    | 0  | 0  | 0                   | 57                                  | 0                     | 0                                       | 0  | 57                      | 0                                 | 57                          |
| Podatek odroczony odniesiony na kapitały                  | 0                    | 0  | 0  | 0                   | -11                                 | 0                     | 0                                       | 0  | -11                     | 0                                 | -11                         |
| Korekty związane ze sprzedażą udziałów jednostki zależnej | 0                    | 0  | 0  | 0                   | 0                                   | 35                    | 6                                       | 0  | 41                      | 0                                 | 41                          |
| Podział zysku   | 0                    | 0  | 0  | 13 078              | 0                                   | 0                     | -13 078                                 | 0  | 0                       | 0                                 | 0                           |
| Korekta wyniku lat ubiegłych                              | 0                    | 0  | 0  | -133                | 0                                   | 0                     | 133                                     | 0  | 0                       | 0                                 | 0                           |
| Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy                  | 0                    | 0  | 0  | 0                   | 0                                   | 0                     | -8 186                                  | 0  | -8 186                  | 0                                 | -8 186                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.</b>              | <b>5 897</b>         | <b>-13 893</b>                                       | <b>178 100</b>   | <b>100 687</b>      | <b>430</b>                          | <b>30 900</b>         | <b>-6 025</b>                           | <b>19 487</b>                            | <b>315 583</b>          | <b>0</b>                          | <b>315 583</b>              |

(7)

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

**1.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

| Aktywa  | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                          |                     |                     |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>52 968</b>       | <b>24 132</b>       |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>-22 490</b>      | <b>18 515</b>       |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności | -467                | -309                |
| Amortyzacja   | 7 352               | 6 983               |
| Odsetki i dywidendy netto   | 4 930               | 5 052               |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | 30                  | -19                 |
| Zmiana stanu rezerw   | -241                | 223                 |
| Zmiana stanu zapasów  | -62 465             | 4 609               |
| Zmiana stanu należności   | -39 239             | 18 314              |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów, pożyczek i faktoringu              | 74 305              | -9 216              |
| Pozostałe korekty   | -1 956              | -1406               |
| Podatek dochodowy zapłacony   | -4 739              | -5 716              |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                    | <b>30 478</b>       | <b>42 647</b>       |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                        |                     |                     |
| <b>Wpływy razem</b>   | <b>4 177</b>        | <b>4 412</b>        |
| Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych                | 360                 | 375                 |
| Inne wpływy inwestycyjne  | 0                   | 0                   |
| Przychody z aktywów finansowych   | 3 817               | 4 037               |
| <b>Wypływy razem</b>  | <b>9 961</b>        | <b>13 774</b>       |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych                                 | 9 771               | 13 743              |
| Wydatki na aktywa finansowe   | 0                   | 31                  |
| Inne  | 190                 | 0                   |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                  | <b>-5 784</b>       | <b>-9 362</b>       |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                           |                     |                     |
| <b>Wpływy razem</b>   | <b>57 811</b>       | <b>19 303</b>       |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów  | 57 811              | 19 303              |
| <b>Wypływy razem</b>  | <b>85 404</b>       | <b>58 907</b>       |
| Spłata kredytów   | 70 054              | 39 767              |
| Spłata faktoringu   | 1 488               | 5 065               |
| Umorzenie akcji własnych  | 0                   | 0                   |
| Zapłacone odsetki   | 4 930               | 5 302               |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                     | 8 185               | 8 185               |
| Inne  | 747                 | 588                 |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                     | <b>-27 593</b>      | <b>-39 604</b>      |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>   | <b>-2 899</b>       | <b>-6 319</b>       |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                       | <b>-2 901</b>       | <b>-6 322</b>       |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                      | 2                   | -3                  |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                     | <b>4 598</b>        | <b>10 923</b>       |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                       | <b>1 699</b>        | <b>4 598</b>        |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                                    | 0                   | 0                   |

(8)

## 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  |
| Czas trwania Grupy Kapitałowej:           | Czas nieoznaczony  |
| Biegli Rewidenci:                         | PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K.<br>Ul. Orzycka 6 lok 1B<br>02-695 Warszawa   |

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

Działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi Konsorcjum Stali rozpoczęła w roku 1999. Spółka stała się prekursorem konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych łącząc pod swoim szyldem w 2000 r. działalność hurtowni wyrobów hutniczych: Stalko, Stalhurt i Budo-Market. Łącząc doświadczenie, rynki zbytu i bazy handlowe tych trzech firm Konsorcjum Stali stało się jedną z największych firm handlujących wyrobami hutniczymi w Polsce centralnej. Dnia 1-go 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 dwunastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Markach, Poznaniu, Radomiu, Rzeszowie, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu.

Działalność produkcyjna i przetwórcza prowadzona jest w pięciu zakładach. W Poznaniu, Warszawie-Ursus i Wrocławiu zlokalizowane są zakłady produkcji zbrojeń budowlanych. W Krakowie zlokalizowany jest nowoczesny zakład przetwórstwa blach, który został otwarty na przełomie I i II kwartału 2012 r., a w Rembertowie znajduje się zakład produkujący konstrukcje ze stali. Listę zakładów produkcyjnych uzupełniają należący do Polcynk Sp. o.o. zlokalizowany w Radomiu zakład produkcji konstrukcji stalowych.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 12 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Krakowie, Warszawie i Zawierciu pełnią rolę 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.

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

### **Działalność handlowa**

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

### **Działalność produkcyjna**

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

### **Działalność usługowo-produkcyjna**

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

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

## **2.2. Czas trwania jednostki dominującej**

Spółka Konsorcjum Stali została utworzona na czas nieoznaczony.

## **2.3. Okresy prezentowane**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Dane porównawcze zostały zaprezentowane po korekcie wyniku lat ubiegłych. Różnice oraz wyjaśnienia zostały zaprezentowane w nocie 3.4 oraz nocie 56.

## **2.4. Władze spółki na dzień sporządzenia sprawozdania**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

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

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

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

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

## 2.5. 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 uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta | % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta |
|---|--------------------------------|-------------------------|--|--|---|
| Borysiewicz Krystyna                                  | 816 980                        | 13,85%                  | 13,85%                                 | 14,97%   | 14,97%  |
| Aviva OFE   | 506 299                        | 8,59%                   | 8,59%                                  | 9,28%  | 9,28%   |
| Dembowska Katarzyna                                   | 473 980                        | 8,04%                   | 8,04%                                  | 8,69%  | 8,69%   |
| Kocłęga Janusz  | 363 283                        | 6,16%                   | 6,16%                                  | 6,66%  | 6,66%   |
| Dembowska Barbara                                     | 343 000                        | 5,82%                   | 5,82%                                  | 6,29%  | 6,29%   |
| Altus TFI S.A.  | 297 871                        | 5,05%                   | 5,05%                                  | 5,46%  | 5,46%   |
| Razem liczba akcji dająca powyżej 5% głosów na WZA    | 2 801 413                      | 47,51%                  | 47,51%                                 | 51,35%   | 51,35%  |
| Liczba akcji dająca mniej niż 5% ogólnej liczby akcji | 2 655 448                      | 45,02%                  | 45,02%                                 | 48,65%   | 48,65%  |
| Razem liczba akcji bez uwzględnienia akcji własnych   | 5 456 861                      | 92,53%                  | 92,53%                                 | 100,00%  | 100,00%   |
| Akcje własne  | 440 558                        | 7,47%                   | 7,47%                                  |  |   |
| <b>Razem liczba akcji</b>                             | <b>5 897 419</b>               | <b>100,00%</b>          | <b>100,00%</b>                         |  |   |

(9)

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 801 413 sztuk akcji co stanowiło 51,35% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 655 448 sztuk akcji co stanowi 48,65% głosów na WZA, bez uwzględnienia akcji własnych emitenta.

Łączna liczba akcji wynosi 5 897 419 sztuk, zgodnie z prezentacją w nocie 26 tj. 5 897 tys. szt.

### Zmiany w akcjonariacie

W raporcie bieżącym nr 8/2016 z dnia 27.04.2016 r.. emitent poinformował, że na podstawie zawiadomienia przesłanego przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Zawiadamiającym”), powziął wiadomość, iż zarządzane przez Zawiadamiającego fundusze inwestycyjne (dalej łącznie „Fundusze”) dokonały transakcji na rynku regulowanym w wyniku czego

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

łącznie udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów Emitenta zwiększył się powyżej 5%. Zgodnie z treścią Zawiadomienia wyżej wskazane transakcje zostały zawarte w dniu 25 kwietnia 2016 r. Z Zawiadomienia wynika, iż przed dokonaniem transakcji Fundusze posiadały łącznie 293 224 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,97 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 27 kwietnia 2016 r. Fundusze posiadają łącznie 297 871 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,05 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadamiający nie wskazał podmiotów zależnych od Funduszy, które posiadałyby akcje Emitenta ani osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) wyżej powołanej ustawy o ofercie w stosunku do Funduszy.

## 2.6. Biegli rewidenci

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

## 2.7. Spółki zależne

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

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

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

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

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

- Michał Spyra – Prezes Zarządu

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

## 2.8. Spółki stowarzyszone

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

RBS Stal Sp. z o.o. 2016 r. zakończył zyskiem na poziomie 1 025 ,4 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 342 tys. zł.

W 2015 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1 383,5 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 461 tys. zł.

Wynik grupy za rok 2015 został jednak powiększony o 463 tys. zł a nie o 461 tys. zł. Różnica 2 tys. zł. dotyczyła ujętej wartości wyniku roku 2014, który uległ zwiększeniu o 6 tys. zł. (33,3% od różnicy 6 tys. zł tj. 2 tys. zł), w stosunku do kwoty ujętej w opublikowanym wyniku skonsolidowanym za rok 2014. Ostatecznie wynik 463 tys. zł. został pomniejszony dodatkowo o wypłaconą dywidendę 250 tys. zł., co łącznie daje kwotę wpływu na wynik skonsolidowany 2015 r. kwotę 213 tys. zł



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

Konsorcjum Stali S.A. posiada także 20% udziałów w spółce Unia Stalowa Sp. z o.o. Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem Rady Nadzorczej jest p. Ireneusz Dembowski, Członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 250.000 zł i każdy z pięciu udziałowców ma równą ilość udziałów i głosów. Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka ta jest podmiotem pełniącym funkcje grupy zakupowej dla swoich udziałowców. Pomiedzy 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 2016 r. zysk na poziomie 621 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 124 tys. zł.

Wynik grupy za 2016 r. został dodatkowo powiększony o 2 tys. zł. Różnica jest wynikiem zmiany ostatecznego sprawozdania Unii Stalowej Sp. z o.o. za 2015 r., po opublikowanym już przez emitenta sprawozdaniu skonsolidowanym za 2015 rok. Z uwagi na nieistotną kwotę różnica została ujęta w wyniku skonsolidowanym roku 2016 i jednocześnie nie została uwzględniona w wyniku skonsolidowanym za rok 2015.

W 2015 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 463 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 93 tys. zł.

Wynik grupy za 2015 r. został dodatkowo powiększony o 5 tys. zł. Różnica jest wynikiem zmiany ostatecznego sprawozdania Unii Stalowej Sp. z o.o. za 2014 r., po opublikowanym już przez emitenta sprawozdaniu skonsolidowanym za 2014 rok. Z uwagi na nieistotną kwotę różnica została ujęta w wyniku skonsolidowanym roku 2015 i jednocześnie nie została uwzględniona w wyniku skonsolidowanym za rok 2014.

Ostateczny, zatwierdzony wynik Unii Stalowej za rok 2015 uległ zwiększeniu o 7 tys. zł, w stosunku do kwoty ujętej w opublikowanym sprawozdaniu skonsolidowanym za 2015 r. Różnica (20% od 7 tys. zł tj. 2 tys. zł), z uwagi na nieistotną wartość została ujęta w wyniku skonsolidowanym za rok 2016 r i pomniejszyła wynik grupy za 2015 r. Ostatecznie wpływ na wynik skonsolidowany za 2015 r. wynosi 96 tys. zł.

### **3. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

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

Niniejsze 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 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **3.2. Oświadczenie o wyborze audytora**

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania 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 31.03.2017 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 31.12.2016 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 2016 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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

Kwota korekty wpłynęła na zwiększenie wyniku roku 2014 i 2015, który został w okresach porównywalnych ujęty odpowiednio w przychodach i kosztach finansowych. Jest wynikiem ujęcia i wyceny posiadanych akcji wg ceny rynkowej i rozpoznania dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia. Pierwotnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej akcje były ujmowane jako krótko i długo terminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, wyceniane w cenie nabycia, których wartość zgodnie z zasadą ostrożności zawsze była niższa od zdyskontowanej wartości zagwarantowanych Porozumieniem przyszłych wpływów środków za te akcje. Szczegółowy opis różnic wraz z wyjaśnieniami oraz korektami poprzednich okresów został ujęty w nocie 56.

### 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

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 31.12.2016 r. oraz za okres porównywalny na dzień 31.12.2015 r.

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

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

i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia 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 rozliczana 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 powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają włączeniom 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 dotyczą. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

### 3.6. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| wyszczególnienie                               | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) |               |
|--|---------------------------------------|---------------|
|  | 31.12.2016 r.                         | 31.12.2015 r. |
| Konsorcjum Stali S.A. – jednostka dominująca   |                                       |               |
| Polcynk sp. z o.o. (konsolidacja metoda pełną) | 100                                   | 100           |
| RBS sp. z o.o.                                 | 33,3                                  | 33,3          |
| Unia Stalowa sp. z o.o.                        | 20,0                                  | 20,0          |

(10)

### 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:

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

W kontekście wyżej przytoczonej definicji, Zarząd jednostki dominującej patrzy na segment 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 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 podstawowe segmenty operacyjne:

- a) segment działalności handlowej,
- b) segment działalności produkcyjnej.

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

**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,

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

- 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,
- 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,

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

- 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 przybliżenia 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.

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

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

- 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/koszt 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 pożytki z tytułu posiadania aktywów zostały przeniesione na leasingobiorcę, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

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

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

### Wartości niematerialne

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

Dotatnia 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.



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

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.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazywane są w cenie ich nabycia skorygowanej o różnice 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.



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

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 ujemne 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 ujemne 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 ujemne 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. 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 ujemne 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:

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

- 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
- 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.

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

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

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 aktuariaalne 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.

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

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.
- 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 nocie nr 39
- **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.

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

- **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 21),
  - należności handlowych (nota 22),
  - krótkoterminowe aktywa finansowe (nota 18,19).
- **Konsolidacji sprawozdania finansowego** - dokonuje się na każdy dzień bilansowy. Konsolidacja polega na połączeniu sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych (konsolidacja metodą pełną) poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane.  
 Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

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

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

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze 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 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że

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

okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
  - (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
- f) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,  
Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:
- (i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
  - (ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
  - (iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)
- Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawiłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.
- g) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,  
Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:
- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
  - (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
  - (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.
- h) Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.  
Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:
- stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
  - tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).
- j) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku  
Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.
- k) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku  
Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.
- l) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku/po 1 stycznia 2018 roku
- Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy  
Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiły jednostkom stosującym MSSF

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

po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

- i. Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7
- ii. Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
- iii. Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

• *Zmiana MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

• *Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

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

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

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

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

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

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

### **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.

W publikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w okresie porównawczym nastąpiła zmiana prezentacji instrumentów finansowych związanych z posiadanymi akcjami spółki Bowim S.A oraz zawartym Porozumieniem Inwestycyjnym. Różnice oraz wyjaśnienia zostały zawarte w nocie 3.4 oraz 56

### **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   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| Działalność kontynuowana                                   |                     |                     |
| Sprzedaż towarów i materiałów                              | 747 260             | 678 889             |
| Sprzedaż produktów i usług                                 | 473 039             | 464 010             |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>                        | <b>1 220 299</b>    | <b>1 142 899</b>    |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 1 740               | 1 935               |
| Przychody finansowe  | 3 860               | 2 094               |
| <b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b> | <b>1 225 899</b>    | <b>1 146 928</b>    |

(11)

#### DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

| Wyszczególnienie  | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| Przychody   | 0                   | 3                   |
| Koszty  | 0                   | 5                   |
| <b>Zysk / strata brutto</b>   | <b>0</b>            | <b>-2</b>           |
| Przychody/koszty finansowe netto  | 0                   | 0                   |
| <b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>0</b>            | <b>-2</b>           |
| Wynik z przeszacowania wartości bilansowej do wartości godziwej minus koszty zbycia | 0                   | 0                   |
| <b>Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej</b>                       | <b>0</b>            | <b>-2</b>           |
| Podatek dochodowy:  | 0                   | 0                   |
| - wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem                                 | 0                   | 0                   |
| - wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia              | 0                   | 0                   |
| <b>Wynik netto przypisany działalności zaniechanej</b>                              | <b>0</b>            | <b>-2</b>           |

(11)

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

**2. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:**

| Miejsce                  | 01.01-31.12.2016 r. |                | 01.01-31.12.2015 r. |                |
|--------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                          | w tys. zł.          | w %            | w tys. zł.          | w %            |
| Kraj                     | 1 213 273           | 99,42%         | 1 138 394           | 99,61%         |
| Eksport, w tym:          | 7 026               | 0,58%          | 4 505               | 0,39%          |
| Unia Europejska          | 3 972               | 0,33%          | 3 927               | 0,34%          |
| Norwegia                 | 6                   | 0,00%          | 61                  | 0,01%          |
| Rosja, Białoruś, Ukraina | 3 046               | 0,25%          | 517                 | 0,05%          |
| Pozostałe                | 2                   | 0,00%          | 0                   | 0,00%          |
| <b>Razem</b>             | <b>1 220 299</b>    | <b>100,00%</b> | <b>1 142 899</b>    | <b>100,00%</b> |

(12)

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 podstawowe segmenty operacyjne:

- segment działalności handlowej,
- segment działalności produkcyjnej;

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

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

| Wyszczególnienie   | Segment działalności handlowej |                         | Segment działalności produkcyjnej |                         | Ogółem                  |                         |
|--|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | 01.01-<br>31.12.2016 r.        | 01.01-<br>31.12.2015 r. | 01.01-<br>31.12.2016 r.           | 01.01-<br>31.12.2015 r. | 01.01-<br>31.12.2016 r. | 01.01-<br>31.12.2015 r. |
| <b>Przychody segmentu</b>  | <b>912 321</b>                 | <b>816 488</b>          | <b>309 329</b>                    | <b>328 722</b>          | <b>1 221 650</b>        | <b>1 145 210</b>        |
| w tym:   |                                |                         |                                   |                         |                         |                         |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                           | 166 303                        | 137 980                 | 306 545                           | 325 859                 | 472 848                 | 463 839                 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                        | 744 990                        | 676 363                 | 2 267                             | 2 525                   | 747 257                 | 678 888                 |
| Przychody finansowe  | 152                            | 615                     | 38                                | 106                     | 190                     | 721                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                                     | 876                            | 1530                    | 479                               | 232                     | 1 355                   | 1 762                   |
| <b>Koszty segmentu</b>   | <b>853 732</b>                 | <b>794 327</b>          | <b>302 647</b>                    | <b>309 114</b>          | <b>1 156 379</b>        | <b>1 103 441</b>        |
| w tym:   |                                |                         |                                   |                         |                         |                         |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług                    | 143129                         | 122781                  | 292 851                           | 299 539                 | 435 980                 | 422 320                 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                           | 657 758                        | 624 653                 | 3 313                             | 3 165                   | 661 071                 | 627 818                 |
| Koszty sprzedaży   | 49 467                         | 41 734                  | 5 437                             | 4 864                   | 54 904                  | 46 598                  |
| koszty finansowe   | 2 606                          | 3 157                   | 755                               | 1255                    | 3 361                   | 4 412                   |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 772                            | 2002                    | 291                               | 291                     | 1 063                   | 2 293                   |
| <b>Wynik segmentu</b>  | <b>58 589</b>                  | <b>22 161</b>           | <b>6 682</b>                      | <b>19 608</b>           | <b>65 271</b>           | <b>41 769</b>           |
| <b>Pozostałe przychody Grupy</b>                                   |                                |                         |                                   |                         | <b>4 249</b>            | <b>1 718</b>            |
| w tym:   |                                |                         |                                   |                         |                         |                         |
| Przychody ze sprzedaży usług                                       |                                |                         |                                   |                         | 191                     | 171                     |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                                  |                                |                         |                                   |                         | 3                       | 1                       |
| Przychody finansowe  |                                |                         |                                   |                         | 3 670                   | 1 373                   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                     |                                |                         |                                   |                         | 385                     | 173                     |
| Pozostałe koszty Grupy   |                                |                         |                                   |                         | 17 019                  | 19 914                  |
| w tym:   |                                |                         |                                   |                         |                         |                         |
| Koszty ogólnego zarządu  |                                |                         |                                   |                         | 14 904                  | 19 002                  |
| Wartość sprzedanych materiałów                                     |                                |                         |                                   |                         | 0                       | 2                       |
| koszty finansowe   |                                |                         |                                   |                         | 2 023                   | 426                     |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                 |                                |                         |                                   |                         | <b>92</b>               | <b>484</b>              |
| <b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych</b> |                                |                         |                                   |                         | <b>467</b>              | <b>559</b>              |
| <b>Zysk brutto</b>   |                                |                         |                                   |                         | <b>52 968</b>           | <b>24 132</b>           |
| podatek dochodowy  |                                |                         |                                   |                         | 10 247                  | 4 652                   |
| Działalność zaniechana   |                                |                         |                                   |                         | 0                       | 7                       |
| <b>Zysk netto</b>  |                                |                         |                                   |                         | <b>42 721</b>           | <b>19 487</b>           |

(13)

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

## Uszczegółowienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych

| wyszczególnienie               | Segment działalności handlowej |                      | Segment działalności produkcyjnej |                      | Pozostałe            |                      | Ogółem               |                      |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                | 01.01-<br>31.12.2016           | 01.01-<br>31.12.2015 | 01.01-<br>31.12.2016              | 01.01-<br>31.12.2015 | 01.01-<br>31.12.2016 | 01.01-<br>31.12.2015 | 01.01-<br>31.12.2016 | 01.01-<br>31.12.2015 |
|                                | r.                             | r.                   | r.                                | r.                   | r.                   | r.                   | r.                   | r.                   |
| przychody z tytułu odsetek     | 152                            | 611                  | 38                                | 69                   | 52                   | 4                    | 242                  | 684                  |
| koszty z tytułu odsetek        | 2 606                          | 3 163                | 755                               | 1 206                | 21                   | 193                  | 3 382                | 4 562                |
| amortyzacja                    | 2 702                          | 2 635                | 3 981                             | 3 793                | 669                  | 555                  | 7 352                | 6 983                |
| koszty usług obcych            | 14 976                         | 13 906               | 14 926                            | 15 907               | 2 955                | 4 041                | 32 857               | 33 854               |
| koszty świadczeń pracowniczych | 25 689                         | 19 125               | 16 617                            | 12 528               | 9 631                | 13 504               | 51 937               | 45 157               |

(13a)

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

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

| Aktywa   | Segment działalności handlowej |                        | Segment działalności produkcyjnej |                        | Pozostałe aktywa       |                        | Ogółem aktywa             |                        |
|--|--------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
|  | 01.01-31.12.2016<br>r.         | 01.01-31.12.2015<br>r. | 01.01-31.12.2016<br>r.            | 01.01-31.12.2015<br>r. | 01.01-31.12.2016<br>r. | 01.01-31.12.2015<br>r. | 01.01-31.12.2016 r.<br>r. | 01.01-31.12.2015<br>r. |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   | <b>79 188</b>                  | <b>75 962</b>          | <b>82 764</b>                     | <b>83 203</b>          | <b>121 655</b>         | <b>123 984</b>         | <b>283 607</b>            | <b>283 149</b>         |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 78 626                         | 75 370                 | 77 801                            | 79 305                 | 8 511                  | 7 278                  | 164 938                   | 161 953                |
| Wartości niematerialne, w tym:   | 227                            | 224                    | 1 397                             | 1 415                  | 96 355                 | 96 397                 | 97 979                    | 98 036                 |
| - Wartość firmy  | 0                              | 0                      | 0                                 |                        | 96 283                 | 96 283                 | 96 283                    | 96 283                 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 0                              | 0                      | 2 951                             | 2 483                  | 0                      | 0                      | 2 951                     | 2 483                  |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 0                              | 0                      | 0                                 | 0                      | 4 302                  | 2 388                  | 4 302                     | 2 388                  |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe   | 0                              | 0                      | 0                                 | 0                      | 8 527                  | 12 629                 | 8 527                     | 12 629                 |
| Należności długoterminowe  | 335                            | 368                    | 0                                 | 0                      | 0                      | 0                      | 335                       | 368                    |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 0                              | 0                      | 0                                 | 0                      | 336                    | 0                      | 336                       | 0                      |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku  | 0                              | 0                      | 615                               | 0                      | 3 624                  | 5 292                  | 4 239                     | 5 292                  |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   | <b>216 848</b>                 | <b>139 993</b>         | <b>151 052</b>                    | <b>127 105</b>         | <b>6 527</b>           | <b>8 672</b>           | <b>374 427</b>            | <b>275 770</b>         |
| Zapasy   | 103 666                        | 54 524                 | 80 155                            | 66 832                 | 0                      | 0                      | 183 821                   | 121 356                |
| Należności handlowe, w tym:  | 112 569                        | 85 269                 | 62 708                            | 51 268                 | 0                      | 0                      | 175 277                   | 136 537                |
| - od jednostek powiązanych   | 1 619                          | 2 378                  | 0                                 | 0                      | 0                      | 0                      | 1 619                     | 2 378                  |
| - od pozostałych jednostek   | 110 950                        | 82 891                 | 62 708                            | 51 268                 | 0                      | 0                      | 173 658                   | 134 159                |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                       | 0                              | 0                      | 0                                 | 32                     | 0                      | 0                      | 0                         | 32                     |
| Należności krótkoterminowe inne  | 200                            | 0                      | 8 169                             | 8 146                  | 1 252                  | 943                    | 9 621                     | 9 089                  |
| Pożyczki krótkoterminowe   | 0                              | 0                      | 0                                 | 0                      | 190                    | 0                      | 190                       | 0                      |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 0                              | 0                      | 0                                 | 0                      | 1 280                  | 633                    | 1 280                     | 633                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 413                            | 200                    | 20                                | 827                    | 1 268                  | 3 574                  | 1 701                     | 4 601                  |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe  |                                |                        |                                   |                        | 2 537                  | 3 186                  | 2 537                     | 3 186                  |
| Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży                   | 0                              | 0                      | 0                                 | 0                      | 0                      | 336                    | 0                         | 336                    |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>296 036</b>                 | <b>215 955</b>         | <b>233 816</b>                    | <b>210 308</b>         | <b>128 182</b>         | <b>132 656</b>         | <b>658 034</b>            | <b>558 919</b>         |

(14)



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

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

| Wyszczególnienie   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Amortyzacja</b>   | <b>7 352</b>        | <b>6 983</b>        |
| <b>Zużycie materiałów i energii</b>  | <b>410 783</b>      | <b>395 830</b>      |
| - różnice inwentaryzacyjne   | -3 651              | -4 219              |
| - aktualizacja wartości zapasów  | -7                  | -9                  |
| <b>Usługi obce</b>   | <b>32 857</b>       | <b>33 854</b>       |
| <b>Podatki i opłaty</b>  | <b>2 865</b>        | <b>2 714</b>        |
| <b>Wynagrodzenia</b>   | <b>43 205</b>       | <b>38 308</b>       |
| - rezerwa na odprawy emerytalne  | 32                  | 122                 |
| - rozwiązane odpisy  | -149                | -65                 |
| <b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>                          | <b>8 732</b>        | <b>6 849</b>        |
| <b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>  | <b>3 185</b>        | <b>3 358</b>        |
| - rozwiązane odpisy aktualizacyjne   | -412                | -222                |
| - utworzone odpisy aktualizacyjne  | 100                 | 157                 |
| - aktualizacja należności – pozostałe                                      | -35                 | 171                 |
| - różnice kursowe  | 386                 | 296                 |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>                               | <b>508 979</b>      | <b>487 896</b>      |
| Zmiana stanu produktów   | -4 384              | 138                 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | 1 193               | -114                |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)   | -54 904             | -46 598             |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | -14 904             | -19 002             |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>                     | <b>435 980</b>      | <b>422 320</b>      |

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

| Wyszczególnienie                                  | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b> | <b>3 981</b>        | <b>3 793</b>        |
| Amortyzacja środków trwałych                      | 3 892               | 3 690               |
| Amortyzacja wartości niematerialnych              | 89                  | 103                 |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>         | <b>2 702</b>        | <b>2 635</b>        |
| Amortyzacja środków trwałych                      | 2 624               | 2 482               |
| Amortyzacja wartości niematerialnych              | 78                  | 153                 |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b> | <b>669</b>          | <b>555</b>          |
| Amortyzacja środków trwałych                      | 637                 | 481                 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych              | 32                  | 74                  |
| <b>RAZEM:</b>                                     | <b>7 352</b>        | <b>6 983</b>        |

(16)

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

**Koszty świadczeń pracowniczych:**

| Wyszczególnienie                             | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| Wynagrodzenia                                | 43 205              | 38 308              |
| w tym: koszty świadczeń emerytalnych         | -117                | 57                  |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 8 732               | 6 849               |
| Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym: | 51 937              | 45 157              |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży    | 16 559              | 12 557              |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży           | 25 747              | 19 096              |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu    | 9 631               | 13 504              |

(17)

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

| Wyszczególnienie   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| Zysk ze zbycia majątku trwałego                                  | 209                 | 216                 |
| Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania                           | 1 011               | 1 421               |
| Dotacje rządowe  | 6                   | 31                  |
| Rozwiązanie rezerw   | 213                 | 0                   |
| Nadwyżki składników majątku obrotowego                           | 161                 | 41                  |
| Zwrot nadpłaty z tyt. podatku od nieruchomości za lata 2011-2014 | 0                   | 41                  |
| Otrzymane opłaty sądowe związane z windykacją                    | 104                 | 153                 |
| Pozostałe  | 36                  | 32                  |
| <b>Razem</b>   | <b>1 740</b>        | <b>1 935</b>        |

(18)

**Utworzenie odpisów aktualizujących wartość:**

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

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

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

| Wyszczególnienie   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| Przychody z tytułu odsetek   | 242                 | 672                 |
| Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych                           | 0                   | 0                   |
| Wycena bilansowa akcji   | 3 443               | 359                 |
| Wycena bilansowa instrumentu wynikającego z Porozumienia                                 | 0                   | 1028                |
| Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                         | 0                   | 0                   |
| Wynik zamknięcia transakcji zabezpieczającej ryzyko kursowe bez fizycznej wymiany waluty | 175                 | 0                   |
| Pozostałe  | 0                   | 35                  |
| <b>Razem</b>   | <b>3 860</b>        | <b>2 094</b>        |

**Koszty finansowe**

| Wyszczególnienie  | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| Koszty z tytułu odsetek                                     | 3 382               | 4 561               |
| Strata netto ze zbycia aktywów finansowych (akcje, udziały) | 239                 | 196                 |
| Wycena bilansowa instrumentu wynikającego z Porozumienia    | 1675                | 0                   |
| Wycena bilansowa instrumentów pochodnych                    | 4                   | 0                   |
| Pozostałe   | 84                  | 81                  |
| <b>Razem</b>  | <b>5 384</b>        | <b>4 838</b>        |

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

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

**Podatek dochodowy wykazany w RZiS**

| Wyszczególnienie   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>   | <b>9 807</b>        | <b>2 503</b>        |
| Dotyczący roku obrotowego  | 9 807               | 2 486               |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych  |                     | 17                  |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>   | <b>440</b>          | <b>2 149</b>        |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                   | 440                 | 2 149               |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b> | <b>10 247</b>       | <b>4 652</b>        |

(23)

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

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

**Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym**

| Wyszczególnienie   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| Odroczony podatek dochodowy  | 15                  | -11                 |
| Zyski i straty aktuarialne   | 15                  | -11                 |
| <b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych</b> | <b>15</b>           | <b>-11</b>          |

(24)

**Bieżący podatek dochodowy:**

| Wyszczególnienie   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>52 968</b>       | <b>24 132</b>       |
| Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności  | 467                 | 559                 |
| Strata w podmiotach zależnych  | -1 390              | 0                   |
| Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania   | 2 438               | 643                 |
| Przychody wyłączone z opodatkowania  | 6 635               | 2 694               |
| Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania  | 15 663              | 13 232              |
| Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów   | 17 590              | 5 522               |
| <b>Dochód do opodatkowania</b>   | <b>51 621</b>       | <b>13 812</b>       |
| Odliczenia od dochodu – darowizna, strata  | 5                   | 725                 |
| Podstawa opodatkowania   | 51 616              | 13 087              |
| <b>Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%</b>  | <b>9 807</b>        | <b>2 486</b>        |
| Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem) | 0,19                | 0,19                |

(25)

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

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

| Wyszczególnienie   | 01.01.2016 | Zwiększenia | Zmniejszenia | 31.12.2016 r. |
|--|------------|-------------|--------------|---------------|
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne                                     | 249        | 135         | 14           | 370           |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy  | 149        | 0           | 149          | 0             |
| Rezerwa na zobowiązanie z tyt. udzielonych gwarancji, rabatów                            | 28         | 0           | 28           | 0             |
| Korekty przychodów publikowanego okresu wg korekt wystawionych w roku następnym          | 198        | 42          | 198          | 42            |
| Odsetki od kredytów zapłacone w roku następnym   | 61         | 39          | 61           | 39            |
| Niezapłacone w terminie f-ry kosztowe  | 5          | 0           | 5            | 0             |
| Ujemne różnice kursowe   | 28         | 49          | 28           | 49            |
| Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania                     | 533        | 700         | 0            | 1 233         |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach                     | 1 414      | 4 331       | 4 483        | 1 262         |
| Przeceny niesprzedanych towarów  |            | 5           | 0            | 5             |
| sprzedaż udziałów jednostki stowarzyszonej, korekta kosztów                              | 2 232      | 0           | 0            | 2 232         |
| Odpisy aktualizujące zapasy-marża ma zmianie stanu niesprzedanych zapasów z konsolidacji | -126       | 0           | 102          | -228          |
| Odpisy aktualizujące należności  | 11 524     | 64          | 320          | 11 268        |

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

| Wyszczególnienie  | 01.01.2016    | Zwiększenia  | Zmniejszenia  | 31.12.2016 r. |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Ujemna wynik przeszacowania instrumentów do wartości godziwej | 11 559        | 0            | 5 522         | 6 037         |
| Ujemna wycena kontraktów forward                              | 0             | 4            | 0             | 4             |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>                     | <b>27 854</b> | <b>5 369</b> | <b>10 910</b> | <b>22 313</b> |
| stawka podatkowa  | 19%           | 19%          | 19%           | 19%           |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>                    | <b>5 292</b>  | <b>1 020</b> | <b>2 073</b>  | <b>4 239</b>  |

(26)

**Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2015 r. | Zwiększenia   | Zmniejszenia  | 31.12.2016 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa   | 32 241        | 1 664         | 90            | 33 815        |
| Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną     | 6 374         | 0             | 0             | 6 374         |
| Dodatnie różnice kursowe  | 92            | 100           | 92            | 100           |
| Korekta kosztów z tytułu rabatów, reklamacji wg korekt otrzymanych w roku następnym | 10 121        | 12 253        | 12 417        | 9 957         |
| Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR                              | 27 398        | 0             | -30           | 27 428        |
| Odsetki od pożyczki należne   | 347           | 0             | 0             | 347           |
| Należne odszkodowania, kary umowne  | 6 333         | 0             | 0             | 6 333         |
| Przeszacowanie instrumentów finansowych do wartości godziwej                        | 15 815        | 0             | 4 751         | 11 064        |
| <b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>  | <b>98 721</b> | <b>14 017</b> | <b>17 320</b> | <b>95 418</b> |
| stawka podatkowa  | 19%           | 19%           | 19%           | 19%           |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>                       | <b>18 757</b> | <b>2 663</b>  | <b>3 291</b>  | <b>18 129</b> |

(27)

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r.  |
|---|----------------|----------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                             | 4 239          | 5 292          |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 18 129         | 18 757         |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana   | 0              | 0              |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>-13 890</b> | <b>-13 465</b> |

(28)

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA****DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

| Wyszczególnienie                                   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| Przychody ( sprzedaż udziałów KS Serwis Sp.z o.o.) | 0                   | 3                   |
| Koszty   | 0                   | 5                   |
| <b>Zysk / strata brutto</b>                        | <b>0</b>            | <b>-2</b>           |
| Przychody/koszty finansowe netto                   | 0                   | 0                   |

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

|   |          |           |
|---|----------|-----------|
| <b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>0</b> | <b>-2</b> |
| Wynik z przeszacowania wartości bilansowej do wartości godziwej minus koszty zbycia | 0        | 0         |
| <b>Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej</b>                       | <b>0</b> | <b>-2</b> |
| Podatek dochodowy:  | 0        | 0         |
| - wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem                                 | 0        | 0         |
| - wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia              | 0        | 0         |
| <b>Wynik netto przypisany działalności zaniechanej</b>                              | <b>0</b> | <b>-2</b> |

(27a)

## 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   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej  | 42 721              | 19 487              |
| Strata na działalności zaniechanej   | 0                   | 0                   |
| <b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>  | <b>42 721</b>       | <b>19 487</b>       |
| Efekt rozwodnienia:  | 0                   | 0                   |
| - odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe                            | 0                   | 0                   |
| - odsetki od obligacji zamiennych na akcje   | 0                   | 0                   |
| - instrument rozwadniający zysk  | 0                   | 0                   |
| <b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b> | <b>42 721</b>       | <b>19 487</b>       |

(29)

**Liczba wyemitowanych akcji:**

| Wyszczególnienie   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>           | <b>5 897 419</b>    | <b>5 897 419</b>    |
| Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych   | 0                   | 0                   |
| - opcje na akcje   | 0                   | 0                   |
| - obligacje zamienne na akcje  | 0                   | 0                   |
| - instrument rozwadniający zysk  | 0                   | 0                   |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b> | <b>5 897 419</b>    | <b>5 897 419</b>    |

(30\_0)

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

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

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

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

### Informacja o dywidendzie za rok 2015

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

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

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

W związku z brakiem informacji o liczbie akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, zarówno krajowych jak zagranicznych osób prawnych, oraz osób fizycznych Spółka nie jest w stanie określić skutków podatkowych ????od wypłaconych czy przyszłych dywidend. Obowiązki związane z wypłatą dywidendy oraz rozliczeń podatkowych realizował Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Dla emitenta wypłata dywidendy jest neutralna podatkowo.

## Nota 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

| Wyszczególnienie   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych: | -81                 | 57                  |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>   | <b>-81</b>          | <b>57</b>           |

## Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

| Wyszczególnienie  | 01.01-31.12.2016 r.        |           |                        | 01.01-31.12.2015 r.        |            |                        |
|---|----------------------------|-----------|------------------------|----------------------------|------------|------------------------|
|   | Kwota przed opodatkowaniem | Podatek   | Kwota po opodatkowaniu | Kwota przed opodatkowaniem | Podatek    | Kwota po opodatkowaniu |
| <b>Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych:</b> | <b>-81</b>                 | <b>15</b> | <b>-66</b>             | <b>57</b>                  | <b>-11</b> | <b>46</b>              |
| Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych                  | 0                          | 0         | 0                      | 57                         | -11        | 46                     |
| Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych                 | -81                        | 15        | -66                    | 0                          | 0          | 0                      |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>  | <b>-81</b>                 | <b>15</b> | <b>-66</b>             | <b>57</b>                  | <b>-11</b> | <b>46</b>              |

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

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

| Wyszczególnienie        | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r.  |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Grunty własne:          | 35 712         | 35 649         |
| Budynki                 | 84 553         | 86 252         |
| Maszyny i urządzenia    | 30 821         | 33 221         |
| Środki transportu       | 4 128          | 3 557          |
| Pozostałe               | 1 085          | 1 043          |
| Środki trwałe w budowie | 8 639          | 2 232          |
| <b>Razem</b>            | <b>164 938</b> | <b>161 953</b> |

(32)

**Struktura własnościowa:**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r.  |
|---|----------------|----------------|
| Własne  | 163 373        | 160 692        |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 1 565          | 1 261          |
| <b>Razem</b>  | <b>164 938</b> | <b>161 953</b> |

(33)

**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 90 161 tys. zł zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez Spółkę oraz spółkę zależną Polcynk Sp.z o.o. oraz innych zobowiązań. Spółka 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 01.01.2016 - 31.12.2016 r.**

| Wyszczególnienie                                    | Grunty        | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe śr. trwałe | Śr. trwałe w budowie | Razem          |
|---|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016</b> | <b>35 649</b> | <b>102 443</b>    | <b>48 469</b>        | <b>10 987</b>     | <b>1 857</b>         | <b>2 232</b>         | <b>201 637</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>63</b>     | <b>1 135</b>      | <b>597</b>           | <b>1 843</b>      | <b>200</b>           | <b>10 422</b>        | <b>14 260</b>  |
| - nabycia środków trwałych                          | 63            | 1 135             | 597                  | 1 241             | 200                  | 10 422               | 13 658         |
| - wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych  | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - połączenia jednostek gospodarczych                | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - zawartych umów leasingu                           | 0             | 0                 | 0                    | 602               | 0                    | 0                    | 602            |
| - przeszacowania                                    | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - inne  | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>      | <b>421</b>        | <b>165</b>           | <b>1 331</b>      | <b>18</b>            | <b>4 015</b>         | <b>5 950</b>   |
| - zbycia  | 0             | 0                 | 82                   | 1 331             | 18                   | 0                    | 1 431          |
| - likwidacji  | 0             | 421               | 72                   | 0                 | 0                    | 0                    | 493            |
| - przeszacowania                                    | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - wniesienia aportu                                 | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - inne  | 0             | 0                 | 11                   | 0                 | 0                    | 4 015                | 4 026          |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016</b> | <b>35 712</b> | <b>103 157</b>    | <b>48 901</b>        | <b>11 499</b>     | <b>2 039</b>         | <b>8 639</b>         | <b>209 947</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>                | <b>0</b>      | <b>16 191</b>     | <b>15 248</b>        | <b>7 430</b>      | <b>814</b>           | <b>0</b>             | <b>39 683</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>      | <b>2 814</b>      | <b>2 975</b>         | <b>1 214</b>      | <b>153</b>           | <b>0</b>             | <b>7 156</b>   |
| - amortyzacji                                       | 0             | 2 814             | 2 975                | 1 214             | 150                  | 0                    | 7 153          |
| - przeszacowania                                    | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - inne  | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 3                    | 0                    | 3              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>      | <b>401</b>        | <b>143</b>           | <b>1 273</b>      | <b>13</b>            | <b>0</b>             | <b>1 830</b>   |
| - likwidacji  | 0             | 401               | 72                   | 0                 | 0                    | 0                    | 473            |
| - sprzedaży   | 0             | 0                 | 68                   | 1 273             | 13                   | 0                    | 1 354          |
| - przeszacowania                                    | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - inne  | 0             | 0                 | 3                    | 0                 | 0                    | 0                    | 3              |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>                | <b>0</b>      | <b>18 604</b>     | <b>18 080</b>        | <b>7 371</b>      | <b>954</b>           | <b>0</b>             | <b>45 009</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>       |
| Zwiększenia   | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| Zmniejszenia  | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| <b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2016</b>           | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>       |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016</b>  | <b>35 649</b> | <b>86 252</b>     | <b>33 221</b>        | <b>3 557</b>      | <b>1 043</b>         | <b>2 232</b>         | <b>161 953</b> |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016</b>  | <b>35 712</b> | <b>84 553</b>     | <b>30 821</b>        | <b>4 128</b>      | <b>1 085</b>         | <b>8 639</b>         | <b>164 938</b> |

(34)

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

**12.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-31.12.2015 r.**

| Wyszczególnienie                                    | Grunty        | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe śr. trwałe | Śr. trwałe w budowie | Razem          |
|---|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015</b> | <b>34 475</b> | <b>96 001</b>     | <b>44 798</b>        | <b>10 704</b>     | <b>1 779</b>         | <b>1 872</b>         | <b>189 629</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>1 174</b>  | <b>6 450</b>      | <b>4 069</b>         | <b>1 222</b>      | <b>161</b>           | <b>13 446</b>        | <b>26 522</b>  |
| - nabycia środków trwałych                          | 1 174         | 5 733             | 4 043                | 1 174             | 157                  | 12 725               | 25 006         |
| - wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych  | 0             | 717               | 0                    | 0                 | 4                    | 721                  | 1 442          |
| - połączenia jednostek gospodarczych                | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - zawartych umów leasingu                           | 0             | 0                 | 0                    | 48                | 0                    | 0                    | 48             |
| - przeszacowania                                    | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - inne  | 0             | 0                 | 26                   | 0                 | 0                    | 0                    | 26             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>      | <b>8</b>          | <b>398</b>           | <b>939</b>        | <b>84</b>            | <b>13 086</b>        | <b>14 515</b>  |
| - zbycia  | 0             | 5                 | 85                   | 939               | 36                   | 0                    | 1 065          |
| - likwidacji  | 0             | 0                 | 185                  | 0                 | 48                   | 0                    | 233            |
| - przeszacowania                                    | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - wniesienia aportu                                 | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - inne  | 0             | 3                 | 128                  | 0                 | 0                    | 13 086               | 13 217         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015</b> | <b>35 649</b> | <b>102 443</b>    | <b>48 469</b>        | <b>10 987</b>     | <b>1 857</b>         | <b>2 232</b>         | <b>201 637</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>                |               | <b>13 637</b>     | <b>12 688</b>        | <b>7 104</b>      | <b>722</b>           | <b>0</b>             | <b>34 151</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>      | <b>2 556</b>      | <b>2 796</b>         | <b>1 198</b>      | <b>169</b>           | <b>0</b>             | <b>6 719</b>   |
| - amortyzacji                                       | 0             | 2 556             | 2 770                | 1 181             | 169                  | 0                    | 6 676          |
| - przeszacowania                                    | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - inne  | 0             | 0                 | 26                   | 17                | 0                    | 0                    | 43             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>      | <b>2</b>          | <b>236</b>           | <b>872</b>        | <b>77</b>            | <b>0</b>             | <b>1 187</b>   |
| - likwidacji  | 0             | 0                 | 151                  | 0                 | 45                   | 0                    | 196            |
| - sprzedaży   | 0             | 2                 | 59                   | 872               | 32                   | 0                    | 965            |
| - przeszacowania                                    | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| - inne  | 0             | 0                 | 26                   | 0                 | 0                    | 0                    | 26             |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2015</b>                | <b>0</b>      | <b>16 191</b>     | <b>15 248</b>        | <b>7 430</b>      | <b>814</b>           | <b>0</b>             | <b>39 683</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015</b>     |               |                   |                      |                   |                      |                      |                |
| Zwiększenia   | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| Zmniejszenia  | 0             | 0                 | 0                    | 0                 | 0                    | 0                    | 0              |
| <b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2015</b>           | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>       |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015</b>  | <b>34 475</b> | <b>82 364</b>     | <b>32 110</b>        | <b>3 599</b>      | <b>1 057</b>         | <b>1 872</b>         | <b>155 477</b> |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b>  | <b>35 649</b> | <b>86 252</b>     | <b>33 221</b>        | <b>3 557</b>      | <b>1 043</b>         | <b>2 232</b>         | <b>161 953</b> |

(34\_1)

(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 |                                 |                       |
| <b>2016</b> | <b>2 232</b>            | <b>10 423</b>                       | <b>63</b>            | <b>1 119</b>  | <b>649</b>                      | <b>1 843</b>      | <b>200</b>         | <b>142</b>                      | <b>8 639</b>          |
| <b>2015</b> | <b>1 872</b>            | <b>13 446</b>                       | <b>1 174</b>         | <b>6 451</b>  | <b>4 043</b>                    | <b>1 222</b>      | <b>161</b>         | <b>35</b>                       | <b>2 232</b>          |

(35)

| Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na |  | 31.12.2016 r. |
|---|--|---------------|
| Budynki i budowle - Lublin                    |  | 4 101         |
| Budynki i budowle - Zawiercie                 |  | 3 017         |
| Działki gruntu - W-wa Rembertów               |  | 507           |
| Suwnice - Lublin                              |  | 491           |
| Pozostałe                                     |  | 523           |
| <b>Razem</b>                                  |  | <b>8 639</b>  |

| Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na |  | 31.12.2015 r. |
|---|--|---------------|
| Budynki magazynowe Zawiercie                  |  | 1 605         |
| Pozostałe                                     |  | 627           |
| <b>Razem</b>                                  |  | <b>2 232</b>  |

(36a)

**12.4. Przyszłe zobowiązania umowne**

Zarząd Konsorcjum Stali S.A. w Zawierciu (dalej Emitent ) w raporcie nr 6/2016 z 5.04.2016 r, skorygowanym raportem nr 6/2016/K z 05.04.2016 . poinformował, iż Rada Nadzorcza zatwierdziła przyjęty przez Zarząd plan inwestycyjny na lata 2016-2018, zakładający wydatki na poziomie ok. 55 mln zł w latach 2016-2018, na rozbudowę Oddziałów Spółki na terenie nieruchomości położonej w Lublinie przy ul. Blacharskiej, nieruchomości położonej w Zawierciu przy ul. Paderewskiego oraz nieruchomości położonej w Warszawie Rembertowie przy ul. Stężyckiej (dalej nieruchomości).

Wyżej wskazane inwestycje dotyczą zabudowy nieruchomości budynkami produkcyjnymi, magazynowymi i punktami sprzedaży oraz wyposażenia tych budynków w niezbędne urządzenia.

Spółka przewiduje, że realizowane inwestycje spowodują jej dalszy rozwój oraz umocnienie pozycji rynkowej.

**12.5. Leasingowane środki trwałe**

| Środki trwałe        | 31.12.2016 r.  |            |               | 31.12.2015 r.  |            |               |
|----------------------|----------------|------------|---------------|----------------|------------|---------------|
|                      | Wartość brutto | Umorzenie  | Wartość netto | Wartość brutto | Umorzenie  | Wartość netto |
| Maszyny i urządzenia | 0              | 0          | 0             | 0              | 0          | 0             |
| Środki transportu    | 2 216          | 651        | 1 565         | 1 694          | 433        | 1 261         |
| <b>Razem</b>         | <b>2 216</b>   | <b>651</b> | <b>1 565</b>  | <b>1 694</b>   | <b>433</b> | <b>1 261</b>  |

(37)

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

**Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE****13.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r.**

| Wyszczególnienie                                    | Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup> | Znaki towarowe <sup>2</sup> | Patenty i licencje <sup>2</sup> | Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup> | Wartość firmy | Inne     | Ogółem        |
|---|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|---|---------------|----------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>3 206</b>                    | <b>2</b>                                | <b>96 283</b> | <b>0</b> | <b>99 491</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>142</b>                      | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>142</b>    |
| - nabycia   | 0                                    | 0                           | 142                             | 0                                       | 0             | 0        | 142           |
| - 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             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>11</b>                       | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>11</b>     |
| - zbycia  | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| - likwidacji  | 0                                    | 0                           | 11                              | 0                                       | 0             | 0        | 11            |
| - przeszacowania                                    | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| - inne  | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>3 337</b>                    | <b>2</b>                                | <b>96 283</b> | <b>0</b> | <b>99 622</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>                | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>1453</b>                     | <b>2</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>1 455</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>199</b>                      | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>199</b>    |
| - amortyzacji                                       | 0                                    | 0                           | 199                             | 0                                       | 0             | 0        | 199           |
| - przeszacowania                                    | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| - inne  | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>11</b>                       | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>11</b>     |
| - likwidacji  | 0                                    | 0                           | 11                              | 0                                       | 0             | 0        | 11            |
| - sprzedaży   | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| - przeszacowania                                    | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| - inne  | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>                | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>1641</b>                     | <b>2</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>1 643</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</b>     | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      |
| Zwiększenia   | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| Zmniejszenia  | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016</b>     | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016</b>  | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>1 753</b>                    | <b>0</b>                                | <b>96 283</b> | <b>0</b> | <b>98 036</b> |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016</b>  | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>1 696</b>                    | <b>0</b>                                | <b>96 283</b> | <b>0</b> | <b>97 979</b> |

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

(38)

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

**13.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 r**

| Wyszczególnienie                                    | Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup> | Znaki towarowe <sup>2</sup> | Patenty i licencje <sup>2</sup> | Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup> | Wartość firmy | Inne     | Ogółem        |
|---|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|---|---------------|----------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>3 170</b>                    | <b>2</b>                                | <b>96 290</b> | <b>0</b> | <b>99 462</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>36</b>                       | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>36</b>     |
| - nabycia   | 0                                    | 0                           | 36                              | 0                                       | 0             | 0        | 36            |
| - 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             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>7</b>      | <b>0</b> | <b>7</b>      |
| - zbycia  | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 7             | 0        | 7             |
| - likwidacji  | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| - przeszacowania                                    | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| - inne  | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>3 206</b>                    | <b>2</b>                                | <b>96 283</b> | <b>0</b> | <b>99 491</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>                | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>1 123</b>                    | <b>2</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>1 125</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>330</b>                      | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>330</b>    |
| - amortyzacji                                       | 0                                    | 0                           | 330                             | 0                                       | 0             | 0        | 330           |
| - przeszacowania                                    | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| - inne  | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      |
| - 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             |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2015</b>                | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>1 453</b>                    | <b>2</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>1 455</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015</b>     | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      |
| Zwiększenia   | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| Zmniejszenia  | 0                                    | 0                           | 0                               | 0                                       | 0             | 0        | 0             |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015</b>     | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015</b>  | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>2 047</b>                    | <b>0</b>                                | <b>96 290</b> | <b>0</b> | <b>98 337</b> |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b>  | <b>0</b>                             | <b>0</b>                    | <b>1 753</b>                    | <b>0</b>                                | <b>96 283</b> | <b>0</b> | <b>98 036</b> |

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

(38)

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

**Struktura własności:**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| Własne  | 97 979        | 98 036        |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 0             | 0             |
| <b>Razem</b>  | <b>97 979</b> | <b>98 036</b> |

(39)

**Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY**

| Wyszczególnienie             | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Bodeko Sp. z oo.             | 96 283        | 96 283        |
| <b>Wartość firmy (netto)</b> | <b>96 283</b> | <b>96 283</b> |

(40)

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

**Nota 15. INSTRUMENTY FINANSOWE**

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

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

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

| Wyszczególnienie  | Wartość bilansowa |               | Wartość godziwa |               | Kategoria Instrumentów Finansowych            |
|---|-------------------|---------------|-----------------|---------------|---|
|   | 31.12.2016 r.     | 31.12.2015 r. | 31.12.2016 r.   | 31.12.2015 r. |   |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</b>                      | <b>5 582</b>      | <b>3 021</b>  | <b>5 582</b>    | <b>3 021</b>  | <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b> |
| - akcje Bowim S.A. planowane do zbycia powyżej 12-stu miesięcy      | 4 302             | 2 388         | 4 302           | 2 388         |   |
| - akcje Bowim S.A. planowane do zbycia w ciągu 12-stu miesięcy      | 1 280             | 603           | 1 280           | 603           |   |
| - udziały i akcje krótkoterminowe spółek nie notowanych na giełdzie | 0                 | 30            | 0               | 30            |   |

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

|   |                |                |                |                |   |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---|
| <b>pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>   | <b>11 064</b>  | <b>15 815</b>  | <b>11 064</b>  | <b>15 815</b>  | <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b> |
| - długoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010   | 8 527          | 12 629         | 8 527          | 12 629         |   |
| - krótkoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010  | 2 537          | 3 186          | 2 537          | 3 186          |   |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych), w tym:</b> | <b>175 612</b> | <b>136 905</b> | <b>175 612</b> | <b>136 905</b> | <b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>                               |
| - należności handlowe   | 175 277        | 136 537        | 175 277        | 136 537        |   |
| <b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>   | <b>190</b>     | <b>0</b>       | <b>190</b>     | <b>0</b>       | <b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>                               |
| - pożyczki krótkoterminowe  | 190            | 0              | 190            | 0              |   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>   | <b>1 701</b>   | <b>4 601</b>   | <b>1 701</b>   | <b>4 601</b>   | <b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>                               |

(41)

|  | Wartość bilansowa |                | Wartość godziwa |                | Kategoria Instrumentów Finansowych  |
|--|-------------------|----------------|-----------------|----------------|---|
|  | 31.12.2016 r.     | 31.12.2015 r.  | 31.12.2016 r.   | 31.12.2015 r.  |   |
| Zobowiązania finansowe                               |                   |                |                 |                |   |
| <b>Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:</b>  | <b>783</b>        | <b>735</b>     | <b>783</b>      | <b>735</b>     | <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>                  |
| - zobowiązania z tyt. leasingu                       | 348               | 271            | 348             | 271            |   |
| - zobowiązania pozostałe                             | 435               | 464            | 435             | 464            |   |
| <b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:</b> | <b>277 715</b>    | <b>215 182</b> | <b>277 715</b>  | <b>215 182</b> | <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>                  |
| - kredyty i pożyczki                                 | 89 043            | 101 286        | 89 043          | 101 286        | <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b> |
| - zobowiązania handlowe                              | 162 845           | 88 367         | 162 845         | 88 367         |   |
| - zobowiązania z tyt. faktoringu                     | 21 178            | 22 666         | 21 178          | 22 666         |   |
| - zobowiązania z tyt. leasingu                       | 549               | 459            | 549             | 459            |   |
| - inne zobowiązania finansowe                        | 4 100             | 2 404          | 4 100           | 2 404          |   |

(42)

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

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

- stopa procentowa wolna od ryzyka =2,5% (przyjęto ją na bazie Obligacji Skarbu Państwa EDO0426.

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

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

Przy wycenie opisaną powyżej metodą, przyjęty został wariant dla dyskonta 7,5% Stopę zwrotu na poziomie inwestycji wolnej od ryzyka powiększonej o 5% premię za ryzyko branży, w której działa Bowim S.A., która to premia przyjmowana jest w wycenie spółek porównywalnych do Bowim S.A. (źródło: „Stalprodukt S.A. – raport analityczny” z 08.03.2016 oraz „MFO S.A. – raport analityczny” z 22.06.2016 wycena przeprowadzona przez Dom Maklerski BDM S.A.) .

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

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

Szczegółowy opis wraz z korektą okresów porównywalnych zawiera nota 56.

### **Pochodne instrumenty finansowe**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. otwarty był 1 kontrakt forward na zakup EUR o łącznej wartości 2 000 tys. EUR z terminem przypadającym na 15 marca 2017 r.

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

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

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

### **Wartość godziwa**

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

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

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

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



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

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

| Klasa aktywów  | Data wyceny   | Razem          | ceny notowane na aktywnym rynku |                                       |  |
|--|---------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------------|--|
|  |               |                | Poziom 1                        | istotne dane obserwowalne<br>Poziom 2 | istotne dane nieobserwowalne<br>Poziom 3 |
| <b>Aktywa wycenione w wartości godziwej</b>  |               |                |                                 |                                       |  |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   |               |                |                                 |                                       |  |
| - akcje BOWIM S.A.   | 31.12.2016 r. | 5 582          | 5 582                           |                                       |  |
| - pozostałe instrumenty finansowe porozumienie   | 31.12.2016 r. | 11 064         |                                 |                                       | 11 064                                   |
| <b>Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu</b>  |               |                |                                 |                                       |  |
| Pożyczki udzielone   | 31.12.2016 r. | 190            |                                 | 190                                   |  |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych   | 31.12.2016 r. | 1 701          |                                 | 1 701                                 |  |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych),</b> | 31.12.2016 r. | <b>175 612</b> |                                 | <b>175 612</b>                        |  |

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

| Klasa aktywów  | Data wyceny   | Razem          | ceny notowane na aktywnym rynku |                                       |  |
|--|---------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------------|--|
|  |               |                | Poziom 1                        | istotne dane obserwowalne<br>Poziom 2 | istotne dane nieobserwowalne<br>Poziom 3 |
| <b>Aktywa wycenione w wartości godziwej</b>  |               |                |                                 |                                       |  |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   |               |                |                                 |                                       |  |
| - akcje BOWIM S.A.   | 31.12.2015 r. | 2 991          | 2 991                           |                                       |  |
| - udziały  | 31.12.2015 r. | 30             | 30                              |                                       |  |
| - pozostałe instrumenty finansowe - porozumienie   | 31.12.2015 r. | 15 815         |                                 |                                       | 15 815                                   |
| <b>Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu</b>  |               |                |                                 |                                       |  |
| Pożyczki udzielone   | 31.12.2015 r. | 0              |                                 | 0                                     |  |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych   | 31.12.2015 r. | 4 601          |                                 | 4 601                                 |  |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych),</b> | 31.12.2015 r. | <b>136 905</b> |                                 | <b>136 905</b>                        |  |

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

**Ryzyko kredytowe**

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

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

|  | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r.  |
|--|----------------|----------------|
| Należności handlowe krótko i długoterminowe oraz pozostałe | 175 612        | 136 905        |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                     | 5 582          | 3 021          |
| Pozostałe instrumenty finansowe                            | 11 064         | 15 815         |
| <b>Razem</b>   | <b>192 258</b> | <b>155 741</b> |

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

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

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

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

**Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej**

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

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

| Stan na 31.12.2016                       |                 | Zobowiązania wymagalne w okresie |                 |                  |                 |
|--|-----------------|----------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Struktura wiekowa zobowiązań finansowych | Suma zobowiązań | <30dni                           | od 31 do 90 dni | od 91 do 365 dni | powyżej 365 dni |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług       | 162 845         | 122 420                          | 40 410          | 15               | 0               |
| Kredyty bankowe                          | 89 043          | 29 761                           | 0               | 59 282           | 0               |
| Faktoring                                | 21 178          | 10 724                           | 3 357           | 7 097            | 0               |
| Inne zobowiązania                        | 5 432           | 4 100                            | 0               | 549              | 783             |
| <b>RAZEM</b>                             | <b>278 498</b>  | <b>167 005</b>                   | <b>43 767</b>   | <b>66 943</b>    | <b>783</b>      |

(44b)

| Stan na 31.12.2015                       |                 | Zobowiązania wymagalne w okresie |                 |                  |                 |
|--|-----------------|----------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Struktura wiekowa zobowiązań finansowych | Suma zobowiązań | <30dni                           | od 31 do 90 dni | od 91 do 365 dni | powyżej 365 dni |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług       | 88 367          | 67 390                           | 20 973          | 4                | 0               |
| Kredyty bankowe                          | 101 286         | 34 287                           | 0               | 66 999           | 0               |
| Faktoring                                | 22 666          | 15 643                           | 7 023           | 0                | 0               |
| Inne zobowiązania                        | 3 598           | 2 404                            | 0               | 459              | 735             |
| <b>RAZEM</b>                             | <b>215 917</b>  | <b>104 081</b>                   | <b>43 639</b>   | <b>67 462</b>    | <b>735</b>      |

(44b)

### Ryzyko kursowe

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

#### Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

#### Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 2 902 tys. zł, co stanowiło 2% łącznej sumy należności

Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 23 399 tys. zł, co stanowiło 12% łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 9 116 tys. zł, co stanowiło 10% łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy.

### Ryzyko stopy procentowej

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 30.

#### 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 2016 r.

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

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

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2016 r.

| Pozycja w sprawozdaniu finansowym   | Wartość<br>pozycji w tys. zł | Ryzyko stopy procentowej |                 |                  |                 | Ryzyko walutowe |               |                  |          |
|---|------------------------------|--------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------|----------|
|   |                              | wpływ na wynik           |                 | wpływ na kapitał |                 | wpływ na wynik  |               | wpływ na kapitał |          |
|   |                              | +50pb. w<br>Zł           | -50pb. w<br>Zł  | +50pb. w<br>Zł   | -50pb. w<br>Zł  | 10%             | -10%          | 10%              | -10%     |
|   |                              | +50pb. w<br>EUR          | -50pb. w<br>EUR | +50pb. w<br>EUR  | -50pb.<br>w EUR |                 |               |                  |          |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz<br>należności długoterminowe (bez<br>budżetowych) | 175 612                      | -                        | -               | -                | -               | +361            | -361          | -                | -        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 1 701                        | -                        | -               | -                | -               | +12             | -12           | -                | -        |
| Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem  |                              | -                        | -               | -                | -               | +373            | -373          | -                | -        |
| Podatek 19%   |                              | -                        | -               | -                | -               | -71             | +71           | -                | -        |
| wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu  |                              | -                        | -               | -                | -               | +302            | -302          | -                | -        |
| Zobowiązania handlowe i inne<br>zobowiązania finansowe                                  | 166 945                      | -                        | -               | -                | -               | -2 340          | +2 340        | -                | -        |
| Kredyty i pożyczki  | 89 043                       | -890                     | +890            | -                | -               | -               | -             | -                | -        |
| Factoring, leasing  | 22 075                       | -221                     | +221            | -                | -               | -               | -             | -                | -        |
| Zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem   |                              | -1 111                   | +1 111          | -                | -               | -               | -             | -                | -        |
| Podatek 19%   |                              | 211                      | -211            | -                | -               | -445            | +445          | -                | -        |
| Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu  |                              | -900                     | +900            | -                | -               | -2 785          | +2 785        | -                | -        |
| <b>Razem zwiększenie/ zmniejszenie</b>  |                              | <b>-900</b>              | <b>+900</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-2 483</b>   | <b>+2 483</b> | <b>-</b>         | <b>-</b> |

(45)

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

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2015 r.

| Pozycja w sprawozdaniu finansowym   | Wartość<br>pozycji w tys. zł | Ryzyko stopy procentowej |                 |                  |                 | Ryzyko walutowe |      |                  |      |
|---|------------------------------|--------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|------|------------------|------|
|   |                              | wpływ na wynik           |                 | wpływ na kapitał |                 | wpływ na wynik  |      | wpływ na kapitał |      |
|   |                              | +50pb. w<br>Zł           | -50pb. w<br>Zł  | +50pb. w<br>Zł   | -50pb. w<br>Zł  | 10%             | -10% | 10%              | -10% |
|   |                              | +50pb. w<br>EUR          | -50pb. w<br>EUR | +50pb. w<br>EUR  | -50pb. w<br>EUR |                 |      |                  |      |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz<br>należności długoterminowe (bez<br>budżetowych) | 136 905                      | -                        | -               | -                | -               | +290            | -290 | -                | -    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 4 601                        | +1                       | -1              | -                | -               | +51             | -51  | -                | -    |
| Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem  |                              | +1                       | -1              | -                | -               | +341            | -341 | -                | -    |
| Podatek 19%   |                              | -                        | -               | -                | -               | -65             | +65  | -                | -    |
| wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu  |                              | +1                       | -1              | -                | -               | +276            | -276 | -                | -    |
| Zobowiązania handlowe i inne<br>zobowiązania finansowe                                  | 90 771                       | -                        | -               | -                | -               | -912            | +912 | -                | -    |
| Kredyty i pożyczki  | 101 286                      | -1 013                   | 1 013           | -                | -               | -               | -    | -                | -    |
| Factoring, leasing  | 23 396                       | -234                     | +234            | -                | -               | -               | -    | -                | -    |
| Zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem   |                              | -1 247                   | +1 247          | -                | -               | -               | -    | -                | -    |

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

|  |               |               |   |   |             |             |   |   |
|--|---------------|---------------|---|---|-------------|-------------|---|---|
| Podatek 19%                                      | +237          | -237          | - | - | -173        | +173        | - | - |
| Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu | -1 010        | +1 010        | - | - | -1 085      | 1 085       | - | - |
| <b>Razem zwiększenie/ zmniejszenie</b>           | <b>-1 009</b> | <b>+1 009</b> | - | - | <b>-809</b> | <b>+809</b> | - | - |

(46)

**Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH****Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2016:**

| 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 |
|---|----------------------------------|--|---|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <b>jednostki stowarzyszone:</b>   |                                  |  |   |                            |                              |                            |
| RBS Stal sp. z o.o. Kraków  | 200                              | 2 089  | 342   | 2 631                      | 33,33                        | 33,33                      |
| Unia Stalowa Sp. z o.o.   | 50                               | 145  | 125   | 320                        | 20                           | 20                         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>250</b>                       | <b>2 234</b>   | <b>467</b>  | <b>2 951</b>               |                              |                            |

(47)

**Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2015:**

| 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 |
|---|----------------------------------|--|---|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <b>jednostki stowarzyszone:</b>   |                                  |  |   |                            |                              |                            |
| RBS Stal sp. z o.o. Kraków  | 200                              | 1 876  | 213   | 2 289                      | 33,33                        | 33,33                      |
| Unia Stalowa Sp. z o.o.   | 0                                | 98   | 96  | 194                        | 20                           | 20                         |
| <b>RAZEM</b>  | <b>200</b>                       | <b>1 974</b>   | <b>309</b>  | <b>2 483</b>               |                              |                            |

(48)

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                          | <b>2 483</b>  | <b>2 174</b>  |
| <b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>  | <b>468</b>    | <b>309</b>    |
| - kapitał z aktualizacji wyceny                         | 0             | 0             |
| - zakup udziałów Unia Stalowa Sp. z o.o.                | 0             | 0             |
| - dopłata do kapitału                                   | 0             | 0             |
| - wynik bieżącego roku (zysk)                           | 468           | 309           |
| <b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| - dywidenda wypłacona                                   | 0             | 0             |
| - wynik bieżącego roku (strata)                         | 0             | 0             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                            | <b>2 951</b>  | <b>2 483</b>  |

(49)

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

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

| Wyszczególnienie   | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|--|---------------|---------------|
| <b>Udział w bilansie jednostek stowarzyszonych:</b>            |               |               |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)                              | 8,74          | 5,49          |
| Aktywa trwałe (długoterminowe)                                 | 498,43        | 610,23        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 8,52          | 5,19          |
| Zobowiązania długoterminowe                                    | 741,62        | 5 025,75      |
| Aktywa netto   | 36,88         | 40,26         |
| <b>Udział w przychodach i zysku jednostek stowarzyszonych:</b> |               |               |
| Przychody  | 2,97          | 2,58          |
| Wynik finansowy  | 25,94         | 10,59         |

(50)

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 ORAZ AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

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

**AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

|                                       |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Pochodne instrumenty finansowe</b> | <b>11 064</b> | <b>15 815</b> |
| W tym:                                |               |               |
| Długoterminowe                        | 8 527         | 12 629        |
| Krótkoterminowe                       | 2 537         | 3 186         |
| <b>Razem</b>                          | <b>11 064</b> | <b>15 815</b> |

**Akcje spółek notowanych na giełdzie**

| Typ transakcji                      | Liczba akcji | Kurs z dnia nabycia | Cena nabycia  | Kurs z dnia wyceny bilansowej | Wartość godziwa na dzień bilansowy |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|---------------|-------------------------------|------------------------------------|
| <b>Wg stanu na dzień 31.12.2016</b> | 1 364 788    | <b>8,51</b>         | <b>11 618</b> | <b>4,09</b>                   | <b>5 582</b>                       |
| Akcje Bowim S.A.                    | 1 364 788    | 8,51                | 11 618        | 4,09                          | 5 582                              |

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

| AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY |                  |             | 31.12.2016    | 31.12.2015  |              |
|--|------------------|-------------|---------------|-------------|--------------|
| <b>Wg stanu na dzień 31.12.2015</b>    | <b>1 709 068</b> | <b>8,51</b> | <b>14 548</b> | <b>1,75</b> | <b>2 991</b> |
| Akcje Bowim S.A.                       | 1 709 068        | 8,51        | 14 548        | 1,75        | 2 991        |

Instrumenty pochodne **nie** będące zabezpieczeniem

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

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

| Wyszczególnienie   | Aktywa finansowe |               |
|--|------------------|---------------|
|  | 31.12.2016       | 31.12.2015    |
| <b>Wartość akcji Bowim S.A. na początek okresu</b>   | <b>2 991</b>     | <b>3 209</b>  |
| - długoterminowe   | 2 388            | 2 632         |
| - krótkoterminowe  | 603              | 577           |
| <b>Zmiany:</b>   | <b>2 591</b>     | <b>-218</b>   |
| - sprzedaż akcji wg ceny nabycia   | -2 931           | -3 191        |
| - rozwiązanie odpisu z przeszacowania do wartości godziwej akcji Bowim S.A w związku ze zbyciem aktywa | 2 079            | 2 614         |
| Wycena akcji do wartości godziwej na dzień bilansowy   | 3 443            | 359           |
| <b>Wartość akcji Bowim S.A. na koniec okresu</b>   | <b>5 582</b>     | <b>2 991</b>  |
| - długoterminowe   | 4 302            | 2 388         |
| - krótkoterminowe  | 1 280            | 603           |
| <b>Wartość udziałów na początek okresu</b>   | <b>30</b>        | <b>0</b>      |
| - krótkoterminowe  | 30               | 0             |
| <b>Zmiany:</b>   | <b>-30</b>       | <b>30</b>     |
| - sprzedaż udziałów  | -30              | 0             |
| - nabycie udziałów   | 0                | 30            |
| <b>Wartość udziałów na koniec okresu</b>   | <b>0</b>         | <b>30</b>     |
| - krótkoterminowe  | 0                | 30            |
| <b>Wartość Instrumentu finansowego -Porozumienie Inwestycyjne na początek okresu</b>                   | <b>15 815</b>    | <b>18 030</b> |
| - długoterminowe   | 12 629           | 14 787        |
| - krótkoterminowe  | 3 186            | 3 243         |
| <b>Zmiany:</b>   | <b>-4 751</b>    | <b>-2 215</b> |
| - rozwiązanie odpisu z przeszacowania do wartości godziwej w związku ze z realizacją instrumentu       | -3 076           | -3 243        |
| Wycena instrumentu do wartości godziwej na dzień bilansowy   | -1 675           | 1 028         |
| <b>Wartość Instrumentu finansowego -Porozumienie Inwestycyjne na koniec okresu</b>                     | <b>11 064</b>    | <b>15 815</b> |
| - długoterminowe   | <b>8 527</b>     | 12 629        |
| - krótkoterminowe  | 2 537            | 3 186         |
| <b>Razem wartość zmiany w ciągu okresu</b>   | <b>-2 190</b>    | <b>-2 403</b> |
| - akcji  | 2 591            | -218          |
| - udziałów   | -30              | 30            |
| - instrumentu finansowego  | -4 751           | -2 215        |

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

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

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

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

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

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

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

## Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

### Inwestycje długoterminowe:

| Wyszczególnienie                  | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Pożyczki udzielone, w tym:        |               |               |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej   | 0             | 0             |
| Należności długoterminowe -kaucje | 335           | 368           |
| <b>Razem</b>                      | <b>335</b>    | <b>368</b>    |

(52)

### Inwestycje krótkoterminowe

| Wyszczególnienie                      | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Pożyczki udzielone                    | 190           | 0             |
| - dla Zarządu i Rady Nadzorczej       | 0             | 0             |
| Należności leasingowe krótkoterminowe | 0             | 0             |
| <b>Razem</b>                          | <b>190</b>    | <b>0</b>      |

(53)

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



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

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

## Nota 20. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

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

Biorąc pod uwagę, że w ostatnim okresie dokonano wyceny podobnej działki w Chojnicach (będącej w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A.) i nie wykazała ona istotnej różnicy pomiędzy wartością bilansową i wartością godziwą, przyjęto że wartość godziwa działki na dzień 31.12.2016r. jest równa wycenie bilansowej. W 2016 r. z uwagi na nieistotną wartość nie była dokonywana wycena przez profesjonalnego rzeczoznawcę.

## Nota 21. ZAPASY

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

| Wyszczególnienie                | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Materiały na potrzeby produkcji | 66 234        | 57 821        |
| Pozostałe materiały             | 0             | 0             |
| Półprodukty i produkcja w toku  | 0             | 0             |
| Produkty gotowe                 | 14 081        | 9 788         |
| Towary                          | 103 506       | 53 747        |
| Zaliczki na towary              | 0             | 0             |

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

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>Zapasy ogółem, w tym:</b>   | <b>183 821</b> | <b>121 356</b> |
| -wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży | 0              | 0              |
| -wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań                        | 134 500        | 134 500        |
|  |                | (54)           |

**Zapasy stanowiące zabezpieczenie:**

|                                 |                |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Wyszczególnienie                | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r.  |
| Materiały na potrzeby produkcji | 67 500         | 67 500         |
| Towary                          | 67 000         | 67 000         |
| <b>Zapasy ogółem</b>            | <b>134 500</b> | <b>134 500</b> |
|                                 |                | (55)           |

**Zapasy ujęte jako koszt:**

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
| Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie, dotyczące towarów | 0             | 0             |
|   |               | (56)          |

**Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 r.**

|   |                          |              |              |              |                |
|---|--------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Wyszczególnienie                              | Okres zalegania w dniach |              |              |              | Razem          |
|   | 0-90                     | 91-180       | 181-360      | >360         |                |
| Materiały (brutto)                            | 59 775                   | 3 185        | 2 396        | 878          | 66 234         |
| Materiały (odpisy)                            | 0                        | 0            | 0            | 0            | 0              |
| <b>Materiały netto</b>                        | <b>59 775</b>            | <b>3 185</b> | <b>2 396</b> | <b>878</b>   | <b>66 234</b>  |
| Półprodukty i produkcja w toku (brutto)       | 0                        | 0            | 0            | 0            | 0              |
| Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)       | 0                        | 0            | 0            | 0            | 0              |
| <b>Półprodukty i produkcja w toku (netto)</b> | <b>0</b>                 | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>       |
| Produkty gotowe (brutto)                      | 12 494                   | 668          | 384          | 535          | 14 081         |
| Produkty gotowe (odpisy)                      | 0                        | 0            | 0            | 0            | 0              |
| <b>Produkty gotowe (netto)</b>                | <b>12 494</b>            | <b>668</b>   | <b>384</b>   | <b>535</b>   | <b>14 081</b>  |
| Towary (brutto)                               | 93 858                   | 5 117        | 2 554        | 7 643        | 109 172        |
| Towary (odpisy)                               | 0                        | 0            | 0            | 5 666        | 5 666          |
| <b>Towary (netto)</b>                         | <b>93 858</b>            | <b>5 117</b> | <b>2 554</b> | <b>1 977</b> | <b>103 506</b> |
| Razem(brutto)                                 | 166 127                  | 8 970        | 5 334        | 9 056        | 189 487        |
| Razem(odpisy)                                 | 0                        | 0            | 0            | 5 666        | 5 666          |
| <b>Razem (netto)</b>                          | <b>166 127</b>           | <b>8 970</b> | <b>5 334</b> | <b>3 390</b> | <b>183 821</b> |
|   |                          |              |              |              | (57)           |

**Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015 r.**

|                        |                          |              |              |             |               |
|------------------------|--------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| Wyszczególnienie       | Okres zalegania w dniach |              |              |             | Razem         |
|                        | 0-90                     | 91-180       | 181-360      | >360        |               |
| Materiały (brutto)     | 43 890                   | 8 912        | 3 933        | 1086        | 57 821        |
| Materiały (odpisy)     | 0                        | 0            | 0            | 0           | 0             |
| <b>Materiały netto</b> | <b>43 890</b>            | <b>8 912</b> | <b>3 933</b> | <b>1086</b> | <b>57 821</b> |

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

|   |               |               |              |              |                |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| Półprodukty i produkcja w toku (brutto)       | 0             | 0             | 0            | 0            | 0              |
| Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)       | 0             | 0             | 0            | 0            | 0              |
| <b>Półprodukty i produkcja w toku (netto)</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>       |
| Produkty gotowe (brutto)                      | 7 706         | 920           | 611          | 551          | 9 788          |
| Produkty gotowe (odpisy)                      | 0             | 0             | 0            | 0            | 0              |
| <b>Produkty gotowe (netto)</b>                | <b>7 706</b>  | <b>920</b>    | <b>611</b>   | <b>551</b>   | <b>9 788</b>   |
| Towary (brutto)                               | 40 629        | 6 298         | 3 955        | 8 531        | 59 413         |
| Towary (odpisy)                               | 0             | 0             | 0            | 5 666        | 5 666          |
| <b>Towary (netto)</b>                         | <b>40 629</b> | <b>6 298</b>  | <b>3 955</b> | <b>2 865</b> | <b>53 747</b>  |
| Razem(brutto)                                 | 92 225        | 16 130        | 8 499        | 10 168       | 127 022        |
| Razem(odpisy)                                 | 0             | 0             | 0            | 5 666        | 5 666          |
| <b>Razem (netto)</b>                          | <b>92 225</b> | <b>16 130</b> | <b>8 499</b> | <b>4 502</b> | <b>121 356</b> |

(58)

**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 |
|---------------------------------------|--------------------------------|---|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>01.01.2016</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>  | <b>0</b>                             | <b>5 666</b>                | <b>5 666</b>                      |
| 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                                 |
| <b>31.12.2016</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>  | <b>0</b>                             | <b>5 666</b>                | <b>5 666</b>                      |
| <b>01.01.2015</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>  | <b>0</b>                             | <b>5 666</b>                | <b>5 666</b>                      |
| 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                                 |
| <b>31.12.2015</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>  | <b>0</b>                             | <b>5 666</b>                | <b>5 666</b>                      |

(59)

**Nota 22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

| Wyszczególnienie                  | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r.  |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Należności handlowe netto</b>  | <b>175 277</b> | <b>136 537</b> |
| - od jednostek powiązanych        | 1 839          | 2 378          |
| - od pozostałych jednostek        | 173 438        | 134 159        |
| Odpisy aktualizujące              | 22 400         | 24 401         |
| <b>Należności handlowe brutto</b> | <b>197 677</b> | <b>160 938</b> |

(60)

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|------------------|---------------|---------------|
|------------------|---------------|---------------|

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

| Należności od jednostek powiązanych brutto handlowe, w tym:               | 1 619        | 2 378        |
|---|--------------|--------------|
| - od jednostek zależnych  | 1609         | 2368         |
| - od jednostek stowarzyszonych  | 10           | 10           |
| - od jednostek powiązanych osobowo  | 0            | 0            |
| odpisy aktualizujące wartość należności                                   | 0            | 0            |
| pozostałe   | 0            | 0            |
| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto</b> | <b>1 619</b> | <b>2 378</b> |

(61)

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| <b>Jednostki powiązane</b>  |               |               |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>                        | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| - z tytułu odsetek  | 0             | 0             |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących (odsetki)   | 0             | 0             |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu</b>                          | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Jednostki pozostałe</b>  |               |               |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>                        | <b>24 401</b> | <b>25 391</b> |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>  | <b>851</b>    | <b>1 316</b>  |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne  | 177           | 157           |
| - z tytułu odsetek  | 674           | 1 159         |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>  | <b>2 852</b>  | <b>2 306</b>  |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących   | 1 650         | 253           |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności  | 412           | 222           |
| - z tytułu odsetek  | 790           | 1 831         |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu</b> | <b>22 400</b> | <b>24 401</b> |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu</b>                   | <b>22 400</b> | <b>24 401</b> |

(62)

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

**Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

| Wyszczególnienie   | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r.  |
|--|----------------|----------------|
| <b>Jednostki powiązane</b>                                 |                |                |
| 0-60   | 1 619          | 2 378          |
| 61-90  | 0              | 0              |
| przeterminowane  | 101            | 0              |
| <b>Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych</b> | <b>1 720</b>   | <b>2 378</b>   |
| <b>Jednostki pozostałe</b>                                 |                |                |
| 0-60   | 149 482        | 101 808        |
| 61-90  | 7 368          | 19 380         |
| 91-180   | 903            | 522            |
| 181-360  | 0              | 0              |
| przeterminowane  | 38 204         | 36 850         |
| <b>Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek</b> | <b>195 957</b> | <b>158 560</b> |
| Należności handlowe brutto                                 | 197 677        | 160 938        |
| odpis aktualizujący wartość należności                     | 22 400         | 24 401         |
| <b>Należności handlowe netto</b>                           | <b>175 277</b> | <b>136 537</b> |

(63)

**Przeterminowane należności handlowe:**

| Wyszczególnienie                      | Razem   | Nie przeterminowane | Przeterminowanie w dniach |           |            |             |          |
|---------------------------------------|---------|---------------------|---------------------------|-----------|------------|-------------|----------|
|                                       |         |                     | < 60 dni                  | 61-90 dni | 91-180 dni | 181-360 dni | >360 dni |
| <b>Jednostki powiązane 31.12.2016</b> |         |                     |                           |           |            |             |          |
| należności brutto                     | 1 619   | 1 619               | 0                         | 0         | 0          | 0           | 0        |
| odpisy aktualizujące                  | 0       | 0                   | 0                         | 0         | 0          | 0           | 0        |
| należności netto                      | 1 619   | 1 619               | 0                         | 0         | 0          | 0           | 0        |
| <b>Jednostki pozostałe 31.12.2016</b> |         |                     |                           |           |            |             |          |
| należności brutto                     | 196 058 | 154 222             | 16 753                    | 423       | 114        | 585         | 23 961   |
| odpisy aktualizujące                  | 22 400  | 175                 | 25                        | 108       | 27         | 112         | 21 953   |
| należności netto                      | 173 658 | 154 047             | 16 728                    | 315       | 87         | 473         | 2 008    |
| <b>Ogółem</b>                         |         |                     |                           |           |            |             |          |
| należności brutto                     | 197 677 | 155 841             | 16 753                    | 423       | 114        | 585         | 23 961   |
| odpisy aktualizujące                  | 22 400  | 175                 | 25                        | 108       | 27         | 112         | 21 953   |
| należności netto                      | 175 277 | 155 666             | 16 728                    | 315       | 87         | 473         | 2 008    |
| <b>Jednostki powiązane 31.12.2015</b> |         |                     |                           |           |            |             |          |
| należności brutto                     | 2 378   | 2 378               | 0                         | 0         | 0          | 0           | 0        |
| odpisy aktualizujące                  | 0       | 0                   | 0                         | 0         | 0          | 0           | 0        |
| należności netto                      | 2 378   | 2 378               | 0                         | 0         | 0          | 0           | 0        |
| <b>Jednostki pozostałe 31.12.2015</b> |         |                     |                           |           |            |             |          |
| należności brutto                     | 158 560 | 121 710             | 11 578                    | 228       | 947        | 151         | 23 946   |
| odpisy aktualizujące                  | 24 401  | 0                   | 3                         | 17        | 545        | 47          | 23 789   |
| należności netto                      | 134 159 | 121 710             | 11 575                    | 211       | 402        | 104         | 157      |
| <b>Ogółem</b>                         |         |                     |                           |           |            |             |          |
| należności brutto                     | 160 938 | 124 088             | 11 578                    | 228       | 947        | 151         | 23 946   |
| odpisy aktualizujące                  | 24 401  | 0                   | 3                         | 17        | 545        | 47          | 23 789   |
| należności netto                      | 136 537 | 124 088             | 11 575                    | 211       | 402        | 104         | 157      |

(64)

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

**Należności handlowe – struktura walutowa**

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 r. |                        | 31.12.2015 r. |                        |
|------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
|                  | w walucie     | po przeliczeniu na PLN | w walucie     | po przeliczeniu na PLN |
| PLN              | 171 668       | 171 668                | 133 635       | 133 635                |
| EUR              | 816           | 3 609                  | 681           | 2 902                  |
| <b>Razem</b>     | x             | 175 277                | x             | 136 537                |

(65)

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej**

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

(66)

**Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| <b>Pozostałe należności, w tym:</b>                                   | <b>9 621</b>  | <b>9 089</b>  |
| - z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych | 972           | 644           |
| - z tytułu ceł  | 0             | 0             |
| - z tytułu ubezpieczeń  | 0             | 0             |
| - zaliczki na dostawy   | 8 295         | 8 031         |
| - z tytułu zbycia aktywów trwałych                                    | 0             | 0             |
| - ubezpieczenia majątkowe   | 181           | 137           |
| - opłacone z góry czynsze, usługi                                     | 61            | 147           |
| - prenumerata prasy   | 36            | 19            |
| - zapłacone z góry zobowiązania za usługi telekomunikacyjne           | 31            | 55            |
| - inne  | 45            | 56            |
| Odpisy aktualizujące  | 0             | 38            |
| <b>Pozostałe należności brutto</b>                                    | <b>9 621</b>  | <b>9 127</b>  |

(67)

W 2016 r. obowiązywały następujące znaczące umowy ubezpieczenia:

- między emitentem a **Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.** została podpisana umowa, której przedmiotem jest ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawy wyrobów ze stali przysługujące emitentowi od dłużników krajowych i zagranicznych, dla których Ubezpieczyciel przyznał limity kredytowe. Umowa zawarto na okres do 31.12.2017 r. - **raport bieżący nr 22/2016 z dnia 20.12.2016 r.**
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia mienia emitenta od wszelkich ryzyk. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.06.2015 r. do 17.06.2016 r. z opcją automatycznego przedłużenia o kolejny rok do 17.06.2017 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.06.2015 r. do 17.06.2016 r.

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

- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieceniowym i Reasekuracji Allianz S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia mienia w transporcie. Umowa obowiązuje w okresach: od 18.06.2015 r. do 17.06.2016 r.

| Wyszczególnienie                   | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Pozostałe należności, w tym:       | <b>9 621</b>  | 9089          |
| od jednostek powiązanych           | 0             | 0             |
| od pozostałych jednostek           | 9 621         | 9089          |
| Odpisy aktualizujące               | 0             | 0             |
| <b>Pozostałe należności brutto</b> | <b>9 621</b>  | <b>9089</b>   |

(68)

**Należności pozostałe – struktura walutowa**

Pozostałe należności w walutach obcych nie występują

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

**Nota 24. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| <b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>                      | <b>1 405</b>  | <b>2 201</b>  |
| kasa  | 138           | 218           |
| ING PLN   | 1144          | -8            |
| ING EUR   | 2             | 481           |
| PEKAO PLN   | 90            | 671           |
| PEKAO EUR   | 3             | 23            |
| MILLENNIUM EUR  | 1             | 4             |
| MILLENNIUM USD  | 27            | 3             |
| R-K IDM PLN   | 0             | 0             |
| Środki pieniężne POLCYNK  | 0             | 809           |
| <b>Inne środki pieniężne</b>  | <b>296</b>    | <b>2 400</b>  |
| Środki pieniężne w drodze   | 296           | 0             |
| Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy                        | 0             | 2 400         |
| <b>Inne aktywa pieniężne:</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Razem</b>  | <b>1 701</b>  | <b>4 601</b>  |

(70)

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 (i na 31 grudnia 2015 roku) jest zgodna z ich wartością nominalną

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

**Nota 25. AKTYWA TRWAŁE ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                          | <b>336</b>    | <b>336</b>    |
| <b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b> | <b>336</b>    | <b>0</b>      |
| - przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych    | 336           | 0             |
| - inne zmniejszenia                                     | 0             | 0             |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                            | <b>0</b>      | <b>336</b>    |

(71)

W 2016 r. zmniejszeniu uległa wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na którą składa się działka przemysłowa w Chojnicach o powierzchni 10519m<sup>2</sup>. Zarząd podjął decyzję o niesprzedawaniu działki, w związku z czym została ona przekwalifikowana do nieruchomości inwestycyjnych, wycenianych również w wartości godziwej. Grunty będą utrzymywane w celu wzrostu ich wartości. Nie są wykorzystywane na potrzeby własne jednostki ani na sprzedaż w ramach zwykłej działalności gospodarczej.

Biorąc pod uwagę, że w ostatnim okresie dokonano wyceny podobnej działki w Chojnicach (będącej w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A.) i nie wykazała ona istotnej różnicy pomiędzy wartością bilansową i wartością godziwą, przyjęto że wartość godziwa działki na dzień 31.12.2016r. jest równa wycenie bilansowej.

**Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY****Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2015r.**

| Liczba akcji<br>w tys. sztuk | Wartość jednostkowa |                           | Sposób pokrycia kapitału  | Wartość serii / emisji<br>Data rejestracji |
|------------------------------|---------------------|---------------------------|---|--|
|                              | w zł.               | wg wartości<br>nominalnej |   |  |
| 3 000                        | 1                   | 3 000                     | wkładem niepieniężnym w wyniku przekształcenia spółki<br>Konsorcjum Stali Sp.z o.o. | 02.05.2007r.                               |
| 230                          | 1                   | 230                       | wpłaty gotówkowe  | 19.12.2007r.                               |
| 2 667                        | 1                   | 2 667                     | za udziały wspólników Bodeko Sp z o.o.  | 26.11.2008r.                               |

(72)

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

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

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



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

**Nota 27. AKCJE WŁASNE**

| Wyszczególnienie                                | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r.  |
|---|----------------|----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                  | <b>-13 893</b> | <b>-13 893</b> |
| Nabycie akcji własnych                          | 0              | 0              |
| zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje | 0              | 0              |
| inne zmiany - umorzenie                         | 0              | 0              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                    | <b>-13 893</b> | <b>-13 893</b> |

(73)

Łączna ilość akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych na dzień 31.12.2016 r. wynosi 440 558 ( czteryście czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) i odpowiada 440 558 (czteryście 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 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

| Wyszczególnienie   | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r.  |
|--|----------------|----------------|
| Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej | 178 100        | 178 100        |
| Kapitał zapasowy   | 111 251        | 100 687        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                              | 153            | 430            |
| Pozostałe kapitały   | 31 111         | 30 900         |
| Akcje własne (-)   | -13 893        | -13 893        |
| <b>RAZEM</b>   | <b>306 722</b> | <b>296 224</b> |

(74)

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów:**

| Wyszczególnienie                            | Kapitał zapasowy ze<br>sprzedaż akcji powyżej<br>ceny nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe kapitały | Akcje<br>własne | Razem          |
|---|--|------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|
| <b>01.01.2016</b>                           | <b>178 100</b>   | <b>100 687</b>   | <b>430</b>                          | <b>30 900</b>      | <b>-13 893</b>  | <b>296 224</b> |
| <b>Zwiększenia w okresie</b>                | <b>0</b>   | <b>10 564</b>    | <b>-277</b>                         | <b>211</b>         | <b>0</b>        | <b>10 498</b>  |
| Zyski i straty aktuarialne                  | 0  | 0                | -81                                 | 0                  | 0               | -81            |
| Podatek odroczony<br>odniesiony na kapitały | 0  | 0                | 15                                  | 0                  | 0               | 15             |
| Podział/ pokrycie<br>zysku/straty netto     | 0  | 10 564           | 0                                   | 0                  | 0               | 10 564         |
| Przeniesienia między<br>kapitałami          | 0  | 0                | -211                                | 211                | 0               | 0              |
| <b>Zmniejszenia w okresie</b>               | <b>0</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>                            | <b>0</b>           | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| Korekta wyniku lat<br>ubiegłych             | 0  | 0                | 0                                   | 0                  | 0               | 0              |
| <b>31.12.2016</b>                           | <b>178 100</b>   | <b>111 251</b>   | <b>153</b>                          | <b>31 111</b>      | <b>-13 893</b>  | <b>306 722</b> |

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

**Nota 29. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY****Niepodzielony wynik finansowy jednostki dominującej obejmuje:**

| Wyszczególnienie                   | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Zyski (straty) lat ubiegłych       | -8 740        | -8 859        |
| Korekta wyniku lat ubiegłych       | 3 448         | 2 834         |
| Zysk (strata) netto roku bieżącego | 42 721        | 19 487        |
| <b>RAZEM</b>                       | <b>37 429</b> | <b>13 462</b> |

**Na niepodzielony wynik lat ubiegłych składają się kwoty:**

- 5 607 tys. zł. - dotyczy naliczonego spóźnie dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres VII-XII. 2008 r. oraz za rok 2009 wraz z odsetkami naliczonymi do końca 2013 r. Zobowiązanie wynika decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 06.10.2013 r. o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 39/2013 z dn. 17.12.2013 r.

- 3 133 tys. zł. wynika z przekształcenia sprawozdania finansowego jednostek zależnych z PSR na MSR i korekt konsolidacyjnych

- 3 448 - dotyczy korekty wyniku lat ubiegłych związanej ze zmianą prezentacji i wyceny akcji Bowim S.A. oraz instrumentu finansowego w postaci Porozumienia. Informacje na ten temat były przedstawiane w nocie 3.4 i 56

**Nota 30. KREDYTY I POŻYCZKI**

| Wyszczególnienie                        | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r.  |
|---|---------------|----------------|
| Kredyty rachunku bieżącym               | 89 043        | 101 286        |
| Kredyty bankowe                         | 0             | 0              |
| Pożyczki                                | 0             | 0              |
| - od Zarządu i Rady Nadzorczej          | 0             | 0              |
| <b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b> | <b>89 043</b> | <b>101 286</b> |
| - długoterminowe                        | 0             | 0              |
| - krótkoterminowe                       | 89 043        | 101 286        |

(77)

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

| Wyszczególnienie   | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r.  |
|--|---------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe                               | 89 043        | 101 286        |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat | 0             | 0              |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b>                                  | <b>89 043</b> | <b>101 286</b> |

(78)

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

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] | Efektywna stopa procentowa %  | Termin spłaty | Zabezpieczenia  |
|--|--|--------------------------------------|---|---------------|---|
| Bank Millenium S.A.                                  | 35 000                                     | 29 007                               | nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym | 07-02-2018    | Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A.                         | 60 000                                     | 30 636                               | nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym | 31-12-2017    | Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego |
| ING Bank Śląski S.A.                                 | 54 000                                     | 28 646                               | nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym | 09-12-2017    | Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego |
| ING Bank Śląski S.A.<br>- Polcynk sp. z o.o.         | 1 000                                      | 754                                  | nie odbiegające od standardów rynkowych   | 15-02-2017    | hipoteka umowna kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości  |
| <b>RAZEM</b>   | <b>150 000</b>                             | <b>89 043</b>                        |   |               |   |

(79)

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] | Efektywna stopa procentowa %  | Termin spłaty | Zabezpieczenia  |
|--|--|--------------------------------------|---|---------------|---|
| Bank Millenium S.A.                                  | 35 000                                     | 34 288                               | nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym | 07-02-2016    | Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A.                         | 80 000                                     | 40 240                               | nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym | 31-12-2016    | Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego |
| ING Bank Śląski S.A.                                 | 54 000                                     | 26 758                               | nie odbiegające od standardów rynkowych oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym | 09-12-2016    | Hipoteki, zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego |
| <b>RAZEM</b>   | <b>169 000</b>                             | <b>101 286</b>                       |   |               |   |

(79)

**Struktura walutowa kredytów i pożyczek**

Kredyty i pożyczki występują wyłącznie w walucie polskiej.

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

**Nota 31. FAKTORING I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

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

Informacje dotyczące umów faktoringowych oraz kwoty zaangażowania na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 przedstawia poniższa tabela. (nota 56.)

**Umowy faktoringowe – stan na 31.12.2016**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] | Rodzaj faktoringu                    | Data zapadalności umowy  | Zabezpieczenia   |
|--|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|--|
| Bank Millenium S.A.                                  | 15 000                                     | 1 705                                | faktoring niepełny (z regresem)      | 07-02-2016   | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji                              |
| Bank Millenium S.A.                                  | 10 000                                     | 9 018                                | faktoring odwrotny (wymagalnościowy) | 07-02-2016   | Łączne z umową kredytową   |
| mFaktoring S.A.                                      | 15 000                                     | 3 357                                | faktoring niepełny (z regresem)      | Czas nieoznaczony z możliwością wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3-mies. terminu  | Weksel in blanco z deklaracją wekslową; cesja z rachunku bieżącego |
| KUKE Finanse   | 10 000                                     | 7 097                                | faktoring mieszany                   | Czas nieoznaczony - nie dłużej niż do zakończenia umowy ubezpieczenia należności RW/OP/00009653/2010 między KS a KUKE S.A. | Weksel in blanco z deklaracją wekslową; cesja z rachunku bieżącego |
| <b>RAZEM</b>   | <b>50 000</b>                              | <b>21 178</b>                        |                                      |  |  |

**Umowy faktoringowe – stan na 31.12.2015**

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] | Rodzaj faktoringu                    | Data zapadalności umowy  | Zabezpieczenia   |
|--|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|--|
| Bank Millenium S.A.                                  | 15 000                                     | 6 846                                | faktoring niepełny (z regresem)      | 07-02-2016   | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji                              |
| Bank Millenium S.A.                                  | 10 000                                     | 8 787                                | faktoring odwrotny (wymagalnościowy) | 07-02-2016   | Łączne z umową kredytową   |
| mFaktoring S.A.                                      | 15 000                                     | 7 023                                | faktoring niepełny (z regresem)      | Czas nieoznaczony z możliwością wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3-mies. terminu  | Weksel in blanco z deklaracją wekslową; cesja z rachunku bieżącego |
| KUKE Finanse   | 10 000                                     | 0                                    | faktoring mieszany                   | Czas nieoznaczony - nie dłużej niż do zakończenia umowy ubezpieczenia należności RW/OP/00009653/2010 między KS a KUKE S.A. | Weksel in blanco z deklaracją wekslową; cesja z rachunku bieżącego |
| <b>RAZEM</b>   | <b>50 000</b>                              | <b>22 666</b>                        |                                      |  |  |

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

Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycjach: inne zobowiązania długoterminowe (nota 32.) , zobowiązania pozostałe (nota 33.)

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

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

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

Dotychczas z uwagi na małą istotność dla sprawozdania finansowego w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomijano wpływ wyceny wg wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (krótkoterminowych kontraktów forward). Na dzień 31.12.2016 r. ujemna wycena otwartych forwardów w kwocie 4 tys. zł została ujęta jako krótkoterminowe zobowiązanie finansowe i ujęta w kosztach finansowych (nota 34). Wycena forwardów na 31.12.2015 w takiej samej wartości została jedynie zaprezentowana w nocie dotyczącej instrumentów finansowych w wartości godziwej.

## Nota 32. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu  | 348           | 271           |
| Oплата z tytułu przekształcenia prawa wieczystego użytkowania w prawo własności | 411           | 440           |
| Kaucje  | 24            | 24            |
| <b>Razem</b>  | <b>783</b>    | <b>735</b>    |

(80)

### Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

| Wyszczególnienie   | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|--|---------------|---------------|
| zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat | 372           | 295           |
| zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 5 lat           | 411           | 440           |
| <b>Razem</b>   | <b>783</b>    | <b>735</b>    |

(81)

### Inne zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa

Pozostałe zobowiązania długoterminowe w walutach obcych nie występują.

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

**Nota 33. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

| Wyszczególnienie            | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania handlowe       | 162 845       | 88 367        |
| Wobec jednostek powiązanych | 14 815        | 7 607         |
| Wobec jednostek pozostałych | 148 030       | 80 760        |

(83)

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

| Wyszczególnienie            | Razem          | Nieprzeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągane |             |              |               |          |
|-----------------------------|----------------|--------------------|--------------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                             |                |                    | < 60 dni                       | 61 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| <b>31.12.2016</b>           | <b>162 845</b> | <b>162 305</b>     | <b>529</b>                     | <b>3</b>    | <b>6</b>     | <b>1</b>      | <b>1</b> |
| Wobec jednostek powiązanych | 14 815         | 14 812             | 3                              | 0           | 0            | 0             | 0        |
| Wobec jednostek pozostałych | 148 030        | 147 493            | 526                            | 3           | 6            | 1             | 1        |
| <b>31.12.2015</b>           | <b>88 367</b>  | <b>88 361</b>      | <b>1</b>                       | <b>4</b>    | <b>1</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b> |
| Wobec jednostek powiązanych | 7 607          | 7 607              | 0                              | 0           | 0            | 0             | 0        |
| Wobec jednostek pozostałych | 80 760         | 80 754             | 1                              | 4           | 1            | 0             | 0        |

(84)

**Zobowiązania handlowe – struktura walutowa**

| Wyszczególnienie | 31.12.2016 r. |                        | 31.12.2015 r. |                        |
|------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
|                  | w walucie     | po przeliczeniu na PLN | w walucie     | po przeliczeniu na PLN |
| PLN              | 139 446       | 139 446                | 79 251        | 79 251                 |
| EUR              | 5 289         | 23 399                 | 2 139         | 9 116                  |
| <b>Razem</b>     | <b>x</b>      | <b>162 845</b>         | <b>x</b>      | <b>88 367</b>          |

(85)

**Nota 34. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA****Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

| Wyszczególnienie   | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|--|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:</b> | <b>4 467</b>  | <b>6 374</b>  |
| - Podatek VAT  | 0             | 0             |
| - Podatek VAT - zaległość 2008-2009 r. decyzja US  | 1 191         | 3 730         |
| - Podatek dochodowy od osób fizycznych   | 710           | 591           |
| - Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)   | 2 521         | 2 045         |
| - Pozostałe  | 45            | 8             |
| <b>Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń</b>   | <b>2 570</b>  | <b>2 149</b>  |

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

|                                       |              |               |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Zaliczki otrzymane na dostawy</b>  | <b>598</b>   | <b>787</b>    |
| <b>Dotacja PARP</b>                   | <b>0</b>     | <b>6</b>      |
| <b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b> | <b>2 083</b> | <b>714</b>    |
| - Zobowiązania inwestycyjne           | 854          | 0             |
| - Zobowiązania z tyt. leasingu        | 549          | 459           |
| - Zobowiązania finansowe (forward)    | 4            | 0             |
| - Inne zobowiązania                   | 676          | 255           |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania</b>   | <b>9 718</b> | <b>10 030</b> |

(86)

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania**

| Wyszczególnienie            | Razem         | Nieprzeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągane |             |              |               |              |
|-----------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
|                             |               |                    | < 60 dni                       | 61 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni     |
| <b>31.12.2016</b>           | <b>9 718</b>  | <b>9 718</b>       | <b>0</b>                       | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| Wobec jednostek powiązanych | 0             | 0                  | 0                              | 0           | 0            | 0             | 0            |
| Wobec jednostek pozostałych | 9 718         | 9 718              | 0                              | 0           | 0            | 0             | 0            |
| <b>31.12.2015</b>           | <b>10 030</b> | <b>6 300</b>       | <b>0</b>                       | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>3 730</b> |
| Wobec jednostek powiązanych | 0             | 0                  | 0                              | 0           | 0            | 0             | 0            |
| Wobec jednostek pozostałych | 10 030        | 6 300              | 0                              | 0           | 0            | 0             | 3 730        |

(87)

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w walutach obcych nie występują.

**Nota 35. 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                      | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Środki trwałe wniesione do Funduszu   | 0             | 0             |
| Pożyczki udzielone pracownikom        | 135           | 136           |
| Środki pieniężne                      | 283           | 258           |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu        | 418           | 394           |
| Saldo po skompensowaniu               | 0             | 0             |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 579           | 490           |

(89)

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

**Nota 36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

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

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka nie otrzymała decyzji w tej sprawie.

**Protokół z kontroli przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku**

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



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

Na dzień **31.12.2016 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:**Gwarancje w PLN**

| lp. | gwarancja obowiązuje od dnia | kwota gwarancji | waluta gwarancji | gwarancja obowiązuje do dnia | nazwa beneficjenta                     | rodzaj gwarancji               | przedmiot gwarancji   |
|-----|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|--|--------------------------------|---|
| 1   | 2015-05-05                   | 306 326,82      | PLN              | 2017-07-31                   | Mostostal Power Development Sp. z o.o. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Gwarancja o pierwotnej wartości 1 348 300 zł została dnia 08.01.2015 r. podwyższona o kwotę 22 330 zł do kwoty 1 370 630 zł, a następnie kolejnym aneksem przedłużona do 31.07.2017 r. i obniżona do kwoty 306 326,82 zł. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A. |
| 2   | 2015-07-30                   | 359 502,32      | PLN              | 2017-08-15                   | Astaldi S.p.A.                         | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008 r" z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i STU Ergo Hestia S.A.;  |
| 3   | 2016-08-01                   | 504 000,00      | PLN              | 2017-02-15                   | Metrostav a.s.                         | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.   |
| 4   | 2016-11-30                   | 41 340,00       | PLN              | 2017-12-31                   | Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.   | gwarancja zapłaty              | Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta odroczonego terminu płatności, który został przyznany Konsorcjum Stali S.A. przez Beneficjenta za korzystanie dróg krajowych bądź ich odcinków. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej wniesienia opłaty elektronicznej za korzystanie z dróg krajowych lub ich odcinków nr UGMYT/34/2016-091 z dnia 30.11.2016 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;  |

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

|   |            |            |     |            |                    |                                |   |
|---|------------|------------|-----|------------|--------------------|--------------------------------|---|
| 5 | 2016-11-30 | 574 852,77 | PLN | 2017-10-31 | Strabag sp. z o.o. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.; |
| 6 | 2016-12-12 | 216 000,00 | PLN | 2017-02-15 | Vistal Gdynia S.A. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.; |

(91)

**Gwarancje w EUR**

| lp. | gwarancja obowiązuje od dnia | kwota gwarancji | waluta gwarancji | gwarancja obowiązuje do dnia | nazwa beneficjenta    | rodzaj gwarancji  | przedmiot gwarancji   |
|-----|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------|---|
| 1   | 2011-12-08                   | 2 500 000       | EUR              | 2016-12-31                   | ISD Dunaferr Co. Ltd. | gwarancja zapłaty | Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A. |

(92)

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

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

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

### **Nota 37. 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 3 lata. 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.

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

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

| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r.    |                       | 31.12.2015 r.    |                       |
|---|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|   | Opłaty minimalne | Wartość bieżąca opłat | Opłaty minimalne | Wartość bieżąca opłat |
| W okresie 1 roku  | 568              | 515                   | 448              | 424                   |
| W okresie od 1 do 3 lat                                       | 369              | 348                   | 277              | 271                   |
| <b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>                     | <b>937</b>       | <b>863</b>            | <b>725</b>       | <b>695</b>            |
| Przyszły przychód odsetkowy                                   | 74               | x                     | 25               | x                     |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b> | <b>863</b>       | <b>863</b>            | <b>700</b>       | <b>695</b>            |
| Krótkoterminowe   | 515              | 515                   | 459              | 459                   |
| Długoterminowe  | 348              | 348                   | 271              | 271                   |
| <b>Razem wartość zobowiązania</b>                             | <b>863</b>       | <b>863</b>            | <b>730</b>       | <b>730</b>            |

(93)

**Nota 38. OTRZYMANE DOTACJE**

| Wyszczególnienie   | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|--|---------------|---------------|
| <b>dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych w tym:</b> | <b>0</b>      | <b>6</b>      |
| długoterminowe   | 0             | 0             |
| krótkoterminowe  | 0             | 6             |

(94)

| Wyszczególnienie                                       | data otrzymania dofinansowania | wartość dofinansowania | kwota pozostała do rozliczenia | data zakończenia rozliczenia dofinansowania |
|--|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|---|
| dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych | 17.12.2008                     | 277                    | 0                              | 12.2016r.                                   |
| <b>Razem dotacje</b>                                   |                                | <b>277</b>             | <b>0</b>                       |   |

(95)

**Nota 39. 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 zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

| Wyszczególnienie                        | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | 185           | 111           |
| Rezerwy na odprawy pośmiertne           | 185           | 138           |
| Rezerwy na urlopy wypoczynkowe          | 0             | 0             |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia        | 0             | 0             |

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

|                      |            |            |
|----------------------|------------|------------|
| <b>Razem, w tym:</b> | <b>370</b> | <b>249</b> |
| - długoterminowe     | 313        | 215        |
| - krótkoterminowe    | 57         | 34         |
|                      |            | (96)       |

Zgodnie z MSR nr 19 rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują :

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

(97)

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

**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 niezmienione.

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

(98)

**Zmiana stanu rezerw**

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

**Zmiana stanu rezerw na świadczenie emerytalne, rentowe i pośmiertne w 2016 r.**

| Wyszczególnienie                    | Wartość w tys. zł. |
|-------------------------------------|--------------------|
| Wartość rezerw na 01.01.2016        | 249                |
| - długoterminowe                    | 215                |
| - krótkoterminowe                   | 34                 |
| Koszty zatrudnienia                 | 46                 |
| koszty bieżącego zatrudnienia       | 46                 |
| Koszty przyszłego zatrudnienia      | 0                  |
| Odsetki netto od zobowiązań netto   | 7                  |
| Zyski/Starty aktuarialne            | -82                |
| Wypłacone świadczenia               | 14                 |
| <b>Wartość rezerw na 31.12.2016</b> | <b>370</b>         |
| - długoterminowe                    | 313                |
| - krótkoterminowe                   | 57                 |

(99)

**Zmiana stanu rezerw na świadczenie emerytalne, rentowe i pośmiertne w 2015 r.**

| Wyszczególnienie             | Wartość w tys. zł. |
|------------------------------|--------------------|
| Wartość rezerw na 01.01.2015 | 323                |
| - długoterminowe             | 279                |

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

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| - krótkoterminowe                   | 44         |
| Koszty zatrudnienia                 | 28         |
| koszty bieżącego zatrudnienia       | 28         |
| Koszty przyszłego zatrudnienia      | 0          |
| Odsetki netto od zobowiązań netto   | 9          |
| Zyski/Starty aktuarialne            | 57         |
| Wypłacone świadczenia               | 54         |
| <b>Wartość rezerw na 31.12.2015</b> | <b>249</b> |
| - długoterminowe                    | 215        |
| - krótkoterminowe                   | 34         |

(99a)

**Nota 40. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE**

| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| Rezerwa na rabaty do udzielenia                               | 0             | 28            |
| Rezerwy urlopowe  | 0             | 149           |
| Rezerwa na przyszłe zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji | 0             | 185           |
| <b>Razem, w tym:</b>  | <b>0</b>      | <b>362</b>    |
| - długoterminowe  | 0             | 0             |
| - krótkoterminowe   | 0             | 362           |

**Zmiana stanu rezerw**

| Wyszczególnienie                  | Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | Rezerwy urlopowe | Inne rezerwy | Ogółem     |
|-----------------------------------|--|------------------|--------------|------------|
| <b>Stan na 01.01.2016</b>         | <b>213</b>                                 | <b>149</b>       | <b>0</b>     | <b>362</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 314  | 0                | 0            | 314        |
| Wykorzystane                      | 483  | 0                | 0            | 483        |
| Rozwiązane                        | 44   | 149              | 0            | 193        |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | 0  | 0                | 0            | 0          |
| Korekta stopy dyskontowej         | 0  | 0                | 0            | 0          |
| <b>Stan na 31.12.2016, w tym:</b> | <b>0</b>                                   | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>   |
| - długoterminowe                  | 0  | 0                | 0            | 0          |
| - krótkoterminowe                 | 0  | 0                | 0            | 0          |
| <b>Stan na 01.01.2015</b>         | <b>0</b>                                   | <b>65</b>        | <b>0</b>     | <b>65</b>  |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 213  | 149              | 0            | 362        |
| Wykorzystane                      | 0  |                  | 0            | 0          |
| Rozwiązane                        | 0  | 65               | 0            | 65         |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | 0  |                  | 0            | 0          |
| Korekta stopy dyskontowej         | 0  |                  | 0            | 0          |
| <b>Stan na 31.12.2015, w tym:</b> | <b>213</b>                                 | <b>149</b>       | <b>0</b>     | <b>362</b> |
| - długoterminowe                  | 0  | 0                | 0            | 0          |
| - krótkoterminowe                 | 213  | 149              | 0            | 362        |

(101)

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

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

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

## **Nota 41. 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 2016 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.

#### **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 25-30% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Grupa sprzedaje towary i produkty. Emitent stara się zredukować ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalane dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Emitent prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2016 emitent współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Polisa ubezpieczająca należności z odroczonym terminem płatności znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – w ramach tej umowy/polisys 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

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

ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększając 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.

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.

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

### **Ryzyko związane z instrumentami finansowymi**

W aktywach bilansu, w pozycji „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa dostępne do sprzedaży” emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 r. wynosiła po korekcie wyniku lat ubiegłych 2 991 tys. zł. a na dzień 31.12.2016 r. wynosi 5 582 tys. zł. Wartość bilansowa akcji jest wartością godziwą określoną w oparciu o notowania na Giełdzie Papierów Wartościowych.

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



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

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

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

W związku z korektą dotyczącą prezentacji, wyceny i ujmowania akcji Bowim S.A. oraz zawartego Porozumienia, opisaną szczegółowo w nocie nr 58 nie występuje już ryzyko przeszacowania wartości akcji, gdyż są one prezentowane w wartości rynkowej. Ryzyko dotyczy nowo rozpoznanego instrumentu finansowego wynikającego z Porozumienia. Gdyby w miarę upływu czasu okazało się w tej sprawie, że pojawiło się istotne ryzyko, iż emitent nie odzyska kwoty za wykup akcji określonej w Porozumieniu Zarząd Konsorcjum Stali byłby zmuszony podjąć decyzję o przeszacowaniu wartości aktywów finansowych wynikających z Porozumienia do aktualnej w momencie takiej decyzji wartości możliwej do odzyskania.

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

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

### **Ryzyko związane z niekorzystnymi decyzjami ze strony organów kontrolnych**

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

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

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

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

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

Wszystkie kontrolowane transakcje opisywały rzeczywiste zdarzenia gospodarcze związane z hurtowym obrotem stałą i w ocenie Spółki zostały udokumentowane w sposób należyty, przewidziany obowiązującymi w kontrolowanym okresie przepisami prawnymi. Wszystkie zawierane transakcje zarówno w kontrolowanym okresie, jak i do dziś, były zawierane z należyłą starannością, a pracownicy Spółki dokładali najwyższej staranności sprawdzając zarówno podmioty nabywające od Spółki towary, jak również jej dostawców. Mimo takiej oceny tych transakcji przez emitenta, nie można wykluczyć, że organ kontrolny zajmie odmienne stanowisko w tej i podobnych sprawach, co skutkować może decyzjami, które będą miały negatywny wpływ na wynik finansowy emitenta. W związku z otrzymanym protokołem emitent ujął w zobowiązaniach warunkowych wstępnie wyliczoną wartość zaległości podatkowej w kwocie 20 492 tys. zł. wraz z odsetkami w kwocie 10 783 tys. zł o łącznej wartości 31 275 tys. zł, która w przypadku otrzymania negatywnej decyzji może skutkować ustaleniem zaległości podatkowej z koniecznością odniesienia jej skutków na rozliczenie wyniku finansowego, przy czym w ciężar kosztów bieżącego okresu, w którym decyzja została by podjęta

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

zaliczone byłyby odsetki naliczone za okres bieżący, i ta wartość pomniejszałaby wynik tego okresu, natomiast zarówno kwota główna ustalonego zobowiązania podatkowego jak i odsetki za poprzednie okresy sprawozdawcze pomniejszyłyby kapitał własny Spółki poprzez korektę pozycji „zyski zatrzymane”. Przedstawiona powyżej kwota 31 275 tys. zł. Zawiera 1 644 tys. zł odsetek dot. roku 2016. obniżeniem wyniku za lata 2011-2016. (nota 36).

## **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 osiąganego 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 osiąganym wyniku finansowym. 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

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

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 została sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Przedsiębiorstwa działające w Polsce są zatem narażone na pojawianie się zastrzeżeń ze strony organów podatkowych. Istnieje zatem ryzyko, iż pomimo stosowania przez emitenta aktualnych wykładni przepisów podatkowych, organy skarbowe mogą przyjąć odmienną interpretację.

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

### **Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji**

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

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

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

### **Ryzyko zmiany polityki handlowej hut**

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

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

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

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:

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

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

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, 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 powinny brać pod uwagę możliwość porozumienia się tych akcjonariuszy co do wspólnego działania.

## Nota 42. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Grupa kapitałowa posiada następujące instrumenty finansowe:

| Wyszczególnienie                                 | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|--|---------------|---------------|
| Udzielone pożyczki                               | 190           | 0             |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży           | 5 582         | 3 021         |
| Aktywa finansowe wyceniane przez wynik finansowy | 11 064        | 15 815        |

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

|                                    |                |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Należności z tyt. dostaw i usług   | 175 277        | 136 537        |
| Środki pieniężne                   | 1 701          | 4 601          |
| Zobowiązania z tyt. kredytów       | 89 043         | 101 286        |
| Zobowiązania z tyt. factoringu     | 21 178         | 22 666         |
| Zobowiązania z tyt. leasingu       | 863            | 730            |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług | 162 845        | 88 367         |
| Akcje własne                       | 13 893         | 13 893         |
| <b>Razem</b>                       | <b>481 636</b> | <b>386 916</b> |

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 43. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem przedsiębiorstw z grupy kapitałowej jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną podmiotów i zwiększały 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 2016 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   | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r.  |
|--|----------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 89 043         | 101 286        |
| Factoring  | 21 178         | 22 666         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 173 346        | 99 132         |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 1 701          | 4 601          |
| <b>Zadłużenie netto</b>  | <b>281 866</b> | <b>218 483</b> |
| Zamienne akcje uprzywilejowane                                   | 0              | 0              |
| Kapitał własny   | 350 048        | 315 583        |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto       | 0              | 0              |
| <b>Kapitał razem</b>   | <b>350 048</b> | <b>315 583</b> |
| <b>Kapitał i zadłużenie netto</b>                                | <b>631 914</b> | <b>534 066</b> |
| <b>Wskaźnik dźwigni</b>  | <b>0,45</b>    | <b>0,41</b>    |

(103)

### Nota 44. 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 45. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

### Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

#### Spółki zależne:

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

#### Spółki stowarzyszone:

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

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

#### Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:

Członkom organów zarządzających i nadzorujących nie udzielano pożyczek. W 2016 roku były zawierane transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami ich rodzin, ze względu na nieistotną wartość nie zostały zaprezentowane.

#### Spółki powiązane osobowo:

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 01.01-31.12.2016r. oraz za okresy porównawcze zgodnie z prezentowanymi w sprawozdaniu okresami. (informacje dotyczące struktury wiekowej należności i zobowiązań na koniec roku obrotowego przedstawione są w notach 22 i 33):

| Podmiot powiązany                     | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych |                     | Zakupy od podmiotów powiązanych |                     | Należności od podmiotów powiązanych |               | w tym przeterminowane |               | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |               | w tym zaległe, po upływie terminu płatności |               |
|---------------------------------------|---|---------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|--|---------------|---|---------------|
|                                       | 01.01-31.12.2016 r.                     | 01.01-31.12.2015 r. | 01.01-31.12.2016 r.             | 01.01-31.12.2015 r. | 31.12.2016 r.                       | 31.12.2015 r. | 31.12.2016 r.         | 31.12.2015 r. | 31.12.2016 r.                            | 31.12.2015 r. | 31.12.2016 r.                               | 31.12.2015 r. |
| <b>Jednostka zależna</b>              |   |                     |                                 |                     |                                     |               |                       |               |  |               |   |               |
| POLCYNK SP.Z O.O.                     | 2119                                    | 4043                | 634                             | 274                 | 220                                 | 1460          | 101                   | 0             | 25                                       | 16            | 0   | 0             |
| <b>Razem</b>                          | <b>2 119</b>                            | <b>4 043</b>        | <b>634</b>                      | <b>274</b>          | <b>220</b>                          | <b>1460</b>   | <b>101</b>            | <b>0</b>      | <b>25</b>                                | <b>16</b>     | <b>0</b>                                    | <b>0</b>      |
| <b>Jednostki stowarzyszone</b>        |   |                     |                                 |                     |                                     |               |                       |               |  |               |   |               |
| RBS STAL SP.Z O.O.                    | 7 834                                   | 14 311              | 45                              | 0                   | 1 609                               | 2 368         | 0                     | 0             | 0  | 0             | 0   | 0             |
| Unia Stalowa Sp.z o.o.                | 0                                       | 0                   | 98 784                          | 85 556              | 0                                   | 0             | 0                     | 0             | 14635                                    | 7601          | 0   | 0             |
| <b>Razem</b>                          | <b>7 834</b>                            | <b>14 311</b>       | <b>98 829</b>                   | <b>85 556</b>       | <b>1 609</b>                        | <b>2 368</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>      | <b>14635</b>                             | <b>7601</b>   | <b>0</b>                                    | <b>0</b>      |
| <b>Podmioty powiązane osobowo</b>     |   |                     |                                 |                     |                                     |               |                       |               |  |               |   |               |
| BUDO-MARKET R. WOJDYNA,<br>M.SKWARSKI | 109                                     | 114                 | 141                             | 123                 | 10                                  | 10            | 0                     | 0             | 7  | 7             | 0   | 0             |
| BODEKO HOTELE SP. Z O.O.              | 3                                       | 4                   | 148                             | 139                 | 0                                   | 0             | 0                     | 0             | 11                                       | 0             | 0   | 0             |
| BOWIM S.A. od 29.12.2010              | 48                                      | 0                   | 762                             | 11                  | 0                                   | 0             | 0                     | 0             | 162                                      | 0             | 3   | 0             |
| <b>Razem</b>                          | <b>160</b>                              | <b>118</b>          | <b>1 051</b>                    | <b>273</b>          | <b>10</b>                           | <b>10</b>     | <b>0</b>              | <b>0</b>      | <b>180</b>                               | <b>7</b>      | <b>3</b>                                    | <b>0</b>      |
| <b>Ogółem</b>                         | <b>10 113</b>                           | <b>18 472</b>       | <b>100 514</b>                  | <b>86 103</b>       | <b>1 839</b>                        | <b>3 838</b>  | <b>101</b>            | <b>0</b>      | <b>14 840</b>                            | <b>7 624</b>  | <b>3</b>                                    | <b>0</b>      |

(104)



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

## Nota 46. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

### Świadczenia wypłacone lub należne Członkom Zarządu

| Wyszczególnienie  | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) | 2 264               | 2 562               |
| Nagrody jubileuszowe                                    | 0                   | 0                   |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                     | 0                   | 0                   |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy         | 0                   | 5 350               |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych         | 0                   | 0                   |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe                    | 0                   | 0                   |
| <b>Razem</b>  | <b>2 264</b>        | <b>7 912</b>        |
| Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia. |                     | (105)               |

### Wynagrodzenia Członków Zarządu

| Imię i nazwisko   | Funkcja                                       | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|---|---|---------------------|---------------------|
| Robert Wojdyna  | Prezes Zarządu do 30.06.2015                  | 0                   | 2158                |
| Janusz Kocłęga  | Wiceprezes Zarządu do 30.06.2015              | 0                   | 1908                |
| Ireneusz Dembowski                                      | Członek Zarządu do 30.06.2015                 | 0                   | 1485                |
| Marek Skwarski  | Członek Zarządu do 30.06.2015                 | 0                   | 1635                |
| Janusz Smołka   | Prezes Zarządu 01.07.2015                     | 751                 | 248                 |
| Dariusz Bandykowski                                     | Członek Zarządu ds. finansowych od 01.07.2015 | 449                 | 173                 |
| Marcin Miśta  | Członek Zarządu ds. handlu od 01.07.2015      | 548                 | 176                 |
| Rafał Strzelczyk  | Członek Zarządu ds. produkcji od 17.08.2015   | 516                 | 129                 |
| <b>RAZEM</b>  |   | <b>2 264</b>        | <b>7 912</b>        |
| Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia. |   |                     | (106)               |

W umowach o pracę z członkami zarządu znajduje się zapis, że w przypadku rozwiązania z Członkiem Zarządu umowy o pracę z przyczyn niedotyczących pracownika, jeśli te przyczyny stanowią wyłączny powód rozwiązania stosunku pracy, pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia.

### Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej

| Wyszczególnienie  | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 5 047               | 4 410               |
| 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                   |



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

|              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|
| <b>Razem</b> | <b>5 047</b> | <b>4 410</b> |
|--------------|--------------|--------------|

|   |  |       |
|---|--|-------|
| Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia. |  | (107) |
|---|--|-------|

W pozycji wynagrodzenie głównej kadry kierowniczej zostały wykazane wynagrodzenia wszystkich dyrektorów.

**Świadczenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej**

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

|   |  |       |
|---|--|-------|
| Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia. |  | (108) |
|---|--|-------|

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

**Przeciętne zatrudnienie**

| Imię i nazwisko                            | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Jednostka dominująca</b>                |                     |                     |
| Zarząd                                     | 4                   | 4                   |
| Administracja                              | 52                  | 53                  |
| Pion sprzedaży                             | 311                 | 294                 |
| Pion produkcji                             | 166                 | 101                 |
| <b>Razem jednostka dominująca</b>          | <b>533</b>          | <b>452</b>          |
| <b>Spółki zależne</b>                      |                     |                     |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych    | 45                  | 39                  |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 9                   | 13                  |
| <b>Razem spółki zależne</b>                | <b>54</b>           | <b>52</b>           |
| <b>Ogółem</b>                              | <b>587</b>          | <b>504</b>          |

|                                      |  |       |
|--------------------------------------|--|-------|
| Powyższe wartości wyrażone w osobach |  | (109) |
|--------------------------------------|--|-------|

**Nota 47. UMWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

Nie były zawierane przez Grupę Kapitałową.

**Nota 48. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku (również w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku) nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

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

**Nota 49. SPRAWY SĄDOWE**

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

**Nota 50. 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. | <b>Decyzja Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie W raporcie bieżącym nr 34/2014</b> 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 <b>Emitent w grudniu 2014 r. wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego na decyzję Izby i wyrok WSA jako niezgodnych z przepisami oraz aktualnym orzecznictwem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz krajowych sądów administracyjnych.</b><br>O wydanej decyzji Izby Skarbowej Emitent informował w raporcie nr 39/2013 z dnia 17. 12. 2013 r. | Skarga kasacyjna oddalona                          |
| 2    | Postępowanie kontrolne UKS Gdańsk w zakresie podatku VAT za II półrocze 2011 roku  | Postępowanie w toku zakończone protokołem z badania ksiąg rachunkowych kwestionujący staranność w weryfikacji trzech kontrahentów i rzetelność części dokumentów   | Wniesiono zastrzeżenia do protokołu. Brak decyzji. |

(110)

**W raporcie bieżącym nr 17/2016 z dnia 05.09.2016 r.** emitent poinformował, iż na rozprawie w dniu 5 września 2016 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Emitenta od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 16.10.2014 r. oddalającego skargę Emitenta na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 16 grudnia 2013 r. o nr 1401/PTP-II/4407-171/13/ZJ. Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny. Orzeczenie Naczelnego Sądu Administracyjnego nie ma negatywnego wpływu na bieżącą sytuację finansową oraz przepływy pieniężne Emitenta, gdyż koszty dotyczące przedmiotowej sprawy obciążą wyniki finansowe Emitenta w latach poprzednich, a cała należność wraz z odsetkami została zapłacona do końca stycznia bieżącego roku.

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

**Protokół z kontroli przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku**

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

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

ustaleniami Protokołu i skorzystał z przysługującego mu prawa do wniesienia zastrzeżeń do Protokołu oraz podjął wszystkie możliwe kroki prawne mające na celu wykazanie braku podstaw do przyjęcia wyżej opisanych ustaleń.

### Nota 51. 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 52. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie występuje.

### Nota 53. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO

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

### Nota 54. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| Wyszczególnienie  | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*                           | 40                  | 34                  |
| za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego* | 20                  | 19                  |
| za usługi doradztwa podatkowego   | 51                  | 0                   |
| za pozostałe usługi   | 0                   | 2                   |
| <b>RAZEM</b>  | <b>111</b>          | <b>55</b>           |

\*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. (111)

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

### Nota 55. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Imię i nazwisko   | 01.01-31.12.2016 r. | 01.01-31.12.2015 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Środki pieniężne w bilansie</b>  | <b>1 701</b>        | <b>4 601</b>        |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej   | -2                  | -3                  |
| Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych | 0                   | 0                   |

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

| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>                                   | <b>1 699</b>   | <b>4 598</b>  |
|---|----------------|---------------|
|   |                | (112)         |
| Wyszczególnienie  | 31.12.2016 r.  | 31.12.2015 r. |
| <b>Amortyzacja:</b>   | <b>7 352</b>   | <b>6 983</b>  |
| amortyzacja wartości niematerialnych  | 199            | 330           |
| amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych   | 7 153          | 6 653         |
| amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych  | 0              | 0             |
| <b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>  | <b>4 930</b>   | <b>5 052</b>  |
| 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              | 0             |
| odsetki naliczone od udzielonych pożyczek   | 0              | 0             |
| zmiana stanu zapłaconych odsetek  | 1548           | 0             |
| odsetki naliczone od kredytów i pożyczek  | 3 382          | 5 052         |
| <b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>   | <b>-30</b>     | <b>19</b>     |
| przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych   | 0              | 0             |
| wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych  | 0              | 0             |
| przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych  | 360            | 374           |
| wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych   | -151           | -158          |
| Sprzedaż krótkoterminowych aktywów finansowych  | 3 817          | 3 789         |
| Koszty sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych  | -3 058         | -3 356        |
| Aktualizacja wartości rozchodu krótkoterminowych aktywów finansowych  | -998           | -630          |
| aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych   | 0              | 0             |
| <b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>  | <b>-241</b>    | <b>223</b>    |
| bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania   | -362           | 112           |
| bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej                     | 0              | 0             |
| bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze  | 121            | 111           |
| wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")   | 0              | 0             |
| wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")    | 0              | 0             |
| <b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>   | <b>-62 465</b> | <b>4 609</b>  |
| bilansowa zmiana stanu zapasów  | -62 465        | 4 609         |
| 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             |
| <b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>  | <b>-39 239</b> | <b>18 314</b> |
| zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu  | -39 304        | 18 124        |
| zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu spółki połączonej  | 0              | 0             |
| zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu   | 33             | 183           |

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

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej                  | 0             | 0             |
| korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego  | 32            | 7             |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b> | <b>74 305</b> | <b>-9 216</b> |
| zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu  | 65 519        | -38 929       |
| korekta o zmianę stanu zobowiązań i z tytułu podatku dochodowego  | -5 036        | 3 205         |
| korekta o spłacony kredyt   | 70 054        | 39 767        |
| korekta o udzielony kredyt  | -57 811       | -19 303       |
| korekta o spłacony faktoring  | 1 488         | 5 065         |
| korekta o wycenę zobowiązań finansowych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                                       | -4            | 0             |
| korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych   | 95            | 979           |
| <b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>  | <b>-1956</b>  | <b>-1 406</b> |
| zmiana kwalifikacji z inwestycji na wyposażenie   | 0             | 13            |
| wartość likwidacji inwestycji i środków trwałych  | -19           | -7            |
| koszty sprzedaży aktywów finansowych  | -97           | -103          |
| korekta wyniku lat ubiegłych  | 0             | 0             |
| amortyzacja dotycząca inwestycji  | 0             | 24            |
| zyski i straty aktuarialne  | -81           | 57            |
| wycena bilansowa akcji  | -3443         | -359          |
| wycena bilansowa instrumentu wynikającego z Porozumienia  | 1675          | -1029         |
| wycena bilansowa instrumentów pochodnych  | 4             | 0             |
| różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych   | 0             | 3             |
| sprzedaż udziałów KS SERVIS   | 0             | -5            |
| Polcynk   | 5             | 0             |
| Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych  | 9 771         | 13 743        |
| - nakłady inwestycyjne  | 10 423        | 13 352        |
| - zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych  | -652          | 391           |
| <b>Wydatki na aktywa finansowe</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Podatek dochodowy zapłacony wynika z następujących pozycji</b>   | <b>4 739</b>  | <b>-5 716</b> |
| Podatek dochodowy bieżący należny   | 9 807         | -2 520        |
| Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego  | -32           | -7            |
| Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego  | -5 036        | -3 206        |
| korekta PDOP za 2012r.  | 0             | 17            |

(113)

## Nota 56. UJAWNIENIE INFORMACJI DOTYCZĄCYCH BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW - KOREKTA DANYCH OKRESÓW PORÓWNYWALNYCH

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do tak przyjętych założeń obliczano wartość bieżącą kwoty odkupu wynikającej z Porozumienia, badając wrażliwość wyceny dla różnych wariantów wskaźników dyskonta. Dla celów prezentacji wartości godziwej w nocie, która ilustruje poprawność wyceny instrumentów finansowych, przy wycenie akcji Bowim S.A. metodą opisaną powyżej, przyjmowany był wariant dla dyskonta 5%, subiektywnie oceniając, że jest to stopa należycie odzwierciedlająca ryzyko związane z tą inwestycją. Biorąc jednak pod uwagę subiektywizm tej oceny oraz fakt, że ewentualne przyjęcie w założeniach wyższych wskaźników dyskonta zbliża wycenę dokonaną tą metodą do wartości, która została ujęta w bilansie, emitent przyjął za właściwe nie dokonywanie korekty wartości ujętej w bilansie. Zastosowanie takiego rozwiązania, wobec subiektywizmu wyceny dokonywanej wyżej opisaną metodą, podyktowane było głównie bilansową zasadą: ostrożności oraz istotności. Ujmowana dotychczas w bilansie wartość tych instrumentów nie była nigdy wyższa od wartości uzyskanych na podstawie dokonywanej w powyżej opisany sposób wyceny, przy przyjęciu różnych realnych wariantów dyskonta uwzględniającego premie za ryzyko opisane w założeniach. Zatem wartość akcji ujmowana dotychczas w sposób ostrożny odzwierciedlała na dzień bilansowy maksymalną wartość ryzyka związanego z dokonaniem ewentualnego odpisu wartości tych instrumentów w sytuacji, gdyby Porozumienie miało nie zostać zrealizowane. Odchylenie wartości akcji Bowim wykazywanych w bilansie od wartości prezentowanych w nocie dotyczącej instrumentów finansowych jako wartość godziwa obliczona dla dyskonta 5%, mieściła się również w przedziale istotności (dla wyceny aktywów jest to próg 0,5-1% sumy bilansowej), który spółka przyjęła w swojej polityce rachunkowości.

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

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

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

Taki sposób ujęcia został potraktowany jako retrospektywna korekta danych, która wynika z niecelowego błędu, polegającego na prezentacji wyceny akcji i dodatkowego instrumentu wynikającego z zawartego Porozumienia jako jednego instrumentu finansowego. Korekta danych poprzednich okresów jest możliwa z uwagi na fakt, że dane niezbędne do prawidłowej wyceny mogłyby być dostępne na moment zatwierdzenia sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 i

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

31.12.2015 do publikacji. Dokonując wyceny akcji Bowim S.A. i instrumentu pochodnego znany mógł być w poprzednich okresach jak i na moment korekty:

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

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

Dodatkową prezentację korygowanych pozycji, ich wyceny i sposobu prezentacji przed i po korekcie przedstawiono poniżej. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.-31.12.2016 oraz notach do sprawozdania dane za porównywalne okresy zostały zaprezentowane w wartościach po korekcie. Korekta roku 2015 uwzględnia również zmiany prezentacji faktoringu o czym była mowa w nocie 31.



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

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

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

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

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

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

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat  | za okres<br>01.01.2015 -<br>31.12.2015 po<br>korekcie | Wg<br>opublikowanego<br>skonsolidowanego<br>raportu rocznego<br>za okres<br>01.01.2015 -<br>31.12.2015 | Wartość<br>korekty za<br>2015 r. | za okres<br>01.01.2014 -<br>31.12.2014 po<br>korekcie | Wg<br>opublikowanego<br>skonsolidowanego<br>raportu rocznego<br>za okres<br>01.01.2014 -<br>31.12.2014 | Wartość<br>korekty<br>za 2014<br>r. |
|---|---|--|----------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b> | 1 142 899   | 1 142 899  | 0                                | 1 095 676   | 1 095 676  | 0                                   |
| - od jednostek powiązanych  | 14 221  | 14 221   | 0                                | 8 782   | 8 782  | 0                                   |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług  | 464 010   | 464 010  | 0                                | 428 358   | 428 358  | 0                                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów   | 678 889   | 678 889  | 0                                | 667 318   | 667 318  | 0                                   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                   | <b>1 050 140</b>                                      | <b>1 050 140</b>   | <b>0</b>                         | <b>1 009 169</b>                                      | <b>1 009 169</b>   | <b>0</b>                            |
| - od jednostek powiązanych  | 13 801  | 13 801   | 0                                | 8 742   | 8 742  | 0                                   |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                                    | 422 320   | 422 320  | 0                                | 392 479   | 392 479  | 0                                   |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 627 820   | 627 820  | 0                                | 616 690   | 616 690  | 0                                   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>  | <b>92 759</b>   | <b>92 759</b>  | <b>0</b>                         | <b>86 507</b>   | <b>86 507</b>  | <b>0</b>                            |
| Koszty sprzedaży  | 46 598  | 46 598   | 0                                | 44 692  | 44 692   | 0                                   |
| Koszty ogólnego zarządu   | 19 002  | 19 002   | 0                                | 12 356  | 12 356   | 0                                   |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>  | <b>27 159</b>   | <b>27 159</b>  | <b>0</b>                         | <b>29 459</b>   | <b>29 459</b>  | <b>0</b>                            |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 1 935   | 1 935  | 0                                | 2 283   | 2 283  | 0                                   |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 2 777   | 2 777  | 0                                | 2 138   | 2 138  | 0                                   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                     | <b>26 317</b>   | <b>26 317</b>  | <b>0</b>                         | <b>29 604</b>   | <b>29 604</b>  | <b>0</b>                            |
| Przychody finansowe   | 2 094   | 1 140  | 954                              | 19 643  | 1 613  | 18 030                              |
| Koszty finansowe  | 4 838   | 4 642  | 196                              | 21 150  | 6 619  | 14 531                              |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych                         | 559   | 559  | 0                                | 354   | 354  | 0                                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>24 132</b>   | <b>23 374</b>  | <b>758</b>                       | <b>28 451</b>   | <b>24 952</b>  | <b>3 499</b>                        |
| Podatek dochodowy   | 4 652   | 4 508  | 144                              | 5 584   | 4 919  | 665                                 |
| - część bieżąca   | 2 503   | 2 503  | 0                                | 4 335   | 4 335  | 0                                   |
| - część odroczone   | 2 149   | 2 005  | 144                              | 1 249   | 584  | 665                                 |
| Działalność zaniechana  | 7   | 7  | 0                                | 0   | 0  | 0                                   |
| Wynik na działalności zaniechanej   | 9   | 9  | 0                                | 0   | 0  | 0                                   |
| Wynik ze zbycia działalności zaniechanej  | -2  | -2   | 0                                | 0   | 0  | 0                                   |
| <b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>  | <b>19 487</b>   | <b>18 873</b>  | <b>614</b>                       | <b>22 867</b>   | <b>20 033</b>  | <b>2 834</b>                        |
| - przypadający akcjonariuszom jednostki   | 19 487  | 18 873   | 614                              | 22 867  | 20 033   | 2 834                               |

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

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat                     | za okres<br>01.01.2015 -<br>31.12.2015 po<br>korekcie | Wg<br>opublikowanego<br>skonsolidowanego<br>raportu rocznego<br>za okres<br>01.01.2015 -<br>31.12.2015 | Wartość<br>korekty za<br>2015 r. | za okres<br>01.01.2014 -<br>31.12.2014 po<br>korekcie | Wg<br>opublikowanego<br>skonsolidowanego<br>raportu rocznego<br>za okres<br>01.01.2014 -<br>31.12.2014 | Wartość<br>korekty<br>za 2014<br>r. |
|--|---|--|----------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| dominującej  |   |  |                                  |   |  |                                     |
| - przypadający udziałowcom mniejszościowym                 | 0   | 0  | 0                                | 0   | 0  | 0                                   |
| Zysk(strata)netto (zanalizowany)                           | 19 487  | 18 873   | 614                              | 22 867  | 20 033   | 2 834                               |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)            | 5 897 419   | 5 897 419  | 0                                | 5 897 419   | 5 897 419  | 0                                   |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                 | 3,3   | 3,2  | 0,10                             | 3,88  | 3,4  | 0,48                                |
| Średnia ważona rozdwniona liczba akcji zwykłych w (w szt.) | 5 897 419   | 5 897 419  | 0                                | 5 897 419   | 5 897 419  | 0                                   |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)     | 3,3   | 3,2  | 0,10                             | 3,88  | 3,4  | 0,48                                |

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Pozycja   | nota     | za okres<br>01.01.2015 -<br>31.12.2015<br>po korekcie | Wg<br>opublikowanego<br>skonsolidowanego<br>raportu rocznego<br>za okres<br>01.01.2015 -<br>31.12.2015 | Wartość<br>korekty<br>za rok<br>2015 | za okres<br>01.01.2014 -<br>31.12.2014<br>po korekcie | Wg<br>opublikowanego<br>skonsolidowanego<br>raportu rocznego<br>za okres<br>01.01.2014 -<br>31.12.2014 | Wartość<br>korekty<br>za rok<br>2014 |
|---|----------|---|--|--------------------------------------|---|--|--------------------------------------|
| Zysk (strata) netto   |          | <b>19 487</b>   | <b>18 873</b>  | <b>614</b>                           | <b>22 867</b>   | <b>20 033</b>  | <b>2 834</b>                         |
| <b>Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat</b> |          |   |  |                                      |   |  |                                      |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych               |          | 57  | 57   | 0                                    | -27   | -27  | 0                                    |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów                |          | -11   | -11  | 0                                    | 5   | 5  | 0                                    |
| <b>Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku</b>                 |          | <b>46</b>   | <b>46</b>  | <b>0</b>                             | <b>-22</b>  | <b>-22</b>   | <b>0</b>                             |
| Suma dochodów całkowitych   | 10,11,58 | <b>19 533</b>   | <b>18 919</b>  | <b>614</b>                           | <b>22 845</b>   | <b>20 011</b>  | <b>2 834</b>                         |

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

| <b>AKTYWA</b>  | 31.12.2015<br>po<br>korekcie | 31.12.2015 wg<br>opublikowanego<br>raportu<br>rocznego | Wartość<br>korekty na<br>31.12.2015 | 31.12.<br>2014<br>po<br>korekcie | 31.12.2014 wg<br>opublikowanego<br>raportu<br>rocznego | Wartość<br>korekty na<br>31.12.2014 |
|--|------------------------------|--|-------------------------------------|----------------------------------|--|-------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   | 283 149                      | 277 554  | 5 595                               | 279 675                          | 274 044  | 5 631                               |
| Rzeczowe aktywa trwałe *)  | 161 953                      | 161 953  | 0                                   | 155 478                          | 155 478  | 0                                   |
| Wartości niematerialne, w tym:   | 98 036                       | 98 036   | 0                                   | 98 337                           | 98 337   | 0                                   |
| - Wartość firmy  | 96 283                       | 96 283   | 0                                   | 96 290                           | 96 290   | 0                                   |
| Inwestycje w jednostkach<br>stowarzyszonych konsolidowanych<br>metoda praw własności | 2 483                        | 2 483  | 0                                   | 2 174                            | 2 174  | 0                                   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 2 388                        | 11 618   | -9 230                              | 2 632                            | 14 549   | -11 917                             |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe   | 12 629                       | 0  | 12 629                              | 14 787                           | 0  | 14 787                              |
| Należności długoterminowe  | 368                          | 368  | 0                                   | 551                              | 551  | 0                                   |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 0                            | 0  | 0                                   | 0                                | 0  | 0                                   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku  | 5 292                        | 3 096  | 2 196                               | 5 716                            | 2 955  | 2 761                               |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   | 275 770                      | 274 912  | 858                                 | 304 826                          | 304 197  | 629                                 |
| Zapasy   | 121 356                      | 121 356  | 0                                   | 125 965                          | 125 965  | 0                                   |
| Należności handlowe, w tym:  | 136 537                      | 136 537  | 0                                   | 162 773                          | 162 773  | 0                                   |
| - od jednostek powiązanych   | 2 378                        | 2 378  | 0                                   | 3 741                            | 3 741  | 0                                   |
| - od pozostałych jednostek   | 134 159                      | 134 159  | 0                                   | 159 032                          | 159 032  | 0                                   |
| Należności z tytułu podatku dochodowego  | 32                           | 32   | 0                                   | 25                               | 25   | 0                                   |
| Należności krótkoterminowe inne  | 9 089                        | 9 089  | 0                                   | 984                              | 984  | 0                                   |
| Pożyczki krótkoterminowe   | 0                            | 0  | 0                                   | 0                                | 0  | 0                                   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 633                          | 2 961  | -2 328                              | 577                              | 3 191  | -2 614                              |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 3 186                        | 0  | 3 186                               | 3 243                            | 0  | 3 243                               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 4 601                        | 4 601  | 0                                   | 10 923                           | 10 923   | 0                                   |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako<br>przeznaczone do sprzedaży                      | 336                          | 336  | 0                                   | 336                              | 336  | 0                                   |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  | 558 919                      | 552 466  | 6 453                               | 584 501                          | 578 241  | 6 260                               |

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

| PASywa  | 31.12.    | 31.12.2015 | Wartość   | 31.12.    | 31.12.    | Wartość   |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|   | 2015      | wg         | korekty   | 2014      | .2014     | korekty   |
|   | po        | opublikowa | na 31.12. | po        | wg        | na 31.12. |
|   | korekcie  | niego      | 2015      | korekcie  | opubliko  | 2014      |
|   |           | raportu    |           |           | wanego    |           |
|   |           | rocznego   |           |           | raportu   |           |
|   |           |            |           |           | rocznego  |           |
| <b>Kapitał własny razem</b>   | 315 583   | 312 135    | 3 448     | 304 195   | 301 361   | 2 834     |
| <i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i> | 315 583   | 312 135    | 3 448     | 304 195   | 301 361   | 2 834     |
| Kapitał zakładowy   | 5 897     | 5 897      | 0         | 5 897     | 5 897     | 0         |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                              | -13 893   | -13 893    | 0         | -13 893   | -13 893   | 0         |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej           | 178 100   | 178 100    | 0         | 178 100   | 178 100   | 0         |
| Kapitał zapasowy  | 100 687   | 100 687    | 0         | 87 742    | 87 742    | 0         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny   | 430       | 430        | 0         | 384       | 384       | 0         |
| Pozostałe kapitały  | 30 900    | 30 900     | 0         | 30 865    | 30 865    | 0         |
| Zyski zatrzymane  | 13 462    | 10 014     | 3 448     | 15 100    | 12 266    | 2 834     |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>                   | 243 336   | 240 331    | 3 005     | 280 306   | 276 880   | 3 426     |
| Rezerwy na zobowiązania razem   | 19 368    | 16 363     | 3 005     | 17 409    | 13 983    | 3 426     |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 18 757    | 15 752     | 3 005     | 17 021    | 13 595    | 3 426     |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:                   | 249       | 249        | 0         | 323       | 323       | 0         |
| - długoterminowe  | 215       | 215        | 0         | 279       | 279       | 0         |
| - krótkoterminowe   | 34        | 34         | 0         | 44        | 44        | 0         |
| Rezerwy na zobowiązania i inne  | 362       | 362        | 0         | 65        | 65        | 0         |
| - długoterminowe  | 0         | 0          | 0         | 0         | 0         | 0         |
| - krótkoterminowe   | 362       | 362        | 0         | 65        | 65        | 0         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                              | 735       | 735        | 0         | 740       | 740       | 0         |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                                     | 0         | 0          | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Inne zobowiązania długoterminowe                                      | 735       | 735        | 0         | 740       | 740       | 0         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                   | 223 233   | 223 233    | 0         | 262 157   | 262 157   | 0         |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                                    | 101 286   | 101 286    | 0         | 121 750   | 121 750   | 0         |
| Faktoring   | 22 666    | 0          | 22 666    | 0         | 0         | 0         |
| Zobowiązania handlowe, w tym:   | 88 367    | 88 367     | 0         | 95 985    | 95 985    | 0         |
| - od jednostek powiązanych  | 7 607     | 7 607      | 0         | 9 412     | 9 412     | 0         |
| - od pozostałych jednostek  | 80 760    | 80 760     | 0         | 86 573    | 86 573    | 0         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                             | 884       | 884        | 0         | 4 089     | 4 089     | 0         |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne                                     | 10 030    | 32 696     | - 22 666  | 40 333    | 40 333    | 0         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | 558 919   | 552 466    | 6 453     | 584 501   | 578 241   | 6 260     |
| Wartość księgowa (tys. zł)  | 315 583   | 312 135    | 3 448     | 304 195   | 301 361   | 2 834     |
| Liczba akcji (szt.)   | 5 897 419 | 5 897 419  | 0         | 5 897 419 | 5 897 419 | 0         |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł)                                  | 53,51     | 52,93      | 0,58      | 51,58     | 51,10     | 0,48      |

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

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

| Pozycje  | Kapitał<br>zakładowy | Udziały<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasowy<br>ze<br>sprzedaży<br>akcji<br>powyżej<br>ceny<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>(straty) z<br>lat<br>ubiegłych | Zysk<br>(strata)<br>netto<br>roku<br>bieżącego | Razem<br>kapitał<br>własny | Kapitał<br>mniejszości | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|--|----------------------|---|--|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|---|--|----------------------------|------------------------|-----------------------------|
| <b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.-przed korektą</b> |                      |   |  |                     |                                     |                       |   |  |                            |                        |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015r.</b>                        | 5 897                | -13 893                                   | 178 100  | 87 742              | 384                                 | 30 865                | 12 266                                  | 0  | 301 361                    | 0                      | 301 361                     |
| Wynik netto za 12 m-cy 2015 roku                                   | 0                    | 0   | 0  | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 18 873   | 18 873                     | 0                      | 18 873                      |
| Zyski i straty aktuarialne   | 0                    | 0   | 0  | 0                   | 57                                  | 0                     | 0                                       | 0  | 57                         | 0                      | 57                          |
| Podatek odroczony odniesiony na kapitały                           | 0                    | 0   | 0  | 0                   | -11                                 | 0                     | 0                                       | 0  | -11                        | 0                      | -11                         |
| Korekty związane ze sprzedażą udziałów jednostki zależnej          | 0                    | 0   | 0  | 0                   | 0                                   | 35                    | 6                                       | 0  | 41                         | 0                      | 41                          |
| Podział wyniku finansowego   | 0                    | 0   | 0  | 13 078              | 0                                   | 0                     | -13 078                                 | 0  | 0                          | 0                      | 0                           |
| Korekta wyniku lat ubiegłych                                       | 0                    | 0   | 0  | -133                | 0                                   | 0                     | 133                                     | 0  | 0                          | 0                      | 0                           |
| Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy                           | 0                    | 0   | 0  | 0                   | 0                                   | 0                     | -8 186                                  | 0  | -8 186                     | 0                      | -8 186                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.</b>                       | 5 897                | -13 893                                   | 178 100  | 100 687             | 430                                 | 30 900                | -8 859                                  | 18 873   | 312 135                    | 0                      | 312 135                     |

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

| Pozycje  | Kapitał<br>zakładowy | Udziały<br>(akcje)<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasowy<br>ze<br>sprzedaży<br>akcji<br>powyżej<br>ceny<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>(straty) z<br>lat<br>ubiegłych | Zysk<br>(strata)<br>netto<br>roku<br>bieżącego | Razem<br>kapitał<br>własny | Kapitał<br>mniejszości | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|--|----------------------|--|--|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|---|--|----------------------------|------------------------|-----------------------------|
| <b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.-po korekcie</b> |                      |  |  |                     |                                     |                       |   |  |                            |                        |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015r.</b>                      | 5 897                | -13 893  | 178 100  | 87 742              | 384                                 | 30 865                | 15 100                                  | 0  | 304 195                    | 0                      | 304 195                     |
| Wynik netto za 12 m-cy 2015 roku                                 | 0                    | 0  | 0  | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 19 487   | 19 487                     | 0                      | 19 487                      |
| Zyski i straty aktuarialne                                       | 0                    | 0  | 0  | 0                   | 57                                  | 0                     | 0                                       | 0  | 57                         | 0                      | 57                          |
| Podatek odroczony odniesiony na kapitały                         | 0                    | 0  | 0  | 0                   | -11                                 | 0                     | 0                                       | 0  | -11                        | 0                      | -11                         |
| Korekty związane ze sprzedażą udziałów jednostki zależnej        | 0                    | 0  | 0  | 0                   | 0                                   | 35                    | 6                                       | 0  | 41                         | 0                      | 41                          |
| Podział wyniku finansowego                                       | 0                    | 0  | 0  | 13 078              | 0                                   | 0                     | -13 078                                 | 0  | 0                          | 0                      | 0                           |
| Korekta wyniku lat ubiegłych                                     | 0                    | 0  | 0  | -133                | 0                                   | 0                     | 133                                     | 0  | 0                          | 0                      | 0                           |
| Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy                         | 0                    | 0  | 0  | 0                   | 0                                   | 0                     | -8 186                                  | 0  | -8 186                     | 0                      | -8 186                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.</b>                     | 5 897                | -13 893  | 178 100  | 100 687             | 430                                 | 30 900                | -6 025                                  | 19 487   | 315 583                    | 0                      | 315 583                     |
| <b>Wartość korekty na dzień 31.12.2015</b>                       | 0                    | 0  | 0  | 0                   | 0                                   | 0                     | 2 834                                   | 614  | 3 448                      | 0                      | 3 448                       |

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

| Pozycje  | Kapitał<br>zakładowy | Udziały<br>(akcje)<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasowy ze<br>sprzedaży<br>akcji<br>powyżej<br>ceny<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>(straty) z<br>lat<br>ubiegłych | Zysk<br>(strata)<br>netto roku<br>bieżącego | Razem<br>kapitał<br>własny | Kapitał<br>mniejszości | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|--|----------------------|--|---|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|---|---|----------------------------|------------------------|-----------------------------|
| <b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.-przed korektą</b> |                      |  |   |                     |                                     |                       |   |   |                            |                        |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014r.</b>                        | 5 897                | -13 893  | 178 100   | 80 799              | 406                                 | 30 872                | -527                                    | 0   | 281 654                    | 0                      | 281 654                     |
| Wynik netto za 12 m-cy 2014 roku                                   | 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 odroczony odniesiony na kapitały                           | 0                    | 0  | 0   | 0                   | 5                                   | 0                     | 0                                       | 0   | 5                          | 0                      | 5                           |
| Korekty konsolidacyjne   | 0                    | 0  | 0   | 0                   | 0                                   |                       | 41                                      | 0   | 41                         | 0                      | 41                          |
| Podział wyniku finansowego   | 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                        |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.</b>                       | 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)

| Pozycje  | Kapitał<br>zakładowy | Udziały<br>(akcje)<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasowy ze<br>sprzedaży<br>akcji<br>powyżej<br>ceny<br>nominalnej | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>(straty) z<br>lat<br>ubiegłych | Zysk<br>(strata)<br>netto roku<br>bieżącego | Razem<br>kapitał<br>własny | Kapitał<br>mniejszości | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|--|----------------------|--|---|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|---|---|----------------------------|------------------------|-----------------------------|
| <b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.-po korekcie</b> |                      |  |   |                     |                                     |                       |   |   |                            |                        |                             |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014r.</b>                      | 5 897                | -13 893  | 178 100   | 80 799              | 406                                 | 30 872                | -527                                    | 0   | 281 654                    | 0                      | 281 654                     |
| Wynik netto za 12 m-cy 2014 roku                                 | 0                    | 0  | 0   | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 22 867                                      | 22 867                     |                        | 22 867                      |
| Zyski i straty aktuarialne                                       | 0                    | 0  | 0   | 0                   | -27                                 | 0                     | 0                                       | 0   | -27                        | 0                      | -27                         |
| Podatek odroczony odniesiony na kapitały                         | 0                    | 0  | 0   | 0                   | 5                                   | 0                     | 0                                       | 0   | 5                          | 0                      | 5                           |
| Korekty konsolidacyjne   | 0                    | 0  | 0   | 0                   | 0                                   | 0                     | 41                                      | 0   | 41                         | 0                      | 41                          |
| 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                        |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.</b>                     | 5 897                | -13 893  | 178 100   | 87 742              | 384                                 | 30 865                | -7 767                                  | 22 867                                      | 304 195                    | 0                      | 304 195                     |
| <b>Wartość korekty na 31.12.2014</b>                             | 0                    | 0  | 0   | 0                   | 0                                   | 0                     | 0                                       | 2 834                                       | 2 834                      | 0                      | 2 834                       |

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

| wyszczególnienie  | za okres<br>01.01.2015 -<br>31.12.2015 po<br>korekcie | Wg opublikowanego<br>skonsolidowanego<br>raportu rocznego za<br>okres<br>01.01.2015 -<br>31.12.2015 | Wartość korekty<br>za rok 2015 | za okres<br>01.01.2014 -<br>31.12.2014 po<br>korekcie | Wg<br>opublikowanego<br>skonsolidowanego<br>raportu rocznego<br>za okres<br>01.01.2014 -<br>31.12.2014 | Wartość korekty<br>za rok 2014 |
|---|---|---|--------------------------------|---|--|--------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                          |   |   |                                |   |  |                                |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>   | 24 132  | 23 374  | 758                            | 28 451  | 24 952   | 3 499                          |
| <b>Korekty razem:</b>   | 18 515  | 14 208  | 4 307                          | -4 282  | -783   | -3 499                         |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności | -309  | -309  | 0                              | -384  | -384   | 0                              |
| Amortyzacja   | 6 983   | 6 983   | 0                              | 6 978   | 6 978  | 0                              |
| Odsetki i dywidendy netto   | 5 052   | 5 052   | 0                              | 5 752   | 5 752  | 0                              |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | -19   | -649  | 630                            | 211   | 211  | 0                              |
| Zmiana stanu rezerw   | 223   | 223   | 0                              | 22  | 22   | 0                              |
| Zmiana stanu zapasów  | 4 609   | 4 609   | 0                              | -19 550   | -19 550  | 0                              |
| Zmiana stanu należności   | 18 314  | 18 314  | 0                              | -19 470   | -19 470  | 0                              |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów, pożyczek i faktoringu              | -9 216  | -14 281   | 5 065                          | 27 147  | 27 147   | 0                              |
| Pozostałe korekty   | -1 406  | -18   | -1 388                         | -3 782  | -283   | -3 499                         |
| Podatek dochodowy zapłacony   | -5 716  | -5 716  | 0                              | -1 206  | -1 206   | 0                              |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                    | 42 647  | 37 582  | 5 065                          | 24 169  | 24 169   | 0                              |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                        |   |   |                                |   |  |                                |
| <b>Wpływy razem</b>   | 4 412   | 4 412   | 0                              | 4 489   | 4 489  | 0                              |
| Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych                | 375   | 375   | 0                              | 181   | 181  | 0                              |
| Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości                                 | 0   | 0   | 0                              | 0   | 0  | 0                              |
| Przychody z aktywów finansowych   | 4 037   | 4 037   | 0                              | 4 308   | 4 308  | 0                              |
| Przychody z tytułu dywidend i udziału w zyskach                                   | 0   | 0   | 0                              | 0   | 0  | 0                              |

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

| wyszczególnienie   | za okres<br>01.01.2015 -<br>31.12.2015 po<br>korekcie | Wg opublikowanego<br>skonsolidowanego<br>raportu rocznego za<br>okres<br>01.01.2015 -<br>31.12.2015 | Wartość korekty<br>za rok 2015 | za okres<br>01.01.2014 -<br>31.12.2014 po<br>korekcie | Wg<br>opublikowanego<br>skonsolidowanego<br>raportu rocznego<br>za okres<br>01.01.2014 -<br>31.12.2014 | Wartość korekty<br>za rok 2014 |
|--|---|---|--------------------------------|---|--|--------------------------------|
| <b>Wpływy razem</b>  | 13 774  | 13 774  | 0                              | 2 373   | 2 373  | 0                              |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych                | 13 743  | 13 743  | 0                              | 2 373   | 2 373  | 0                              |
| Wydatki na aktywa finansowe                                      | 31  | 31  | 0                              | 0   | 0  | 0                              |
| Inne wydatki inwestycyjne  | 0   | 0   | 0                              | 0   | 0  | 0                              |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b> | -9 362  | -9 362  | 0                              | 2 116   | 2 116  | 0                              |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej          |   |   |                                |   |  |                                |
| <b>Wpływy razem</b>  | 19 303  | 19 303  | 0                              | 35 647  | 35 647   | 0                              |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów                           | 19 303  | 19 303  | 0                              | 35 647  | 35 647   | 0                              |
| <b>Wpływy razem</b>  | 58 907  | 53 842  | 5 065                          | 53 077  | 53 077   | 0                              |
| Splata kredytów  | 39 767  | 39 767  | 0                              | 46 916  | 46 916   | 0                              |
| Splata faktoringu  | 5 065   | 0   | 5 065                          | 0   | 0  | 0                              |
| Zapłacone odsetki  | 5 302   | 5 302   | 0                              | 5 751   | 5 751  | 0                              |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli                     | 8 185   | 8 185   | 0                              | 0   | 0  | 0                              |
| Inne   | 588   | 588   | 0                              | 410   | 410  | 0                              |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>    | -39 604   | -34 539   | - 5 065                        | -17 430   | -17 430  | 0                              |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                        | -6 319  | -6 319  | 0                              | 8 855   | 8 855  | 0                              |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>      | -6 322  | -6 322  | 0                              | 8 857   | 8 857  | 0                              |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych     | -3  | -3  | 0                              | 2   | 2  | 0                              |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                    | 10 923  | 10 923  | 0                              | 2 068   | 2 068  | 0                              |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                      | 4 598   | 4 598   | 0                              | 10 925  | 10 925   | 0                              |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                   | 0   | 0   | 0                              | 0   | 0  | 0                              |

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***PODPISY****PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

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

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

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