

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe Grupy Konsorcjum Stali S.A. za okres od  
01.07.2019 do 30.09.2019 roku zawierające kwartalną  
informację finansową dotyczącą spółki dominującej**

**SKONSOLIDOWANY  
RAPORT  
KWARTALNY  
Qsr 3/2019**



**SPORZĄDZONY ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.</b> .....	<b>5</b>
1.1	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro .....	5
1.2	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	7
1.3	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	8
1.4	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	9
1.5	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	11
1.6	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	14
<b>2.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE</b> .....	<b>16</b>
2.1	Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej .....	16
2.2	Notowania na rynku regulowanym .....	18
2.3	Skład organów jednostki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania.....	18
2.4	Okresy prezentowane i dane porównawcze.....	19
2.5	Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją .....	20
2.6	Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	21
2.7	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	22
2.8	Oświadczenie o zgodności z MSSF .....	23
2.9	Założenie kontynuowania działalności gospodarczej .....	23
2.10	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	23
2.11	Stosowane zasady rachunkowości.....	23
2.12	Zmiana prezentacji danych dotyczących okresu porównywalnego .....	25
2.13	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	27
2.14	Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	28
2.15	Informacje o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych, rozliczeniach z tytułu spraw sądowych, korekty błędów poprzednich okresów .....	29
2.16	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	31
2.17	Nieruchomości inwestycyjne .....	32
2.18	Podatek dochodowy, odroczonego podatku dochodowego i efektywna stopa podatkowa .....	33
2.19	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz inne istotne informacje dotyczące prezentowanego okresu.....	35
2.20	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport	37
2.21	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	39

2.22	Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość .....	40
2.23	Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych.....	42
2.24	Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych .....	42
2.25	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.....	46
2.26	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	46
2.27	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	50
2.28	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	50
2.29	Zysk przypadający na jedną akcję .....	50
2.30	Zmiany zobowiązań warunkowych .....	52
2.31	Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach	52
2.32	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	54
2.33	Instrumenty finansowe.....	54
2.34	Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	60
2.35	Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego .....	60
2.36	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi .....	60
2.37	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w III kwartale 2019 r.	63
2.38	Zdarzenia po okresie śródrocznym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym .....	63
2.39	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej .....	63
2.40	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	64
<b>3.</b>	<b>KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....</b>	<b>65</b>
3.1.	Podstawowe informacje dotyczące emitenta.....	66
3.2.	Skład organów emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania .....	66
3.3.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	67
3.4.	Okresy prezentowane i dane porównawcze.....	68
3.5.	Oświadczenie o zgodności z MSSF .....	68
3.6.	Założenie kontynuowania działalności gospodarczej .....	68
3.7.	Stosowane zasady rachunkowości.....	69
3.8.	Zmiana prezentacji danych dotyczących okresu porównywalnego .....	70
3.9.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	71
3.10.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	73
3.11.	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro .....	74
3.12.	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat.....	76

3.13.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	77
3.14.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	78
3.15.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	80
3.16.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	83

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.09.2019		01.01.2018 - 30.09.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 301 143</b>	<b>301 988</b>	<b>1 396 884</b>	<b>328 410</b>
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 481	2 665	39 119	9 197
Zysk (strata) brutto	7 126	1 654	35 668	8 386
Zysk (strata) netto	5 658	1 313	28 748	6 759
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 003	16 479	18 647	4 384
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 228	-9 105	-13 852	-3 257
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 315	-6 340	-4 632	-1 089
Przepływy pieniężne netto, razem	4 460	1 035	163	38
<b>Aktywa razem</b>	<b>801 258</b>	<b>183 203</b>	<b>801 969</b>	<b>186 504</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>429 719</b>	<b>98 253</b>	<b>429 326</b>	<b>99 843</b>
Zobowiązania długoterminowe	49 509	11 320	17 358	4 037
Zobowiązania krótkoterminowe	363 232	83 051	389 643	90 615
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	371 539	84 950	372 643	86 661
Kapitał zakładowy	5 897	1 348	5 897	1 371
Liczba akcji w sztukach	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,38	0,78	7,64	1,80
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,38	0,78	7,64	1,80
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	63,00	14,40	64,12	15,01
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	63,00	14,40	64,12	15,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	0	0	10 913	2 566
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	1,85	0,44
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	0	0	5 456 861	5 456 861
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą)	0	0	2,00	0,47

**UWAGA:** Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31 grudnia 2018 r.** Dane porównywalne do pozycji rachunku zysku i strat oraz przepływów pieniężnych dotyczą trzech kwartałów 2018 r.

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 - 30.09.2019	4,3086	4,2406	4,3891	4,3736
01.01.2018 - 30.09.2018	4,2535	4,1423	4,3978	4,2714
01.10.2018 - 30.09.2019 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,3083			
01.10.2017 - 30.09.2018 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2423			
31.12.2018 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,3000

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-30.09.2019 r. wystąpił dnia 01 lipca 2019 r., natomiast kurs maksymalny dnia 23 września 2019 r.

W odniesieniu do publikowanego w raporcie bieżącym nr 35/2019 z dnia 04 listopada 2019 r. informacji o wstępnych skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za III kwartał 2019 r. skonsolidowany zysk brutto i netto uległ zwiększeniu o 85 tys. zł. Zmiana wyniku jest rezultatem uzgodnień korekt konsolidacyjnych.

## 1.2 Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>450 096</b>	<b>1 301 143</b>	<b>485 015</b>	<b>1 396 884</b>
- od jednostek powiązanych	2 553	3 583	4 867	11 104
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	163 335	467 578	169 655	488 084
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	286 761	833 565	315 360	908 800
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>425 945</b>	<b>1 234 570</b>	<b>449 811</b>	<b>1 296 966</b>
- od jednostek powiązanych	2 506	3 328	4 734	10 581
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	153 572	442 683	158 235	453 351
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	272 373	791 887	291 576	843 615
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>24 151</b>	<b>66 573</b>	<b>35 204</b>	<b>99 918</b>
Koszty sprzedaży	15 536	45 438	16 057	47 277
Koszty ogólnego zarządu	3 699	9 970	4 893	14 497
Pozostałe przychody operacyjne	337	1 067	299	2 762
Pozostałe koszty operacyjne	214	751	357	1 787
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 039</b>	<b>11 481</b>	<b>14 196</b>	<b>39 119</b>
Przychody finansowe	-191	1 637	955	1 797
Koszty finansowe	2 361	6 083	963	5 660
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	85	91	231	412
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 572</b>	<b>7 126</b>	<b>14 419</b>	<b>35 668</b>
Podatek dochodowy	<b>537</b>	<b>1 468</b>	<b>2 808</b>	<b>6 920</b>
- część bieżąca	560	2 671	2 345	8 029
- część odroczone	-23	-1 203	463	-1 109
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Wynik za rok z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Wynik ze zbycia działalności zaniechanej	0	0	0	0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>2 035</b>	<b>5 658</b>	<b>11 611</b>	<b>28 748</b>
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	2 035	5 658	11 611	28 748
- przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł)</b>		<b>19 911</b>		<b>45 047</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,38		7,64
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zanualizowany rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,38		7,64

### 1.3 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 035</b>	<b>5 658</b>	<b>11 611</b>	<b>28 748</b>
<b>Przychody, które w przyszłości nie mogą zostać przekwalifikowane do zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>1 520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Nadwyżka z aktualizacji wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	0	1 877	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów, nie podlegającymi przeklasyfikowaniu do wyniku	0	-357	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>2 035</b>	<b>7 178</b>	<b>11 611</b>	<b>28 748</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	<b>2 035</b>	<b>7 178</b>	<b>11 611</b>	<b>28 748</b>



## 1.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>359 599</b>	<b>311 469</b>	<b>303 726</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	247 279	198 781	189 818
Wartości niematerialne, w tym:	97 770	97 864	97 901
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	4 136	4 045	3 808
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (akcje)	540	1 356	1 755
Pozostałe długoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 714	5 321	5 730
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	282	282	284
Nieruchomości inwestycyjne	3 799	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 079	3 820	4 430
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>441 659</b>	<b>490 500</b>	<b>528 615</b>
Zapasy	201 325	263 823	256 543
Należności handlowe, w tym:	227 020	206 816	252 251
- od jednostek powiązanych	2 077	1 553	3 046
- od pozostałych jednostek	224 943	205 263	249 205
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	48	0	199
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (akcje)	471	764	882
Pozostałe krótkoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 186	2 945	2 839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 900	2 382	1 627
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	2 449	13 770	14 274
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	260	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>801 258</b>	<b>801 969</b>	<b>832 341</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>371 539</b>	<b>372 643</b>	<b>378 146</b>
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>371 454</i>	<i>372 643</i>	<i>378 146</i>
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-41 457	-33 175	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	219 816	197 989	184 096
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 494	-26	105
Pozostałe kapitały	37 718	17 218	31 111
Zyski zatrzymane	-30 029	6 640	-7 270
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>429 719</b>	<b>429 326</b>	<b>454 195</b>
Rezerwy na zobowiązania razem	16 978	22 325	19 773
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 632	18 219	16 605
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	690	690	451
- długoterminowe	637	637	407
- krótkoterminowe	53	53	44
Rezerwy na zobowiązania i inne	656	3 416	2 717
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	656	3 416	2 717
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>49 509</b>	<b>17 358</b>	<b>18 843</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	24 671	16 778	18 251
Długoterminowe zobowiązania z tyt. leasingu	24 492	204	216
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	346	376	376
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>363 232</b>	<b>389 643</b>	<b>415 579</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	141 651	158 252	147 806
Zobowiązania z tyt. faktoringu	19 714	22 619	22 841
Zobowiązania z tyt. leasingu	2 505	463	505
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 760	13 467	4 923
Zobowiązania handlowe, w tym:	186 203	187 692	226 292
- wobec jednostek powiązanych	12 174	9 138	16 958
- wobec pozostałych jednostek	174 029	178 554	209 334
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	118	53	709
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	9 281	7 097	12 503
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>801 258</b>	<b>801 969</b>	<b>832 341</b>
Wartość księgowa (tys. zł)	371 539	372 643	378 146
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	63,00	63,19	64,12

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

## 1.5 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.01.2019-30.09.2019 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
<b>Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2019</b>											
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019</b>	<b>5 897</b>	<b>- 33 175</b>	<b>178 100</b>	<b>197 989</b>	<b>-26</b>	<b>17 218</b>	<b>6 640</b>	<b>0</b>	<b>372 643</b>	<b>0</b>	<b>372 643</b>
Wynik netto w okresie od 01.01.-30-09.2019	0	0	0	0	0	0	0	5 658	5 658	0	5 658
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	0	0	0	0	1 877	0	0	0	1 877	0	1 877
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	-357	0	0	0	-357	0	-357
Nabycie akcji własnych	0	-8 282	0	-20 500	0	20 500	0	0	-8 282	0	-8 282
Podział zysku	0	0	0	42 327	0	0	-42 327	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2019</b>	<b>5 897</b>	<b>-41 457</b>	<b>178 100</b>	<b>219 816</b>	<b>1 494</b>	<b>37 718</b>	<b>-35 687</b>	<b>5 658</b>	<b>371 539</b>	<b>0</b>	<b>371 539</b>

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

**Dane za okres 01.01.2018-31.12.2018 r.**

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018</b>											
<b>Kapitał własny na 01.01.2018</b>	<b>5 897</b>	<b>-13 893</b>	<b>178 100</b>	<b>152 605</b>	<b>105</b>	<b>31 111</b>	<b>6 465</b>	<b>0</b>	<b>360 390</b>	<b>0</b>	<b>360 390</b>
Wynik netto za 12 m-cy 2018 roku	0	0	0	0	0	0	0	43 001	43 001	0	43 001
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-161	0	0	0	-161	0	-161
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	30	0	18	0	48	0	48
Korekta wyniku lat ubiegłych MSSF 9	0	0	0	0	0	0	-97	0	-97	0	-97
Nabycie akcji własnych	0	-19 282	0	0	0	0	0	0	-19 282	0	-19 282
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na zapasowy - wykup akcji z 2008 roku, zakończony w 2013 roku	0	0	13 893	0	0	-13 893	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	31 491	0	- 31 491	0	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych dot. podatku odroczonego	0	0	0	0	0	0	-343	0	-343	0	-343
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 913	0	-10 913	0	-10 913
<b>Kapitał własny na 31.12.2018</b>	<b>5 897</b>	<b>- 33 175</b>	<b>178 100</b>	<b>197 989</b>	<b>-26</b>	<b>17 218</b>	<b>-36 361</b>	<b>43 001</b>	<b>372 643</b>	<b>0</b>	<b>372 643</b>

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

**Dane za okres 01.01.2018-30.09.2018 r.**

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
<b>Sześć miesięcy zakończone 30.09.2018</b>											
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018</b>	<b>5 897</b>	<b>-13 893</b>	<b>178 100</b>	<b>152 605</b>	<b>105</b>	<b>31 111</b>	<b>6 465</b>	<b>0</b>	<b>360 390</b>	<b>0</b>	<b>360 390</b>
Wynik netto w okresie od 01.01.-30-09.2018	0	0	0	0	0	0	0	28 748	28 748	0	28 748
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-96	0	-96	-96	0
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	17	0	17	17	0
Podział zysku	0	0	0	31 491	0	0	-31 491	0	0	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 913	0	-10 913	0	-10 913
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2018</b>	<b>5 897</b>	<b>-13 893</b>	<b>178 100</b>	<b>184 096</b>	<b>105</b>	<b>31 111</b>	<b>-36 018</b>	<b>28 748</b>	<b>378 146</b>	<b>0</b>	<b>378 146</b>

## 1.6 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>2 572</b>	<b>7 126</b>	<b>14 419</b>	<b>35 668</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-16 095</b>	<b>63 877</b>	<b>-12 824</b>	<b>-17 021</b>
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-85	-91	-231	-412
Amortyzacja	3 249	9 535	2 231	6 617
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-64	-61	1	-2
Odsetki i dywidendy netto	1 581	4 806	1 171	4 815
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-22	-133	35	19
Zmiana stanu rezerw	22	-2 760	1 070	-808
Zmiana stanu zapasów	19 469	62 498	-6 889	-38 335
Zmiana stanu należności	-9 021	-8 931	-14 463	-18 023
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz faktoringu	-31 448	30 140	6 558	45 781
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	0	0	0	0
Pozostałe korekty	576	-28 524	-136	-654
Podatek dochodowy zapłacony	-352	-2 602	-2 171	-16 019
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-13 523</b>	<b>71 003</b>	<b>1 595</b>	<b>18 647</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>Wpływy razem</b>	<b>1 014</b>	<b>3 065</b>	<b>1 048</b>	<b>3 058</b>
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	47	202	9	124
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Przychody z aktywów finansowych	948	2 844	948	2 843
Przychody z tyt. dywidend i udziałów w zyskach	19	19	91	91
<b>Wywały razem</b>	<b>1 856</b>	<b>42 293</b>	<b>699</b>	<b>16 910</b>
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	1 856	42 293	706	16 905
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	-7	5
Inne	0	0	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-842</b>	<b>-39 228</b>	<b>349</b>	<b>-13 852</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>Wpływy razem</b>	<b>45 704</b>	<b>99 887</b>	<b>33 544</b>	<b>87 773</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	40 003	88 746	33 544	66 517
Wpływy z faktoringu	5 701	11 141	0	21 256

Pozycja	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
<b>Wpływy razem</b>	<b>25 723</b>	<b>127 202</b>	<b>36 519</b>	<b>92 405</b>
Splata kredytów	22 597	97 468	5 195	33 767
Splata faktoringu	796	14 046	18 926	42 258
Nabycie akcji własnych	0	8 282	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	1 423	4 240	1 351	4 898
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	10 914	10 914
Inne	907	3 166	133	568
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>19 981</b>	<b>-27 315</b>	<b>-2 975</b>	<b>-4 632</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>5 616</b>	<b>4 460</b>	<b>-1 031</b>	<b>163</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>5 677</b>	<b>4 518</b>	<b>-1 031</b>	<b>165</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	61	58	0	2
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 218</b>	<b>2 374</b>	<b>2 652</b>	<b>1 458</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 834</b>	<b>6 834</b>	<b>1 621</b>	<b>1 621</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	77	77	56	56

## 2. INFORMACJE DODATKOWE

### 2.1 Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Regon:	001333637
Czas trwania Grupy Kapitałowej	Czas nieoznaczony
Firma Audytorska:	Grupa Gumułka Audyt. Sp. z o.o. Sp. k., ul. Matejki Jana 4, 40-77 Katowice wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975

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

Działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi Konsorcjum Stali rozpoczęła w roku 1999 natomiast spółka Bodeko, z którą emitent połączył się w 2008 r. działała w branży stalowej od 1989 roku. Spółka stała się prekursorem konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych łącząc pod swoim szyldem w 2000 r. działalność hurtowni wyrobów hutniczych: Stalko, Stalhurt i Budo-Market. Łącząc doświadczenie, rynki zbytu i bazy handlowe tych trzech firm Konsorcjum Stali stało się jedną z największych firm handlujących wyrobami hutniczymi w Polsce centralnej. 1 lipca 2008 r. Konsorcjum Stali S.A. połączyła się z Bodeko Sp. z o.o. stając się jednym z największych dystrybutorów stali działających na rynku polskim.

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

Po połączeniu Emitenta ze spółką Bodeko Sp. z o.o., które nastąpiło 1 lipca 2008 r. znacząco wzrosła na mapie Polski ilość oddziałów handlowych i zakładów produkcyjnych należących do Spółki. Działalność dystrybucyjna prowadzona jest obecnie w jedenastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Markach, Poznaniu, Radomiu, Rzeszowie, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu. Działalność produkcyjna i przetwórcza prowadzona jest w ośmiu zakładach. W Poznaniu, Pruszkowie i Wrocławiu zlokalizowane są zakłady produkcji zbrojeń budowlanych. W Krakowie oraz Piekarach Śląskich zlokalizowany jest zakład przetwórstwa blach, w Rembertowie znajduje się zakład produkujący konstrukcje ze stali, a w Zawierciu zakład przetwórstwa w zakresie cięcia, wiercenia i śrutowania kształtowników oraz blach. Listę zakładów produkcyjnych wchodzących w skład grupy kapitałowej Konsorcjum Stali uzupełnia zlokalizowany w Radomiu w Polcynk Sp. z o.o. zakład produkcji konstrukcji stalowych.

Obecna sieć przetwórczo-handlowa grupy kapitałowej Konsorcjum Stali składająca się z 8 zakładów przetwórczych oraz 11 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:



***Działalność handlowa***

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

***Działalność produkcyjna***

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

***Działalność usługowo-produkcyjna***

- cięcie i prostowanie blach z kręgów,
- cięcie blach i kształtowników,
- pozostała obróbka stali (wiercenie, frezowanie, gwintowanie, śrutowanie).

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

## 2.2 Notowania na rynku regulowanym

### 1. Informacje ogólne:

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

### 2. System depozytowo – rozliczeniowy:

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

### 3. Kontakt z inwestorami:

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

## 2.3 Skład organów jednostki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania

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

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

W III kwartale 2019 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

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

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

W III kwartale 2019 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej.

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

- 1) Komitet Strategii i Nadzoru – powołany zgodnie z brzmieniem par. 14 ust. 6 Statutu Spółki uchwałą Rady Nadzorczej nr 10/22.09.2017 w składzie:
  - Janusz Kocłega - Przewodniczący Komitetu Strategii i Nadzoru
  - Ireneusz Dembowski – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Strategii i Nadzoru
  - Marek Skwarski - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
  - Robert Wojdyna - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
  - Tadeusz Borysewicz - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
  
- 2) Komitet Audytu – powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 8/2/22.09.2017 celem wypełnienia ustawowego obowiązku zgodnie z brzmieniem art. 128 w zw. z art. 297 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. W jego skład wchodzi:
  - Elżbieta Mikuła - Przewodnicząca Komitetu Audytu
  - Kazimierz Przybylski - Członek Komitetu Audytu
  - Robert Wojdyna - Członek Komitetu Audytu

## 2.4 Okresy prezentowane i dane porównawcze

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 30 września 2018 roku.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku.

Dodatkowo dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są dane za III kwartał 2019 roku (okres od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 roku) i III kwartał 2018 roku (okres od 1 lipca 2018 do 30 września 2018 roku). Dla tych kwartałów nie są prezentowane informacje objaśniające w notach.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze dotyczące III kwartałów 2019 r. zostały zaprezentowane po przekształceniu uwzględniającym:

- korektę prezentacji różnic kursowych, które w całości zostały zaprezentowane w kosztach finansowych, bez wpływu na działalność operacyjną. Wpływ powyższych zmian na skonsolidowany rachunek zysków i strat za III kwartał i trzy kwartały 2018 przedstawiono w notcie nr 2.13

Dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane po przekształceniu uwzględniającym:

- prezentację w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycji aktywów i zobowiązań z podziałem na finansowe i niefinansowe z jednoczesnym wyodrębnieniem zobowiązań z tytułu leasingu, z podziałem na krótko i długoterminowe. Zmiany te mają charakter porządkowy.

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

Na dzień 30 września 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. wchodziły następujące podmioty:

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

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

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

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

Polcynk Sp. z o.o. po 3 kwartałach 2019 r. osiągnął przychody ze sprzedaży na poziomie 13 045 tys. zł i poniósł stratę netto na poziomie 292 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2018 przy przychodach 13 212 tys. zł spółka wypracowała zysk netto w wysokości 194 tys. zł. Cały 2018 rok zakończył się dla Polcynku zyskiem netto w wysokości 32 tys. zł przy przychodach na poziomie 16 914 tys. zł. Suma bilansowa na 30.09.2019 r. wynosi 14 728 tys. zł, wobec 13 343 tys. zł na 31.12.2018 r. i 14 073 tys. zł na dzień 30.09.2018 r.

### Spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:

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

RBS Stal Sp. z o.o. osiągnął za III kwartały 2019 roku zysk na poziomie 192 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 64 tys. zł. Uwzględniając jednak w III kwartałach 2019 r. korektę wyniku (zysku) za rok 2018 o 1 tys. zł, wynik RBS Stal Sp. z o.o. zwiększa zysk skonsolidowany za III kwartały 2019 r. o 65 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na 30 września 2019 r. wynosi 11 328 tys. zł.

RBS Stal Sp. z o.o. 2018 rok zakończył zyskiem na poziomie 1 582 tys. zł., co w przeliczeniu na udziały Emitenta zwiększa wynik jego Grupy Kapitałowej w 2018 r. o 527 tys. zł. i 1 tys. zł w 2019 r. Wartość kapitałów własnych na 31 grudnia 2018 r. wynosiła 11 135 tys. zł.

RBS Stal Sp. z o.o. osiągnął za III kwartały 2018 roku zysk na poziomie 979 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 326 tys. zł.

Konsorcjum Stali S.A. posiada także 25% udziałów w spółce **Unia Stalowa Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 250.000 zł i każdy z czterech udziałowców ma równą ilość udziałów i głosów. Obecnie udziałowcami Unii Stalowej obok Konsorcjum Stali S.A. są:

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

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

Unia Stalowa Sp. z o.o. za III kwartały 2019 r. osiągnęła zysk na poziomie 103 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa jego zysk skonsolidowany o 26 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na dzień 30 września 2019 r. wynosi 1 441 tys. zł.

Unia Stalowa Sp. z o.o. osiągnęła za 2018 rok zysk na poziomie 490 tys. zł., co w przeliczeniu na udziały Emitenta zwiększa wynik jego Grypy Kapitałowej o 122 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 1 338 tys. zł.

Unia Stalowa Sp. z o.o. za III kwartały 2018 r. osiągnęła zysk na poziomie 342 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa jego zysk skonsolidowany o 86 tys. zł

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

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

## 2.6 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu Emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu Emitenta
Dembowska Barbara i Dembowska Katarzyna*	906 980	15,38%	15,38%	20,61%	20,61%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	18,56%	18,56%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	6,16%	8,25%	8,25%

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
Razem liczba akcji dająca powyżej 5% głosów na WZA	2 087 243	35,39%	35,39%	47,43%	47,43%
Liczba akcji dająca mniej niż 5% ogólnej liczby akcji	2 313 621	39,23%	39,23%	52,57%	52,57%
<b>Razem liczba akcji bez uwzględnienia akcji własnych</b>	<b>4 400 864</b>	<b>74,62%</b>	<b>74,62%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Akcje własne	1 496 555	25,38%	25,38%		
<b>Razem liczba akcji</b>	<b>5 897 419</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>		

\* wykazywane łącznie na podstawie otrzymanego przez spółkę Zawiadomienia opisanego w raporcie bieżącym nr 24/2018 z 09.07.2018

Łączna liczba akcji Emitenta wynosi 5 897 419 sztuk. Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 087 243 sztuk akcji co stanowiło 38,25% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez Emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 313 621 sztuk akcji co stanowi 39,23% głosów na WZA bez uwzględnienia akcji własnych Emitenta.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego raportu opisany wyżej stan nie uległ zmianie. Łączna liczba akcji wynosi 5 897 419 sztuk.

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

Osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu posiadały następującą ilość akcji emitenta:

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz udział w kapitale zakładowym
Ireneusz Dembowski wraz z małżonką	Członek Rady Nadzorczej	906 980	15,38%
Tadeusz Borysiewicz wraz z małżonką	Członek Rady Nadzorczej	816 980	13,85%
Janusz Kocłęga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	363 283	6,16%
Robert Wojdyna	Przewodniczący Rady Nadzorczej	168 000	2,85%
Marek Skwarski	Członek Rady Nadzorczej	168 000	2,85%

### Zmiany stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Emitent nie posiada wiedzy o zmianach w posiadaniu jego akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w III kwartale 2019 r. i do daty publikacji niniejszego raportu.

## 2.8 Oświadczenie o zgodności z MSSF

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2018 poz. 757), Zarząd Spółki Konsorcjum Stali S.A oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z ostatnim opublikowanym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

## 2.9 Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

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

## 2.10 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757).

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 8 listopada 2019 r.

## 2.11 Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF oraz związany z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń

Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE” za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zasad rachunkowości wynikających z przyjętych standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

W III kwartałach 2019 miały miejsce zmiany prezentacji różnic kursowych oraz pozycji prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za III kwartały 2019 r. uległa zmianie prezentacja różnic kursowych, które dotychczas w części dotyczącej należności korygowały przychody, w części dotyczącej zobowiązań korygowały koszty. Obecnie różnice kursowe wykazywane są w działalności finansowej w przychodach lub kosztach finansowych. W związku z powyższym dokonano również odpowiedniej korekty prezentacji danych porównawczych za III kwartały 2018 r. w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Wpływ zmian prezentacji różnic kursowych na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres porównywalny przedstawiono w notce 2.12.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycje aktywów i zobowiązań zostały pogrupowane na finansowe i niefinansowe z jednoczesnym wyodrębnieniem zobowiązań z tytułu leasingu, z podziałem na krótko i długoterminowe.

Standardy, interpretacje i zmiany do standardów obowiązujące w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku nie mają w ocenie Spółki istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem standardu MSS16, którego wpływ na sprawozdanie finansowe został zaprezentowany poniżej.

Standardy i zmiany do standardów i interpretacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania lub nie zostały przyjęte przez Unię Europejską emitent zamierza przyjąć zgodnie z datami ich wejścia w życie. Wszystkie zmiany zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

#### **Zastosowanie MSSF 16 i wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2019 r.**

MSSF 16 Leasing - zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadziła model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość (poniżej 20 tys. zł).

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzeniem.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejszą implementację standardu, w związku z tym zastosowała MSSF 16 po raz pierwszy dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 r. Spółka zastosowała do swoich umów leasingowych zmodyfikowane podejście retrospektywne. W związku z powyższym nie przekształciła danych porównawczych.

W dniu pierwszego zastosowania nowego standardu Spółka rozpoznała zobowiązania leasingowe równe bieżącej wartości zdyskontowanych, niezapłaconych jeszcze płatności leasingowych oraz aktywa (prawa do użytkowania składnika aktywów) równe zobowiązaniom leasingowym.

W wyniku zastosowania nowego standardu Spółka wg stanu na dzień 1 stycznia 2019 r. wykazuje wyższą sumę bilansową o 29 770 tys. zł.

*Wpływ wdrożenia MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2019r.*

<b>Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Wpływ MSSF 16</b>	<b>01.01.2019</b>
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	198 781	29 770	228 551
W tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania	36 366	29 770	66 136



Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2018	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYT. LEASINGU</b>	667	29 770	30 437

#### Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie z całkowitych dochodów w 2019 r.

Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na strukturę kosztów prezentowanych w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Część kosztów dotychczas prezentowana w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, materiałów i towarów została zaprezentowana w kosztach finansowych (część odsetkowa). Wystąpiły także różnice dotyczące prezentowanych wartości, w wyniku innego rozkładu w czasie okresu amortyzacji w porównaniu z faktycznymi płatnościami czynszów leasingowych. W konsekwencji spowodowało to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu.

W porównaniu do roku 2018 koszty rozpoznane w wyniku roku 2019 wzrosną o 776 tys. zł. W kolejnych latach wpływ na wyniki nowego standardu będzie sukcesywnie malał.

## 2.12 Zmiana prezentacji danych dotyczących okresu porównywalnego

W poniższej tabeli zaprezentowano zmiany w prezentacji danych dotyczących okresu porównywalnego wraz z określeniem ich przyczyn.

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

# KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport  
kwartalny Qsr 3/2019  
za okres od 1 lipca 2019  
do 30 września 2019 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	za okres	za okres	Różnice	za okres	za okres	Różnice	Przyczyna różnic
	01.07.2018-30.09.2018	01.07.2018 -30.09.2018		01.01.2018-30.09.2018	01.01.2018 -30.09.2018		
	Dane porównywalne	Dane opublikowane		Dane porównywalne	Dane opublikowane		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>485 015</b>	<b>484 925</b>	<b>90</b>	<b>1 396 884</b>	<b>1 396 984</b>	<b>-100</b>	
- od jednostek powiązanych	4 867	4 867	0	11 104	11 104	0	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	169 655	169 633	22	488 084	488 118	-34	Różnice kursowe
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	315 360	315 292	68	908 800	908 866	-66	Różnice kursowe
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	<b>449 811</b>	<b>448 653</b>	<b>1 158</b>	<b>1 296 966</b>	<b>1 297 291</b>	<b>-325</b>	
- od jednostek powiązanych	4 734	4 734	0	10 581	10 581	0	
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	158 235	157 908	327	453 351	453 462	-111	Różnice kursowe
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	291 576	290 745	831	843 615	843 829	-214	Różnice kursowe
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>35 204</b>	<b>36 272</b>	<b>-1 068</b>	<b>99 918</b>	<b>99 693</b>	<b>225</b>	
Koszty sprzedaży	16 057	16 057	0	47 277	47 277	0	
Koszty ogólnego zarządu	4 893	4 893	0	14 497	14 497	0	
Pozostałe przychody operacyjne	299	299	0	2 762	2 762	0	
Pozostałe koszty operacyjne	357	357	0	1 787	1 787	0	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>14 196</b>	<b>15 264</b>	<b>-1 068</b>	<b>39 119</b>	<b>38 894</b>	<b>225</b>	
Przychody finansowe	955	955	0	1 797	1 797	0	
Koszty finansowe	963	2 031	-1 068	5 660	5 435	225	Różnice kursowe
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	231	231	0	412	412	0	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>14 419</b>	<b>14 419</b>	<b>0</b>	<b>35 668</b>	<b>35 668</b>	<b>0</b>	
Podatek dochodowy	2 808	2 808	0	6 920	6 920	0	
- część bieżąca	2 345	2 345	0	8 029	8 029	0	
- część odroczone	463	463	0	-1 109	-1 109	0	
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>11 611</b>	<b>11 611</b>	<b>0</b>	<b>28 748</b>	<b>28 748</b>	<b>0</b>	
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	11 611	11 611	0	28 748	28 748	0	
- przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0	0	0	0	0	
<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 047</b>	<b>45 047</b>	<b>0</b>	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	0	0	0	5 897 419	5 897 419	0	
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	0	0	0	7,64	7,64	0	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	0	0	0	5 897 419	5 897 419	0	
Rozwodniony zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	0	0	0	7,64	7,64	0	

## 2.13 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### a) Profesjonalny osąd

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

**Klasyfikacja umów leasingowych** - Grupa kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyść 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.
- **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 zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania** – zakres szacunków obejmują m. in.: ustalenie umów objętych MSSF 16 oraz ustalenie okresu obowiązywania tych umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia), ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych, ustalenie stawki amortyzacyjnej.
- **Świadczenia pracownicze** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zakres szacunków dotyczy m.in. przyjętej stopy dyskontowej, wzrostu płac, rotacji pracowników oraz okresu zatrudnienia.
- **Pozostałe rezerwy** – szacowane są w zależności od poziomu i prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania przy określonych założeniach
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - w grupie kapitałowej rozpoznaje się składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- **Odpisy aktualizujące wartość należności** - odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Uzupełnieniem szacowanej wartości odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług jest zastosowanie uproszczonego modelu oczekiwanych strat kredytowych szacowanych na podstawie danych historycznych za pomocą wskaźnika RNN - Ryzyko Niewypłacalności Należności
- **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. Utrata wartości składników aktywów finansowych oparta jest na 3 stopniowym modelu oczekiwanych stratach kredytowych.
- **Wartość godziwą instrumentów finansowych**, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny, przy wyborze których Zarząd jednostki dominującej kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalania wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie *Instrumenty Finansowe*

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

Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2019 r. oraz zmiany w stosunku do sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) na dzień 31 grudnia 2018 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	30.09.2019	31.12.2018	zmiana w stosunku do 31.12.2018	30.09.2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 632	18 219	-2 587	16 605
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	690	690	0	451
- długoterminowe	637	637	0	407
- krótkoterminowe	53	53	0	44
Rezerwy na zobowiązania i inne	656	3 416	-2 760	2 717
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	656	3 416	-2 760	2 717
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 079	3 820	-1 741	4 430

Wartość pozostałych rezerw na zobowiązania stanowią rezerwy na premie regulaminowe oraz na pozostałe zobowiązania z tyt. kosztów działalności.

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 30 września 2019 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31 grudnia 2018 r. pokazano w poniższej tabeli:

Pozycja	
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2018</b>	<b>13 783</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>786</b>
- odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	11
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	68
- odsetek	707
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>8 147</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	6 712
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	105
- oczekiwane straty kredytowe	4
- odsetek	1 326
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 30.09.2019</b>	<b>6 422</b>

#### **Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

W okresie trzech kwartałów 2019 roku nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisów aktualizujących zapasy.

#### **Odpisy aktualizujące dotyczące wartość firmy z konsolidacji**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie było odpisów z tego tytułu.

**Udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją** – nie występują.

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

#### **Wartości bilansowe:**

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Grunty własne i użytkowaniu wieczystym	84 202	49 813	49 813
Budynki i budowle	117 490	95 699	96 433
Maszyny i urządzenia	37 545	34 139	34 991
Środki transportu	5 068	4 199	4 291
Pozostałe	2 389	1 887	1 770
Środki trwałe w budowie	585	13 044	2 520
<b>Razem</b>	<b>247 279</b>	<b>198 781</b>	<b>189 818</b>

#### **Struktura własnościowa:**

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Własne	173 297	164 791	155 897
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	73 982	33 990	33 921
<b>Razem</b>	<b>247 279</b>	<b>198 781</b>	<b>189 818</b>

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

Grunty, budynki i budowle oraz maszyny i urządzenia o wartości bilansowej wynoszącej 157 663 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.

**Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres od 01 stycznia do 30 września 2019 r.**

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

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019</b>	<b>49 813</b>	<b>120 423</b>	<b>58 542</b>	<b>12 155</b>	<b>3 273</b>	<b>13 044</b>	<b>257 250</b>
Zwiększenia	38 071	27 317	6 642	1 997	734	32 606	107 367
Zmniejszenia	2 938	1 863	943	1 082	57	45 065	51 948
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2019</b>	<b>84 946</b>	<b>145 877</b>	<b>64 241</b>	<b>13 070</b>	<b>3 950</b>	<b>585</b>	<b>312 669</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>	<b>0</b>	<b>24 724</b>	<b>24 403</b>	<b>7 956</b>	<b>1 386</b>	<b>0</b>	<b>58 469</b>
Zwiększenia	765	4 365	2 956	1 109	231	0	9 426
Zmniejszenia	21	702	663	1 063	56	0	2 505
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2019</b>	<b>744</b>	<b>28 387</b>	<b>26 696</b>	<b>8 002</b>	<b>1 561</b>	<b>0</b>	<b>65 390</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2019	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019</b>	<b>49 813</b>	<b>95 699</b>	<b>34 139</b>	<b>4 199</b>	<b>1 887</b>	<b>13 044</b>	<b>198 781</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019</b>	<b>84 202</b>	<b>117 490</b>	<b>37 545</b>	<b>5 068</b>	<b>2 389</b>	<b>585</b>	<b>247 279</b>

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>37 126</b>	<b>120 156</b>	<b>56 693</b>	<b>11 596</b>	<b>2 877</b>	<b>1 427</b>	<b>229 875</b>
Zwiększenia	12 687	200	2 075	1 395	216	17 256	33 830
Zmniejszenia	0	15	265	1 041	3	16 163	17 486
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2018</b>	<b>49 813</b>	<b>120 341</b>	<b>58 503</b>	<b>11 951</b>	<b>3 090</b>	<b>2 520</b>	<b>246 219</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>21 479</b>	<b>20 958</b>	<b>7 139</b>	<b>1 134</b>	<b>0</b>	<b>50 710</b>
Zwiększenia	0	2 444	2 819	1 055	189	0	6 508
Zmniejszenia	0	15	265	534	3	0	817
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2018</b>	<b>0</b>	<b>23 908</b>	<b>23 512</b>	<b>4 660</b>	<b>1 321</b>	<b>0</b>	<b>56 401</b>
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0	0	0	0	0	0	0

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2018	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018</b>	<b>37 126</b>	<b>98 677</b>	<b>35 735</b>	<b>4 457</b>	<b>1 743</b>	<b>1 427</b>	<b>179 165</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018</b>	<b>49 813</b>	<b>96 433</b>	<b>34 991</b>	<b>4 291</b>	<b>1 770</b>	<b>2 520</b>	<b>189 818</b>

#### **Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych**

Stan zobowiązań inwestycyjnych na dzień 30.09.2019 roku wynosi 367 tys. zł. i dotyczy głównie zakupu nieruchomości w Piekarach Śląskich.

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport nie było odpisów z tego tytułu.

#### **Rozwiązanie rezerw na restrukturyzacje**

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

#### **Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

Nie były zawiązywane rezerwy ani też nie były ponoszone istotne koszty z tego tytułu w omawianym okresie.

#### **Korekty błędów poprzednich okresów**

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

## **2.16 Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	0	0
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>260</b>	<b>0</b>
- kwalifikacji do sprzedaży w tym:	260	0
<i>Suwnice</i>	260	0
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sprzedaż	0	0
Inne zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Na dzień 30 września 2019 r. składniki aktywów trwałych w postaci suwnic zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Ujęcie tych środków trwałych w tej pozycji to efekt unowocześnienia bazy logistycznej i wytwórczej Emitenta w wyniku zrealizowanego planu inwestycyjnego w latach 2016-2019, który dotyczył m.in. przeniesienia i rozszerzenia działalności produkcyjnej zlokalizowanej dotychczas w Warszawie Ursus do nowej lokalizacji w Pruszkowie.

Wycena aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży została wykazana w wartości bilansowej na dzień 30 września 2019 r. która stanowi kwotę niższą od ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Grupa składników prezentowana jako aktywa zaklasyfikowane do sprzedaży została ujęta jako pozostałe segmenty operacyjne. Pozostałe składniki aktywów trwałych zlokalizowane w Warszawie Ursus nie zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Zostały ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rzeczowe aktywa trwałe i nie stanowią działalności zaniechanej Emitenta.

Aktywa te zostały poddane testowi na utratę wartości, który nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego ich wartości.

## 2.17 Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>3 799</b>	<b>0</b>
- Przekwalifikowanie z aktywów trwałych	3 799	0
<i>Nieruchomość w Krakowie</i>	3 799	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>3 799</b>	<b>0</b>

Na dzień 30 września 2019 r. składniki majątku zlokalizowane w Krakowie przy ulicy Centralnej 51 w postaci:

- prawa wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 4 807 m<sup>2</sup>.
- budynku magazynowo biurowego z przyłączem elektrycznym wraz z ogrodzeniem, dwoma wiatami oraz wyposażeniem stanowią nieruchomości inwestycyjne w wyniku ich przekwalifikowana z aktywów trwałych.

Przedmiotowa nieruchomość przestała być wykorzystywana przez Emitenta w toku jego podstawowej działalności operacyjnej i jest aktualnie jedynie przedmiotem umowy najmu zawartej na czas nieokreślony, zgodnie z którą przychody w wysokości 17,5 tys. zł. miesięcznie. będą stanowić przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnej. Koszty stanowić będą głównie opłaty z tytułu wieczystego użytkowania oraz podatek od nieruchomości na poziomie 5 tys. zł. łącznie.

Za III kwartał 2019 r. przychody osiągnięte z tytułu najmu przedmiotowej nieruchomości wyniosły 53 tys. zł., koszty związane z utrzymaniem nieruchomości wyniosły 15 tys. zł.

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnych jednostka stosuje model wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości wynika z ekspertyzy wydanej przez niezależnego rzeczoznawcę, w oparciu o którą została przyjęta wartość godziwa na dzień 30 września 2019 roku.

Na skutek wyceny do wartości godziwej nieruchomości zakwalifikowanej jako inwestycyjna zmniejszeniu uległo zobowiązanie z tytułu leasingów oraz wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów o 1 152 tys. zł. Dodatnia różnica ustalona do skorygowanej wartości nieruchomości w wysokości 1 877 tys. zł. pomniejszona o podatek odroczonej w wysokości 357 tys. zł. w łącznej wysokości 1 520 tys. zł. wpłynęła na kapitał z aktualizacji wyceny i pozostałe całkowite dochody.



## 2.18 Podatek dochodowy, odroczony podatek dochodowy i efektywna stopa podatkowa

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za 9 miesięcy 2019 i 2018 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2019	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2018
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>2 671</b>	<b>8 029</b>
Dotyczący 9 m-cy	2 671	8 012
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	17
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-1 203</b>	<b>-1 109</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 203	-1 109
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>1 468</b>	<b>6 920</b>

### Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2019	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2018
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 126</b>	<b>35 668</b>
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	91	412
Strata w podmiotach zależnych	-34	0
Korekty konsolidacyjne	0	0
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	1 114	1 729
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 856	3 579
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	9 922	7 831
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	18 652	16 984
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>14 057</b>	<b>42 559</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	0	392
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>14 057</b>	<b>42 167</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	2 671	8 012
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,20	0,19

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2019	30.09.2018
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	690	0	0	690	451
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0	0	0
Rezerwa na premie regulaminowe	3 137	658	3 352	443	2 424
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	175	0	56	119	175
Rezerwa na przyszłe zobowiązania korekty do wystawienia	19	12	31	0	0
Korekty przychodów publikowanego okresu wg korekt wystawionych w roku następnym	41	0	41	0	13
Odsetki od kredytów zapłacone następnym okresie	53	0	53	0	21
Naliczony, niezapłacony ZFŚS	1	257	258	0	0
Ujemne różnice kursowe	133	285	210	208	23
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 733	455	421	1 767	1 621
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	1 531	10 933	10 911	1 553	1 459
Przeceny niesprzedanych towarów	16	2	14	4	5
Sprzedaż udziałów jednostki stowarzyszonej, korekta kosztów	0	0	0	0	2 232
Odpisy aktualizujące zapasy-marża ma zmianie stanu niesprzedanych zapasów z konsolidacji	80	92	104	68	-192
Odpisy aktualizujące należności	8 082	55	6 456	1 681	10 502
Oczekiwane straty kredytowe od należności	45	11	3	53	118
Ujemna wynik przeszacowania instrumentów do wartości godziwej	4 370	651	1 275	3 746	4 468
Wartość odsetek od zobowiązań z tyt. leasingu MSSF 16	0	608	0	608	0
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>20 106</b>	<b>14 019</b>	<b>23 185</b>	<b>10 940</b>	<b>23 320</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>3 820</b>	<b>2 664</b>	<b>4 405</b>	<b>2 079</b>	<b>4 430</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2019	30.09.2018
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	36 933	1 614	634	37 913	36 624

Wyszczególnienie	01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	30. 09.2019	30.09.2018
Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	6 374	0	0	6 374	6 374
Przeszacowanie zobowiązań długoterminowych do wyceny wg SCN	31	9	23	17	25
Nadwyżka z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	0	1 877	0	1 877	0
Dodatnie różnice kursowe	44	390	318	116	198
Korekta kosztów z tytułu rabatów, reklamacji wg korekt otrzymanych w roku następnym	9 903	2 472	11 229	1 146	1 368
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 363	0	36	27 327	27 368
Odsetki od pożyczki należne	347	0	0	347	347
Należne odszkodowania, kary umowne	6 628	954	7 328	254	6 524
Przeszacowanie instrumentów finansowych do wartości godziwej	8 266	924	2 289	6 901	8 568
Dodatnia wycena kontraktów walutowych	0	33	33	0	0
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>95 889</b>	<b>8 273</b>	<b>21 890</b>	<b>82 272</b>	<b>87 396</b>
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>18 219</b>	<b>1 572</b>	<b>4 159</b>	<b>15 632</b>	<b>16 605</b>

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 079	3 820	4 430
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	15 632	18 219	16 605
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0	0
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-13 553</b>	<b>-14 399</b>	<b>-12 175</b>

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

### Wypracowane wyniki finansowe:

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej w III kwartale 2019 r. wyniosły 450 096 tys. zł. W III kwartale 2018 r. grupa osiągnęła natomiast przychody na poziomie 485 015 tys. zł. Przychody całkowite ze sprzedaży były zatem w okresie lipiec-wrzesień 2019 r. niższe o 34 919 tys. zł tj. o 7,2% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W III kw. 2019 r. grupa kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 2 035 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 11 615 tys. zł netto. Podobnie jak w poprzednich okresach kwartalnych, główny wpływ na spadek wypracowanego zysku miała trwająca niekorzystna spadkowa tendencja cenowa na wyroby stalowe.

W okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019 r. w obszarze przychodów ze sprzedaży grupa emitenta zanotowała spadek o 6,9% z 1 396 884 tys. zł w 2018 r. do 1 301 143 tys. zł w roku bieżącym. Skumulowany skonsolidowany zysk netto do 30 września roku 2019 wyniósł 5 658 tys. zł, natomiast przez dziewięć miesięcy roku 2018 grupa wypracowała zysk netto na poziomie 28 748 tys. zł.

Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych za poszczególne okresy roku 2019 i 2018 przedstawiono w poniższych zestawieniach:

**Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat grupy emitenta za okres 01.07-30.09.2019 r.**

**a) Zyskowność brutto na sprzedaży w III kwartale 2019 r. (01.07.2019-30.09.2019) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018 – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat**

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	zmiana między		zmiana między	
		01.07 - 30.09.2019	01.07 - 30.09.2018	2019 a 2018 r. [tys. zł]	2019 a 2018 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów		450 096	485 015	-34 919	-7,20%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		425 945	449 811	-23 866	-5,30%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>24 151</b>	<b>35 204</b>	<b>-11 053</b>	<b>-31,40%</b>
<b>Zyskowność brutto na sprzedaży [%]</b>		<b>5,40%</b>	<b>7,30%</b>		

**b) porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za III kwartał 2019 r. (01.07.2019-30.09.2019)**

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	zmiana między		zmiana między	
		za okres 01.07.2019 - 30.09.2019	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018	2019 a 2018 r. [tys. zł]	2019 a 2018 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)		2 035	11 611	-9 576	-82,5%
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>		<i>0,5%</i>	<i>2,4%</i>		
EBIT (w tys. zł)		5 039	14 196	-9 157	-64,5%
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>		<i>1,1%</i>	<i>2,9%</i>		
EBITDA (w tys. zł)		8 288	16 427	-8 139	-49,5%
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>		<i>1,8%</i>	<i>3,4%</i>		

Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat grupy emitenta za okres 01.01-30.09.2019 r.

a) Zyskowość brutto na sprzedaży po trzech kwartałach 2019 r. (01.01.2019-30.09.2019) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018 – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018	zmiana między 2019 a 2018 r. [tys. zł]	zmiana między 2019 a 2018 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	1 301 143	1 396 884	-95 741	-6,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 234 570	1 296 966	-62 396	-4,8%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>66 573</b>	<b>99 918</b>	<b>-33 345</b>	<b>-33,4%</b>
<b>Zyskowość brutto na sprzedaży [%]</b>	<b>5,1%</b>	<b>7,2%</b>		

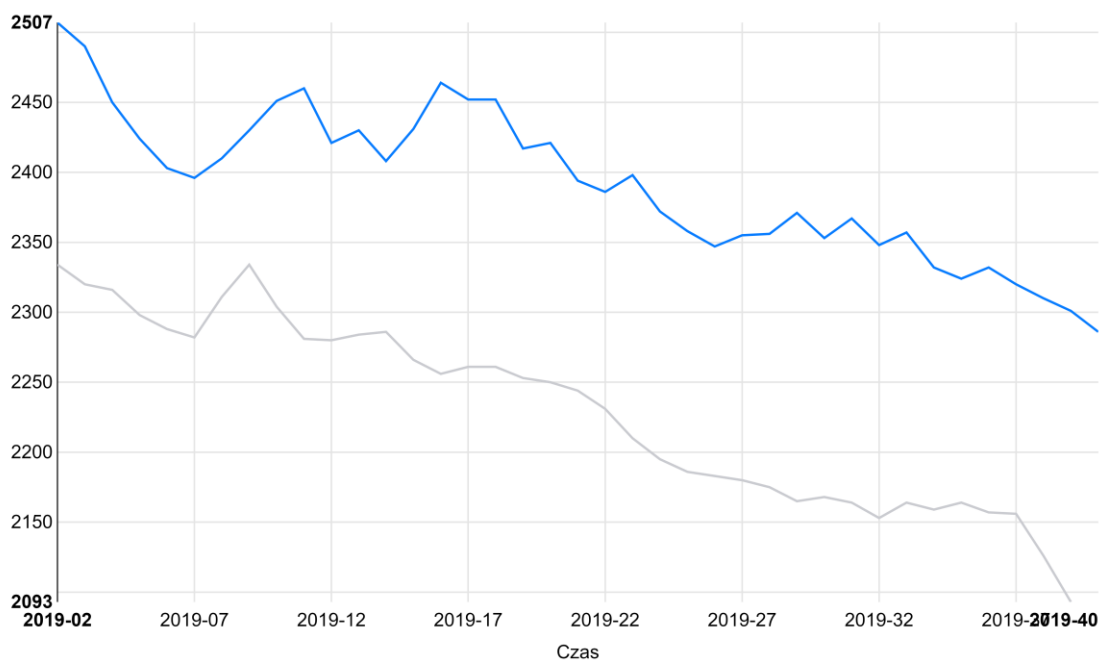
b) porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat po trzech kwartałach 2019 r. (01.01.2019-30.09.2019)

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2019 - 30.09.2019	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018	zmiana między 2019 a 2018 r. [tys. zł]	zmiana między 2019 a 2018 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	5 658	28 748	-23 090	-80,3%
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>	<i>0,4%</i>	<i>2,1%</i>		
EBIT (w tys. zł)	11 481	39 119	-27 638	-70,7%
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>	<i>0,9%</i>	<i>2,8%</i>		
EBITDA (w tys. zł)	21 016	45 736	-24 720	-54,0%
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>	<i>1,6%</i>	<i>3,3%</i>		

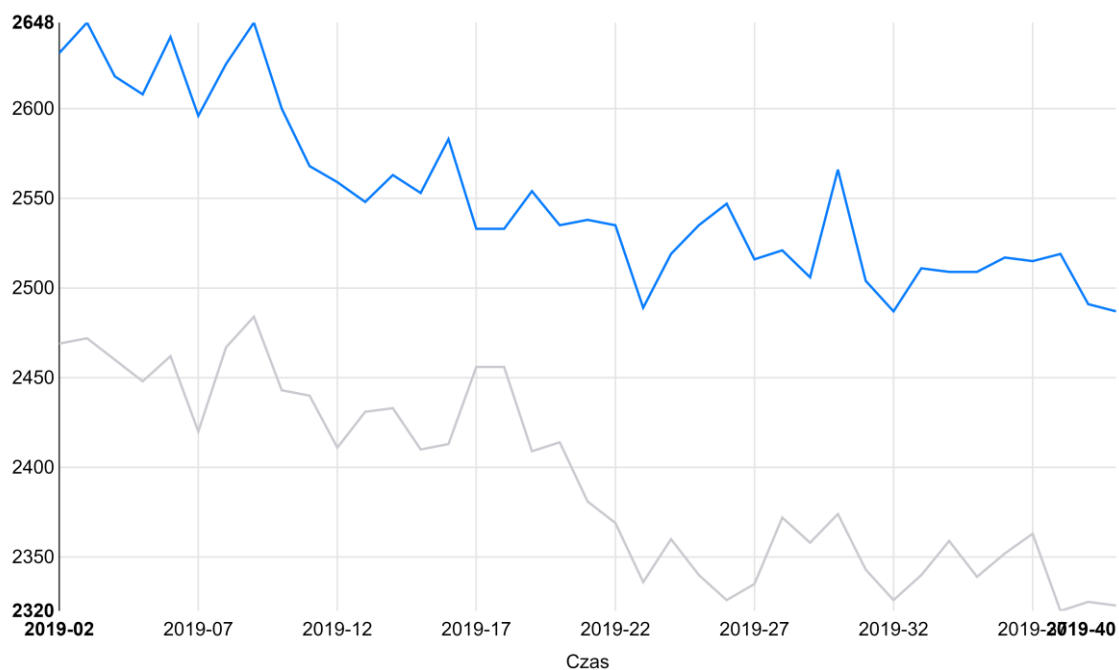
## 2.20 Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport

Spadkowy trend cenowy widoczny w pierwszym półroczu 2019 roku, był kontynuowany również w III kwartale br. Głównymi czynnikami powodującymi spadki cen były: zmniejszający się popyt, redukcja stanów magazynowych u dystrybutorów oraz spadki cen złomu. Mimo widocznego spadku zużycia jawnego stali w Polsce, grupa emitenta w III kwartale br. utrzymała wolumen sprzedaży na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dynamika spadku cen była bardziej zauważalna dla wyrobów długich niż dla wyrobów płaskich, co obrazują poniższe wykresy

### Pręt żebrowany fi 12mm, BST 500 Indeks cen stali PUDS



### Błacha gorącowa S235JR2 Indeks cen stali PUDS



Mimo niełatwej sytuacji rynkowej spowodowanej niekorzystną i dynamiczną tendencją cenową na rynku grupa emitenta

uzyskała dodatni skonsolidowany wynik finansowy. Efekt ten osiągnięto głównie dzięki szybkiej rotacji stanami magazynowymi, elastycznemu podejściu do polityki sprzedaży oraz coraz większej dywersyfikacji produktowej.

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

### **Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym**

**W raporcie bieżącym nr 33/2019 z dnia 31 października 2019 r.** emitent poinformował o uzyskaniu pozytywnej decyzji kredytowej wydanej przez Bank ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej „Bank”) w zakresie przedłużenia Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17.12.2009 r. (dalej „Umowa”).

Zgodnie z decyzją kredytową Bank przedłużył okres udostępnienia limitu kredytowego na kolejne dwanaście miesięcy na niezmiennym poziomie tj. do kwoty 84 000 000 zł. Podobnie jak w przypadku poprzedniego Aneksu kwota 10 000 000 zł będzie spłacona w trakcie okresu obowiązywania Umowy – od 1 czerwca 2020 r. limit będzie stopniowo obniżany o 2 000 000 zł co miesiąc do kwoty 74 000 000 zł. Dodatkowo Umowa zostanie zabezpieczona hipoteką do kwoty 30 000 000 zł na przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Pruszkowie, która zabezpiecza również kredyt inwestycyjny udzielony Emitentowi przez Bank na podstawie umowy nr 679/2018/00014022/00, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 34/2018 z dnia 17.08.2018 r. Jednocześnie, z uwagi na czas niezbędny do przygotowania przez Bank aneksu docelowego, Zarząd poinformował o podpisaniu z Bankiem aneksu o charakterze technicznym do dotychczasowej Umowy, na mocy którego przedłużono termin obowiązywania Umowy do dnia 30.11.2019 r. Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

O Umowie z Bankiem Emitent informował raportami bieżącymi nr 55/2009 z dnia 18.12.2009 roku, nr 30/2010 z dnia 07.12.2010 roku, nr 11/2011 z dnia 24.01.2011 roku, nr 50/2011 z dnia 02.12.2011, nr 40/2012 z dnia 07.12.2012 roku, nr 37/2013 z dnia 06.12.2013 roku, nr 05/2014 z dnia 28.01.2014, nr 42/2014 z dnia 05.12.2014 roku, nr 29/2015 z dnia 08.12.2015 roku, nr 21/2016 z dnia 08.12.2016 roku, nr 30/2017 z dnia 07.12.2017 roku, nr 8/2018 z dnia 08.03.2018 roku, nr 23/2018 z dnia 04.07.2018 roku, nr 36/2018 z dnia 3.10.2018 r. oraz nr 29/2019 z dnia 9.10.2019 r.

**W raporcie bieżącym nr 34/2019 z dnia 31 października 2019 r.** emitent poinformował, że jednostka zależna od Emitenta tj. spółka pod firmą POLCYNK sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej „Polcynk”) uzyskała pozytywną decyzję kredytową z Banku ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej „Bank”) w zakresie przedłużenia umowy kredytowej nr 679/2016/00011718/00 zawartej dnia 16 lutego 2016 roku pomiędzy Polcynk a Bankiem (dalej „Umowa”). Zgodnie z treścią decyzji kredytowej Bank przedłużył o kolejne dwanaście miesięcy okres udostępnienia kredytu spółce Polcynk na niezmiennym poziomie do maksymalnej wysokości 3 000 000 zł. Jednocześnie, z uwagi na czas niezbędny do przygotowania przez Bank aneksu docelowego, Polcynk podpisał z Bankiem Aneks o charakterze technicznym do Umowy, na mocy którego przedłużono termin obowiązywania dotychczasowej Umowy do dnia 30.11.2019 r. Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

### **Plan inwestycyjny na lata 2019-2023**

**W raporcie nr 32/2019 z dnia 31.10.2019 r.** Emitent poinformował o aktualizacji planu inwestycyjnego przyjętego pierwotnie do realizacji na lata 2019-2021. W raporcie tym Emitent poinformował, że postanowił rozszerzyć plan inwestycyjny o rozwój oddziałów Spółki na terenie nieruchomości położonej w Częstochowie i Radomiu, co pozwoli na zwiększenie potencjału Spółki

w zakresie handlu i przetwórstwa stali. Wskazane wyżej inwestycje będą polegały na zakupie nieruchomości zabudowanej halą produkcyjno-magazynową wraz z urządzeniami oraz zakupie nieruchomości pod budowę hali magazynowej wraz punktem sprzedaży i ich wyposażeniem w niezbędne urządzenia. Wydatki na realizację całego planu inwestycyjnego wzrosną do poziomu **ok. 68 mln zł netto**. W związku z rozszerzeniem planu inwestycyjnego **termin zakończenia jego realizacji przesunie się z końca 2021 r. na koniec 2023 r.** Jednocześnie Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza zatwierdziła przedmiotową aktualizację planu. Plan inwestycyjny w pozostałym zakresie nie uległ zmianie.

O przedmiotowym planie inwestycyjnym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 21/2019 z dnia 14.05.2019 r. oraz raporcie bieżącym nr 25/2019 z dnia 29.05.2019 r.

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

### **Wpływ na śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe sprzedaży aktywów finansowych – sprzedaż akcji Bowim S.A.**

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

W raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 28.02.2017 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. poinformował o zawarciu w dniu 28.02.2017 r. Aneksu nr 5 do w/w Porozumienia Inwestycyjnego regulującego termin zawarcia Umowy Sprzedaży II oraz termin wykupu pozostałej ilości akcji. W raporcie nr 16/2017 z dnia 30.05.2017 r. emitent poinformował o zawarciu Umowy Sprzedaży II w dniu 22.05.2017 r., która weszła w życie z dniem 24.05.2017 r. Wykup realizowany jest zgodnie z zawartą Umową Sprzedaży II. Na dzień 31.12.2018 r. Konsorcjum Stali posiadało 760 228 sztuk akcji Bowim S.A. W okresie trzech kwartałów 2019 r. realizując warunki Porozumienia Bowim S.A. odkupiła 203 130 sztuk akcji własnych, w wyniku czego na dzień 30.09.2019 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadało 557 098 sztuk akcji tej spółki. Instrumenty finansowe wynikające z Porozumienia Inwestycyjnego związane z tymi walorami ujmowane są w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w następujących pozycjach:

- „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy” z podziałem na krótko i długoterminowe – na dzień 30.09.2019 r. łączna wartość godziwa akcji ujęta w tych pozycjach wynosiła 1 003 tys. zł
- „Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy” z podziałem na krótko i długoterminowe – na dzień 30.09.2019 r. łączna wartość godziwa dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r ujęta w tych pozycjach wynosiła 6 900 tys. zł

W okresie III kwartałów 2019 r. wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy, po cenach w niej ustalonych. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 2 844 tys. zł. W związku ze zbyciem 203 130 szt. akcji oraz związanych z nimi instrumentów z jednoczesną wyceną pozostałych na dzień bilansowy akcji oraz wynikających z Porozumienia instrumentów emitent wykazał łączny wynik tych operacji w postaci zysku w wysokości 310 tys. zł.

Cena akcji na dzień 30.09.2019 r. uległa zmniejszeniu w stosunku do wyceny na dzień 31.12.2018 r, przy jednoczesnym wzroście wartości instrumentu wynikającego z Porozumienia. Dodatnia aktualizacja wartości wyceny aktywów finansowych, została ujęta odpowiednio w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Ujemna aktualizacja wartości wyceny aktywów finansowych została ujęta w kosztach finansowych rachunku zysków i strat oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.



### **Wpływ na śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe nabycia akcji własnych**

W 2019 roku został ogłoszony program skupu akcji własnych w celu umorzenia, w wyniku którego na dzień publikacji raportu Spółka nabyła 317 072 akcji własnych o łącznej wartości nabycia 8 282 tys. zł. Po dokonaniu tego zakupu, Spółka posiada bezpośrednio 1 496 555 akcji własnych Spółki, stanowiących 25,376% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających (z zastrzeżeniem art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) łącznie do 1 496 555 (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 25,376% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Po zmianie udziału, Spółka nie posiada pośrednio akcji własnych Spółki. Jednocześnie Spółka wskazuje, iż stosownie do art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z ww. akcji Spółka nie wykonuje praw udziałowych, w tym prawa głosu na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki.

Na dzień 30.09.2019 roku wartość akcji własnych w Konsorcjum Stali S.A. wynosiła 41 457 tys. zł., prezentowana jako wielkość ujemna w kapitale własnym. Jednocześnie na realizację programu ogłoszonego w 2019 r. został utworzony z kapitału zapasowego kapitał rezerwowy w wysokości 20 500 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat programów skupu akcji realizowanych w 2018 roku i w 2019 r. wraz z odniesieniami do publikowanych w tej sprawie raportów bieżących zostały opisane w pkt. 2.26.

### **Wpływ MSSF 16 oraz umów leasingowych na śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe**

<b>Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Wpływ MSSF 16</b>	<b>01.01.2019</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>198 781</b>	<b>29 770</b>	<b>228 551</b>	<b>247 279</b>
<b>W tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania:</b>	<b>37 807</b>	<b>29 770</b>	<b>67 577</b>	<b>74 459</b>
- Prawo wieczystego użytkowania gruntów	36 366	24 599	60 965	69 990
- Najem nieruchomości		5 171	5 171	2 512
- Środki transportu w leasingu	1 441	0	1 441	1 957
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYT. LEASINGU</b>	<b>667</b>	<b>29 770</b>	<b>30 437</b>	<b>26 997</b>
<b>Wpływ na skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>			<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>	<b>w tym wpływ MSSF 16</b>
<b>Koszty amortyzacji</b>			<b>2 729</b>	<b>2 423</b>
w tym:				
- Prawo wieczystego użytkowania gruntów			765	765
- Najem nieruchomości			1 658	1 658
- Środki transportu w leasingu			306	0
<b>Koszty odsetek od zobowiązań z tyt. leasingu</b>			<b>627</b>	<b>598</b>
<b>Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>			<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>	<b>w tym wpływ MSSF 16</b>
<b>Całkowity wpływ środków pieniężnych</b>			<b>3 195</b>	<b>2 395</b>

### **Wpływ na śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe wyceny nieruchomości inwestycyjnej na dzień zmiany jej klasyfikacji do nieruchomości inwestycyjnych.**

Na skutek wyceny do wartości godziwej nieruchomości zakwalifikowanej jako inwestycyjna zmniejszeniu uległo zobowiązanie z tytułu leasingów oraz wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów o 1 152 tys. zł. Dodatnia różnica ustalona do skorygowanej, nowej wartości nieruchomości w wysokości 1 877 tys. zł. pomniejszona o podatek odroczonej w wysokości 357 tys. zł., w łącznej wysokości 1 520 tys. zł. wpłynęła na kapitał z aktualizacji wyceny i pozostałe całkowite dochody. Więcej informacji na temat nieruchomości inwestycyjnej zostało zaprezentowane w nocie 2.17

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

W III kwartale 2019 r. nie było zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu.

### **2.24 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych**

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

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

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

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

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

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

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Ogółem	
		01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
<b>1</b>	<b>Przychody segmentu</b>	<b>1 008 035</b>	<b>1 084 121</b>	<b>294 210</b>	<b>314 495</b>	<b>1 302 245</b>	<b>1 398 616</b>
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	181 016	183 895	286 279	304 042	467 295	487 937
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	825 929	898 772	7 633	10 027	833 562	908 799
	Przychody finansowe	533	477	91	35	624	512
	Pozostałe przychody operacyjne	557	977	207	391	764	1 368
<b>2</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>997 826</b>	<b>1 050 010</b>	<b>288 168</b>	<b>300 615</b>	<b>1 285 994</b>	<b>1 350 625</b>
	w tym:						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	168 771	169 451	273 912	283 900	442 683	453 351
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	783 372	832 855	8 515	10 760	791 887	843 615
	Koszty sprzedaży	41 508	43 277	3 930	4 000	45 438	47 277
	koszty finansowe	3 738	3 588	1 623	1 307	5 361	4 895
	Pozostałe koszty operacyjne	437	839	188	648	625	1 487
<b>3</b>	<b>Wynik segmentu</b>	<b>10 209</b>	<b>34 111</b>	<b>6 042</b>	<b>13 880</b>	<b>16 251</b>	<b>47 991</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe przychody Grupy</b>					<b>1 602</b>	<b>2 827</b>
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży usług					283	147
	Przychody ze sprzedaży materiałów					3	1
	Przychody finansowe					1 013	1 285
	Pozostałe przychody operacyjne					303	1 394
<b>5</b>	<b>Pozostałe koszty Grupy</b>					<b>10 818</b>	<b>15 562</b>
	w tym:						
	Koszty ogólnego zarządu					9 970	14 497
	Koszty finansowe					722	765
	Pozostałe koszty operacyjne					126	300
	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych					91	412
<b>6</b>	<b>Zysk brutto</b>					<b>7 126</b>	<b>35 668</b>
<b>7</b>	<b>podatek dochodowy</b>					<b>1 468</b>	<b>6 920</b>
<b>8</b>	<b>Działalność zaniechana</b>					<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9</b>	<b>Zysk netto</b>					<b>5 658</b>	<b>28 748</b>

Uszczegółowienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych:

Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Pozostałe		Ogółem	
	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
przychody z tytułu odsetek	533	461	91	34	8	0	632	495
koszty z tytułu odsetek	3 099	3 388	1 375	1 258	20	11	4 494	4 657
amortyzacja	4 476	2 446	4 392	3 600	666	571	9 534	6 617
koszty usług obcych	13 144	14 661	8 158	10 840	2 205	2 785	23 507	28 286
koszty świadczeń pracowniczych	20 535	22 159	18 615	17 236	7 223	9 903	46 373	49 298

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

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

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

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

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

Składnikiem aktywów zgodnie z MSSF 15 jest prawo do zapłaty, w postaci należności z tytułu dostaw i usług, ujmowany jednocześnie jako przychody ze sprzedaży. Otrzymane od klientów z góry przedpłaty, stanowią zobowiązanie do dostarczenia wyrobów i usług – zobowiązania z tytułu umów, prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe”, do czasu jego rozliczenia i ujęcia w przychodach po realizacji każdej z dostaw.

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

# KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport  
kwartalny Qsr 3/2018  
za okres od 1 lipca 2018  
do 30 września 2018 roku

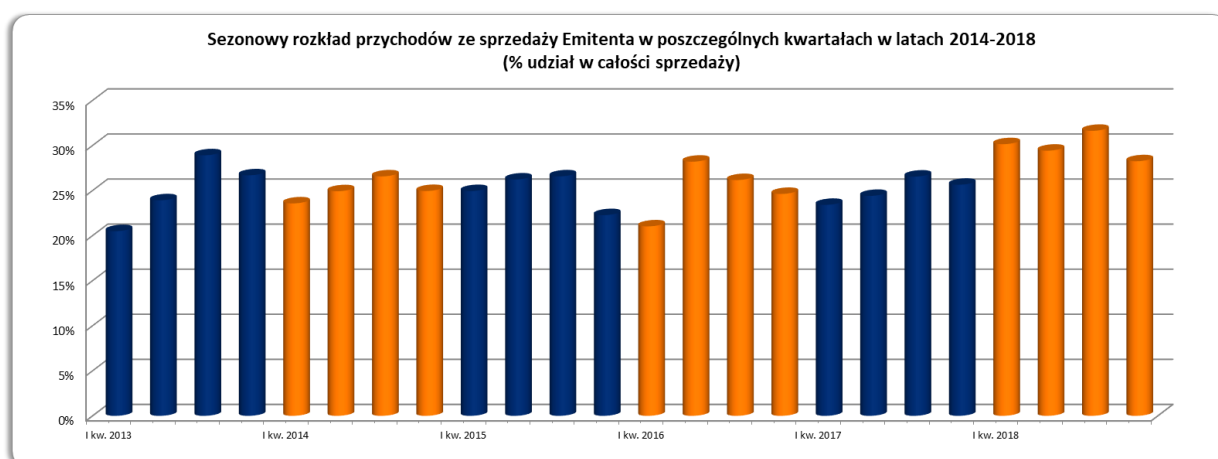
AKTYWA	Segment działalności handlowej			Segment działalności produkcyjnej			Pozostałe aktywa			Ogółem aktywa		
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>93 312</b>	<b>84 524</b>	<b>84 870</b>	<b>124 653</b>	<b>94 869</b>	<b>86 062</b>	<b>141 634</b>	<b>132 076</b>	<b>132 794</b>	<b>359 599</b>	<b>311 469</b>	<b>303 726</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	92 887	84 062	84 402	123 373	93 539	83 998	31 019	21 180	21 418	247 279	198 781	189 818
Wartości niematerialne, w tym:	143	180	184	1 280	1 330	1 369	96 347	96 354	96 348	97 770	97 864	97 901
- Wartość firmy	0	0	0	0	0	0	96 293	96 283	96 283	96 293	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0	0	0	0	4 136	4 045	3 808	4 136	4 045	3 808
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0	0	540	1 356	1 755	540	1 356	1 755
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0	0	3 714	5 321	5 730	3 714	5 321	5 730
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	282	282	284	0	0	0	0	0	0	282	282	284
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	3 799	0	0	3 799	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	0	695	2 079	3 820	3 735	2 079	3 820	4 430
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>247 389</b>	<b>295 174</b>	<b>316 011</b>	<b>181 783</b>	<b>186 061</b>	<b>205 872</b>	<b>12 487</b>	<b>9 265</b>	<b>6 732</b>	<b>441 659</b>	<b>490 500</b>	<b>528 615</b>
Zapasy	86 708	151 357	134 626	114 617	112 466	121 917	0	0	0	201 325	263 823	256 543
Należności handlowe, w tym:	160 006	143 643	180 541	67 014	63 173	71 710	0	0	0	227 020	206 816	252 251
- od jednostek powiązanych	1 609	1 553	3 046	468	0	0	0	0	0	2 077	1 553	3 046
- od pozostałych jednostek	158 397	142 090	177 495	66 546	63 173	71 710	0	0	0	224 943	205 263	249 205
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8	0	69	40	0	130	0	0	0	48	0	199
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0	0	471	764	882	471	764	882
Pozostałe krótkoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0	0	3 186	2 945	2 839	3 186	2 945	2 839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	385	150	571	45	259	44	6 470	1 973	1 012	6 900	2 382	1 627
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	282	24	204	67	10 163	12 071	2 100	3 583	1 999	2 449	13 770	14 274
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	260	0	0	260	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>340 701</b>	<b>379 698</b>	<b>400 881</b>	<b>306 436</b>	<b>280 930</b>	<b>291 934</b>	<b>154 121</b>	<b>141 341</b>	<b>139 526</b>	<b>801 258</b>	<b>801 969</b>	<b>832 341</b>

## 2.25 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

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

Historia minionych lat funkcjonowania Konsorcjum Stali S.A. (włączenie do Grupy Kapitałowej przychodów spółki zależnej Polcynk, niewiele zaburza tą analizę z uwagi na bardzo niski udział przychodów tej spółki w całkowitych przychodach Grupy) pokazywała, że kwartały w których dominują miesiące zimowe, a więc I kw. i IV kwartał roku, z uwagi na sezonowe spowolnienie w tej branży, z reguły były okresem obniżenia zapotrzebowania na wyroby stalowe co w konsekwencji skutkowało spadkiem przychodów ze sprzedaży emitenta i jego grupy. Ożywienie w sprzedaży z reguły następuje w kwartale drugim, a w kwartale trzecim emitent najczęściej pokazuje najwyższą wartość uzyskanych przychodów ze sprzedaży i wolumenu sprzedaży. Należy jednak zaznaczyć, że ciepłe zimy zwłaszcza gdy zbiegały się z okresami ożywienia inwestycyjnego oraz duże wahania cen wyrobów hutniczych następujące w krótkich okresach czasu mogą powodować, że rozkład ten zostaje zaburzony, czego przykładem były np. rok 2011, 2012, 2016 i 2018.

Sezonowość w działalności emitenta zobrazowano na poniższym wykresie.



## 2.26 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2019 r. zarówno emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

W swoim portfelu emitent posiada akcje własne nabywane w ramach programów skupów, które były realizowane w latach 2008-2009 oraz 2018 i 2019. Poniżej informacja na ten temat.

### Skup akcji własnych przez Emitenta dokonywany w roku obrotowym 2018 i 2019

- a) Skup akcji własnych w dniach 08.11-15.11.2018 r. rozliczony 19.11.2018 r.

**Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 29.10.2018 r. uchwałą nr 3/29.10.2018** na podstawie art. 362 § 1 pkt. 5, art. 362 § 1 pkt. 8 oraz art. 362 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych udzieliło Zarządowi upoważnienia do nabywania przez Spółkę akcji własnych Spółki oraz mając na uwadze powyższe, działając na podstawie art. 362 § 2 pkt. 3, art. 348 § 1 związku z art. 396 § 4 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych, postanowiło utworzyć na ten cel kapitał rezerwowy. Wymieniona powyżej uchwała zawiera szczegółowe warunki i tryb dokonywania skupu akcji własnych, a jej treść opublikowano **w raporcie bieżącym nr 41/2018 z 29.10.2018 r.** Najistotniejsze warunki i wytyczne określone w tej uchwale opisano w poniższych punktach:

- Maksymalna liczba akcji własnych, która mogła zostać nabyta przez Spółkę w ramach udzielonego przez NWZA upoważnienia wynosiła 738.925 akcji o łącznej wartości nominalnej 738.925 zł, a ich udział w kapitale zakładowym stanowił 12,52963%.
- W sytuacji, w której Spółka nabyłaby wszystkie akcje własne, o których mowa w punkcie powyżej, Spółka posiadałaby łącznie 1.179.483 akcji o łącznej wartości nominalnej 1.179.483 zł. Akcje te stanowiłyby łącznie 19,99998% w kapitale zakładowym, w związku z faktem, iż na dzień podjęcia ww. uchwały Spółka posiadała już 440.558 akcji własnych Spółki, stanowiących 7,47035% kapitału zakładowego Spółki nabytych w ramach operacji skupu akcji własnych w latach 2008-2009 .
- Łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje własne Spółki w ramach niniejszego upoważnienia nie mogła być większa niż 19.500.000 zł, z zastrzeżeniem, iż kwota ta obejmuje zarówno cenę zapłaty za nabywane akcje własne Spółki, jak również koszty ich nabycia.
- W ramach niniejszego upoważnienia, akcje własne mogły być nabywane przez Spółkę za wynagrodzeniem ustalonym przez Zarząd Spółki, przy czym ustalono, iż akcje własne mogą być nabywane wyłącznie za cenę nie niższą niż 24 zł i nie wyższą niż 26 zł za jedną akcję.
- Zarząd upoważniony został do nabywania akcji własnych Spółki w okresie od dnia podjęcia ww. uchwały do dnia 31.05.2019 roku, nie dłużej jednak niż do momentu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel.
- Nabycie akcji własnych Spółki mogło nastąpić bezpośrednio przez Spółkę, jak również za pośrednictwem dowolnie wybranej przez Zarząd firmy inwestycyjnej.
- Akcje własne Spółki mogły być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem zgodnie z przepisami regulującymi obrót papierami wartościowymi spółek publicznych.
- Zarządowi Spółki powierzono ustalenie celu nabycia akcji własnych Spółki, jak również sposób ich wykorzystania, przy czym cel ten mógł zostać ustalony spośród następujących: a) w celu umorzenia, lub b) w celu inwestycyjnym, w tym do odpłatnej odsprzedaży, lub c) w celu dokonania zapłaty w ramach przyszłych transakcji nabycia udziałów lub akcji w innych spółkach lub innych aktywów;
- W przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o przeznaczeniu nabytych akcji własnych do umorzenia, akcje własne Spółki zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, stosownie do art. 359 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 Statutu Spółki. W takiej sytuacji, po podjęciu decyzji o umorzeniu akcji własnych Spółki, Zarząd zobowiązany jest do zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki oraz umieszczenia w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały bądź uchwał w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, postanowiło utworzyć kapitał rezerwowy w wysokości 19.500.000 zł z przeznaczeniem na realizację celu polegającego na nabyciu przez Spółkę akcji własnych Spółki.
- Kapitał rezerwowy utworzony na ten cel powstał z przesunięcia kwoty w wysokości 19.500.000 zł z kapitału zapasowego Spółki, zgodnie z wymogami art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w wyniku którego to przesunięcia kapitał zapasowy ulegnie zmniejszeniu o kwotę 19.500.000 zł.
- Niewykorzystane środki na kapitale rezerwowym, utworzonym na mocy niniejszej Uchwały, zostaną przeznaczone na kapitał zapasowy a kapitał rezerwowy zostanie rozwiązany. Uchwała określiła, że w takim przypadku nie będzie konieczności podejmowania odrębnej uchwały przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

Realizując postanowienia uchwały nr 3/29.10.2018 NWZA z dnia 29.10.2018 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. podjął szereg uchwał zmierzających do zrealizowania skupu akcji własnych. Informację na ten temat zamieszczono w raporcie bieżącym nr 44/2018 z dnia 05.11.2018 r. Jedną z tych uchwał jako cel nabycia akcji wskazała cel inwestycyjny, którym może być m.in. dalsza odpłatna odsprzedaż. W raporcie bieżącym nr 45/2018 z dnia 05.11.2018 r. Zarząd Spółki zaprosił akcjonariuszy do składania ofert zbycia akcji własnych Spółki, oferując cenę 26 zł za 1 akcję, ustalając tym samym cenę na górnym poziomie granicy przedziału, który został wytyczony przez NWZA. Oferty przyjmowane były w dniach od 08.11.2018 r. do 15.11.2018 r., a jako podmiot pośredniczący w przeprowadzaniu i rozliczaniu oferty Zarząd Spółki wybrał Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie. 19.11.2018 r. nastąpiło rozliczenie oferty nabycia o czym emitent poinformował w szczególności w raporcie bieżącym nr 46/2018 opublikowanym tego samego dnia. Oferta Emitenta spotkała się z dużym zainteresowaniem akcjonariuszy – złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 1.021.951 akcji. Biorąc pod uwagę to, że maksymalna liczba akcji własnych, którą na podstawie Uchwały Spółka mogła nabyć wynosiła 738.925 akcji, stopa alokacji wyniosła 72,31%. W wyniku rozliczenia ww. zakupu akcji własnych, w dniu 19.11.2018 r. emitent nabył łącznie 738.925 akcji własnych Spółki, stanowiących 12,52963% kapitału zakładowego Spółki za łączną kwotę w wysokości 19.212.050 zł. Środki na zakup akcji własnych Emitenta pochodziły z utworzonego kapitału rezerwowego, stosownie do Uchwały.

Po rozliczeniu ww. zakupu akcji własnych na dzień rozliczenia tj. na 19.11.2018 r. oraz na dzień bilansowy kończący się 31.12.2018 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała bezpośrednio 1.179.483 akcje własne, stanowiące 19,99998% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające (z zastrzeżeniem art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) do 1.179.483 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiące 19,99998% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Spółka nie posiadała pośrednio akcji własnych Spółki.

Wyżej wymieniony łączny stan posiadania akcji własnych na 31.12.2018 r. to efekt zrealizowanych ofert nabycia akcji:

- w latach 2008-2009 w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 440.558 akcji własnych Spółki, stanowiących 7,47035% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po średniej cenie 31,54 zł za łączną kwotę 13 895 199 zł;
- w dniach 08-15.11.2018 r. w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 738.925 akcji własnych Spółki, stanowiących 12,52963% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po cenie 26 zł/akcja za łączną kwotę w wysokości 19.212.050 zł

**a) Skup akcji własnych w dniach 28.01-31.01.2019 r. rozliczony 04.02.2019 r.**

**Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 04.01.2019 r. uchwałą nr 4/04.01.2019** (dalej: Uchwała) na podstawie art. 362 § 1 pkt. 5 udzieliło Zarządowi upoważnienia do nabywania przez Spółkę akcji własnych Spółki oraz mając na uwadze powyższe, działając na podstawie art. 345 § 4, art. 348 § 1 w związku z art. 396 § 4 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych, postanowiło utworzyć na ten cel kapitał rezerwy. Wymieniona powyżej uchwała zawiera szczegółowe warunki i tryb dokonywania skupu akcji własnych, a jej treść opublikowano w raporcie bieżącym nr 1/2019 z 04.01.2019 r. Najistotniejsze warunki i wytyczne określone w tej uchwale opisano w poniższych punktach:

- Maksymalna liczba akcji własnych, która może zostać nabyta przez Spółkę wynosi 765.485 akcji o łącznej wartości nominalnej 765.485zł i które to akcje stanowią 12,98% kapitału zakładowego na dzień podjęcia niniejszej uchwały.
- W sytuacji, w której Spółka nabyłaby wszystkie akcje własne, o których mowa w Uchwale, Spółka posiadałaby łącznie 1.944.968 akcji o łącznej wartości nominalnej 1.944.968 zł, które stanowiłyby łącznie 32,9799% w kapitale zakładowym, w związku z faktem, iż na dzień podjęcia przedmiotowej Uchwały Spółka posiadała 1.179.483 akcje własne Spółki, stanowiące 19,999986% kapitału zakładowego Spółki.
- Łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje własne Spółki w ramach niniejszego upoważnienia będzie nie większa niż 20.500.000 zł, z zastrzeżeniem, iż kwota ta obejmuje zarówno cenę zapłaty za nabywane akcje własne Spółki, jak również koszty ich nabycia.
- W ramach niniejszego upoważnienia, akcje własne nabywane będą przez Spółkę za wynagrodzeniem ustalonym przez Zarząd Spółki, przy czym ustalono, iż akcje własne mogą być nabywane wyłącznie za cenę nie niższą niż 24,50 zł i nie wyższą niż 26 zł za jedną akcję.
- Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych Spółki w okresie od dnia podjęcia niniejszej uchwały do dnia 31 grudnia 2020 roku, nie dłużej jednak niż do momentu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel.



- Nabywanie akcji własnych Spółki może nastąpić bezpośrednio przez Spółkę, jak również za pośrednictwem dowolnie wybranej przez Zarząd firmy inwestycyjnej.
- Akcje własne Spółki mogą być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem zgodnie z przepisami regulującymi obrót papierami wartościowymi spółek publicznych.
- Akcje nabywane będą wyłącznie w celu ich umorzenia.
- Nabyte na podstawie niniejszej Uchwały akcje własne Spółki zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, stosownie do art. 359 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 Statutu Spółki. W takiej sytuacji, po upływie terminu wskazanego w pkt. 9 Uchwały (tj. 31.12.2020), z zastrzeżeniem pkt. 13 Uchwały (możliwość zakończenia programu skupu, zrezygnowania z niego lub odstąpienia od niego przez Zarząd przed datą 31.12.2020 r.), Zarząd Spółki zwoła walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki oraz umieści w porządku obrad punkt dotyczący podjęcia uchwały bądź uchwał w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 345 § 4, art. 348 § 1 w związku z art. 396 § 4 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych, postanowiło utworzyć kapitał rezerwowy w wysokości 20.500.000 zł z przeznaczeniem go na realizację celu polegającego na nabyciu przez Spółkę akcji własnych Spółki, stosownie do treści Uchwały.
- Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez przesunięcie kwoty w wysokości 20.500.000 zł z kapitału zapasowego Spółki, zgodnie z wymogami art. 348§1 Kodeksu Spółek Handlowych, w wyniku którego to przesunięcia kapitał zapasowy uległ zmniejszeniu o kwotę 20.500.000 zł
- W przypadku, gdyby w dniu wygaśnięcia upoważnienia, o którym mowa w pkt. 9 Uchwały lub w dniu zakończenia nabywania akcji własnych przed dniem 31.12.2020 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, w dniu rezygnacji przez Zarząd z nabycia akcji własnych w całości lub w części, jak również w dniu odstąpienia przez Zarząd od wykonania niniejszej Uchwały, pozostały niewykorzystane środki na kapitale rezerwowym, wówczas kapitał ten ulegnie rozwiązaniu, a niewykorzystane środki znajdujące się na jeden z ww. dni na kapitale rezerwowym zostaną przeznaczone na kapitał zapasowy. W takim przypadku nie będzie konieczności podejmowania odrębnej uchwały przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

Realizując postanowienia uchwały nr 4/04.01.2019 NWZA z dnia 04.01.2019 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. podjął szereg uchwał zmierzających do zrealizowania skupu akcji własnych. Informację na ten temat zamieszczono **w raporcie bieżącym nr 4/2019** z dnia 23.01.2019 r. **W raporcie bieżącym nr 5/2019** z dnia 23.01.2019 r. Zarząd Spółki zaprosił akcjonariuszy do składania ofert zbycia akcji własnych Spółki, oferując cenę 26 zł za 1 akcję, ustalając tym samym cenę na górnym poziomie granicy przedziału, który został wytyczony przez NWZA. Oferty na podstawie złożonego zaproszenia przyjmowane były w dniach od 28.01.2019 r. do 31.01.2019 r., a jako podmiot pośredniczący w przeprowadzaniu i rozliczaniu oferty Zarząd Spółki wybrał ponownie Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie. 04.02.2019 r. nastąpiło rozliczenie oferty nabycia o czym emitent poinformował w szczególności w **raporcie bieżącym nr 07/2019** opublikowanym tego samego dnia. Złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 317.072 akcji, przy czym maksymalna liczba akcji własnych, którą na podstawie Uchwały Spółka mogła nabyć wynosiła 765.485 akcji. W wyniku rozliczenia ww. zakupu akcji własnych, w dniu 04.02.2019 r. **emitent nabył łącznie 317.072 akcji własnych** Spółki, stanowiących 5,376% kapitału zakładowego Spółki **za łączną kwotę w wysokości 8.243.872 zł**. Środki na zakup akcji własnych Emitenta pochodziły z utworzonego kapitału rezerwowego, stosownie do Uchwały.

Po rozliczeniu ww. zakupu akcji własnych na dzień rozliczenia tj. na 04.02.2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Konsorcjum Stali S.A. posiadała bezpośrednio 1.496.555 akcje własne, stanowiące 25,376% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające (z zastrzeżeniem art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) do 1.496.555 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiące 25,376% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Spółka nie posiadała pośrednio akcji własnych Spółki.

Wyżej wymieniony łączny stan posiadania akcji własnych na 31.12.2018 r. to efekt zrealizowanych ofert nabycia akcji:

- w latach 2008-2009 w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 440.558 akcji własnych Spółki, stanowiących 7,47035% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po średniej cenie 31,54 zł za łączną kwotę 13 895 199 zł;

- w dniach 08-15.11.2018 r. w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 738.925 akcji własnych Spółki, stanowiących 12,52963% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po cenie 26 zł/akcja za łączną kwotę w wysokości 19.212.050 zł;

w dniach 28-31.01.2019 r. w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 317.072 akcji własnych Spółki, stanowiących 5,376% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po cenie 26 zł/akcja za łączną kwotę w wysokości 8.243.872 zł.

## 2.27 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie III kwartałów 2019 r. Emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy.

W raporcie bieżącym 43/2018 emitent poinformował, że w dniu 2 listopada 2018 r. Zarząd spółki podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki w sprawie podziału zysku Emitenta wypracowanego za 2018 i 2019 r. Przyjęta przez Zarząd polityka została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Emitenta.

Zarząd Spółki postanowił, iż zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o przeznaczenie całości wypracowanych zysków Spółki za lata obrotowe 2018 i 2019, tj. kończące się odpowiednio 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r., w całości na kapitał zapasowy Spółki. Tym samym Zarząd Spółki postanowił, iż nie zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o wypłatę dywidendy za lata obrotowe 2018 i 2019, tj. kończące się odpowiednio 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

W ocenie Zarządu Spółki, pozostawienie w Spółce całości zysku Spółki wypracowanego za lata obrotowe 2018 i 2019, pozwoli na przeznaczenie tych środków m.in. pod nowe inwestycje, a tym samym pozwoli na utrzymanie pozycji jednego z liderów w branży.

Zarząd Emitenta wskazuje jednocześnie, iż zgodnie z art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych, organem właściwym do powzięcia decyzji o podziale zysku lub o pokryciu straty oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Tym samym ostateczną decyzję o wypłacie dywidendy lub przeznaczeniu zysku na kapitał zapasowy Spółki każdorazowo podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

## 2.28 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2019 r. nie były publikowane.

## 2.29 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zanalizowanego tj. zysku liczonego za 12 poprzedzających m-cy (zysk za III kwartały 2019 w wysokości 5 658 tys. zł. oraz zysk za IV kwartał 2018 w wysokości 14 253 zł. przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy Kapitałowej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zanalizowanego za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

**Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:**

– Zysk netto zannualizowany oraz rozwodniony zysk netto zannualizowany:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>
Zysk netto zannualizowany z działalności kontynuowanej	19 911	45 047
Strata na działalności zaniechanej		0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku zannualizowanego przypadającego na jedną akcję	19 911	45 047
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku zannualizowanego przypadającego na jedną akcję	19 911	45 047

– Liczba wyemitowanych akcji:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

– Wyliczenie zysku na jedną akcję:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2019 - 30.09.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.09.2018</b>
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,38	7,64
Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,38	7,64

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

## 2.30 Zmiany zobowiązań warunkowych

	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana na dzień 30.09.2019 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2019	30.09.2018
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	0	1 000	- 1 000	1 000
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	11 435	11 543	-108	11 472
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	4 500	4 500	0	1 500
Gwarancja płatnicza zobowiązań płatniczych	21 868	21 500	368	21 357
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>37 803</b>	<b>38 543</b>	<b>-740</b>	<b>35 329</b>

## 2.31 Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach

Na dzień **30 września 2019 roku** emitent udzielał następujących poręczeń i gwarancji własnych:

- Dnia 05.06.2014 r. Konsorcjum Stali S.A. ustanowiło zabezpieczenie wekslowe na rzecz Unii Stalowej Sp. z o.o. wystawiając weksel własny in blanco wraz ze stosownym porozumieniem wekslowym. Beneficjent tego zabezpieczenia w przypadku niewywiązania się przez Emitenta z zobowiązań wobec niego ma prawo wypełnić weksel do kwoty odpowiadającej nie zapłaconym należnościom wraz z należnymi z tego tytułu odsetkami ustawowymi oraz kosztami poniesionymi w związku z dochodzeniem tych należności. O zawiązaniu z innymi podmiotami Spółki Unia Stalowa sp. z o.o. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2013. Spółka ta została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie zakupu i sprzedaży hurtowej wyrobów hutniczych.
- Dnia 16.10.2018 r., został podpisany Aneks do umowy kredytowej między Bankiem a spółką zależną od Emitenta – firmą Polcynk, zwiększający limit kredytowy dla tej spółki do kwoty 3 000 000 zł z terminem jego obowiązywania od 17.10.2018 r. do 14.10.2019 r. Termin ten został przedłużony do dnia 30.11.2019 r. aneksem o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 30/2019 z dnia 09.10.2019 r. oraz raporcie bieżącym nr 34/2019 z dnia 31.10.2019r. Zabezpieczeniem tego kredytu jest m.in. poręczenie Konsorcjum Stali S.A. udzielone Bankowi dnia 17.10.2018 r. oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 KPC do maksymalnej kwoty 4 500 000 zł, przy czym Bank może wystąpić z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności aktowi do dnia 14.10.2037 r.
- Dnia **03 lipca 2019 roku** w raporcie bieżącym nr **26/2019** Emitent poinformował o wystawieniu przez Konsorcjum Stali S.A. gwarancji zobowiązań płatniczych Unii Stalowej sp. z o.o. na rzecz ArcelorMittal Poland S.A.

Emitent jako udziałowiec Unii Stalowej sp. z o.o. z siedzibą w Węgrzcach wystawił nieodwołalną, bezwarunkową i płatną na pierwsze żądanie gwarancję płatniczą zobowiązań płatniczych Unii Stalowej sp. z o.o. do kwoty nieprzekraczającej łącznie 5 000 000 EURO. Przedmiotowa gwarancja została wystawiona na rzecz ArcelorMittal Poland S.A. tytułem zabezpieczenia właściwego wykonania zobowiązań płatniczych Unii Stalowej sp. z o.o. wynikających ze sprzedaży wyrobów hutniczych, które następnie udziałowcy w tym Emitent kupią od Unii Stalowej. Gwarancja została wystawiona na okres od dnia 1.07.2019 r. do 31.12.2020 r. i podlega Jednolitym Przepisom dotyczącym Roszczeń Gwarancyjnych (publikacja ICC nr 758). Szczegółowe warunki udzielonej gwarancji nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie.

## Gwarancje w PLN

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	01.01.2019	20 748,00	PLN	31.12.2019	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta odroczonego terminu płatności, który został przyznany Konsorcjum Stali S.A. przez Beneficjenta za korzystanie dróg krajowych bądź ich odcinków. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej wniesienia opłaty elektronicznej za korzystanie z dróg krajowych lub ich odcinków nr UGMYT/34/2016-091 z dnia 30.11.2016 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.; Dnia 26.11.2018 r. gwarancja została przedłużona do 31.12.2019 r. a od 01.01.2018 r. obowiązuje limit 20 748 PLN.
2	31.07.2018	136 140,80	PLN	19.09.2019	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.;
3	14.08.2019	10 814,85	PLN	31.01.2020	Strabag sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
4	07.08.2019	332 418,67	PLN	30.12.2020	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.;

## Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	08.12.2011	2 500 000,00	EUR	31.12.2019	ISD Dunaferr Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 500 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 tys. EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30 września 2019 r. daje wartość 10 934 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta i obowiązujących na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosła zatem 11 435 tys. zł.

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

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

## 2.33 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów występujących na 30 września 2019 r. zakwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy należą:

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

Do instrumentów finansowych występujących na 30 września 2019 r. zakwalifikowanych jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie należą:

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

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Klasyfikacja Instrumentów Finansowych wg MSSF 9	Klasyfikacja wg kategorii MSR 39 dla danych okresów porównywalnych
	30.09.2019	31.12.2017	30.09.2018		
<b>Akcje notowane na giełdzie</b>	<b>1 011</b>	<b>2 120</b>	<b>2 637</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:
- akcje Bowim S.A. planowane do zbycia powyżej 12-stu miesięcy	540	1 356	1 755		
- akcje Bowim S.A. planowane do zbycia w ciągu 12-stu miesięcy	463	750	869		
- akcje CFI planowane do zbycia w ciągu 12-stu miesięcy	8	14	13		
<b>pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>6 900</b>	<b>8 266</b>	<b>8 569</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Klasyfikacja Instrumentów Finansowych wg MSSF 9	Klasyfikacja wg kategorii MSR 39 dla danych okresów porównywalnych
	30.09.2019	31.12.2017	30.09.2018		
- długoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	3 714	5 321	5 730		
- krótkoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	3 186	2 945	2 839		
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, należności długoterminowe oraz inne (bez należności budżetowych), w tym:</b>	<b>227 350</b>	<b>207 098</b>	<b>252 734</b>	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności handlowe	227 020	206 816	252 251		
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe	0	0	0		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>6 900</b>	<b>2 382</b>	<b>1 627</b>	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Pożyczki udzielone i należności własne

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa			Klasyfikacja Instrumentów Finansowych wg MSSF 9	Klasyfikacja wg kategorii MSR 39 dla danych okresów porównywalnych
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018		
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:</b>	<b>49 509</b>	<b>17 358</b>	<b>18 843</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>
-kredyty i pożyczki	24 671	16 778	18 251		
- zobowiązania z tyt. leasingu	24 492	204	216		
- zobowiązania pozostałe	346	376	376		
<b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:</b>	<b>353 833</b>	<b>382 493</b>	<b>402 367</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>
- kredyty i pożyczki	141 651	158 252	147 806		
- zobowiązania handlowe	186 203	187 692	226 292		
- zobowiązania z tyt. faktoringu	19 714	22 619	22 841		
- zobowiązania z tyt. leasingu	2 505	463	505		

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa			Klasyfikacja Instrumentów Finansowych wg MSSF 9	Klasyfikacja wg kategorii MSR 39 dla danych okresów porównywalnych
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018		
- inne zobowiązania finansowe	3 760	13 467	4 923		

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

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

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

Przy wycenie opisaną powyżej metodą, przyjęty został wariant dla dyskonta 7,5%. Stopę zwrotu na poziomie inwestycji wolnej od ryzyka powiększonej o 5% premię za ryzyko branży, w której działa Bowim S.A., która to premia przyjmowana jest w wycenie spółek porównywalnych do Bowim S.A. (źródło: „Stalprodukt S.A. – raport analityczny” z 08 marca 2016 r. oraz „MFO S.A. – raport analityczny” z 22 czerwca 2016 wycena przeprowadzona przez Dom Maklerski BDM S.A.) .

Rozpoznanie dodatkowego instrumentu finansowego zakwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, skutkuje zastosowaniem przepisu wynikającego z definicji składnika aktywów finansowych wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy zawarty dotychczas w paragrafie 9 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, obecnie w rozdziale 4 MSSF 9. Umożliwia on zakwalifikowanie powyższych akcji do kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wycenianych w wartości godziwej. Zastosowanie tego przepisu umożliwia wyeliminowanie lub znaczne 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).

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.

**Pochodne instrumenty finansowe**

Na dzień 30 września 2019 r. otwartych były 2 kontrakty forward na sprzedaż EUR o łącznej wartości 1 500 tys. EUR z terminem zapadalności przypadającym na 31.10.2019 r.

Walutowe kontrakty terminowe są zawierane są przez emitenta w celu zabezpieczenia kursu zakupu lub sprzedaży walut na potrzeby zobowiązań lub należności handlowych wyrażonych w walutach obcych. Celem takich transakcji jest zabezpieczenie ceny zakupu nabywanego towaru lub ceny sprzedaży towarów kupowanych lub sprzedawanych w walutach innych niż krajowa. Jednostka dominująca zawiera tego typu transakcje zabezpieczając do 100% istniejących zobowiązań, które wynikają bądź z już wystawionych faktur, bądź ze złożonych zamówień, których realizacja ma charakter krótkoterminowy, tj. trwają do 6 miesięcy. Emitent w tym celu wykorzystuje instrumenty zabezpieczające typu forward. Nie zawiera się transakcji o charakterze spekulacyjnym.

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

Na dzień 30.09.2019 r. ujemna wycena otwartych kontraktów w kwocie 5 tys. zł została ujęta jako zobowiązania krótkoterminowe i ujęta w kosztach finansowych III kwartałów 2019 r.



### Wartość godziwa

**Prezentacja wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz w okresach porównawczych zgodnie z określoną w MSSF 13 hierarchią:**

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

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

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

Hierarchia wartości godziwej aktywów finansowych wg stanu na dzień 30 września 2019 r.

Klasa aktywów finansowych	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku		
			Poziom 1	istotne dane obserwowalne Poziom 2	istotne dane nieobserwowalne Poziom 3
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>					
- akcje Bowim S.A, CFI	30.09.2019	1 011	1 011		
- pozostałe instrumenty finansowe porozumienie	30.09.2019	6 900			6 900
<b>Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu</b>					
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30.09.2019	6 900		6 900	
Pozostałe aktywa finansowe	30.09.2019	<b>227 350</b>		<b>227 350</b>	

Hierarchia wartości godziwej aktywów finansowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku		
			Poziom 1	istotne dane obserwowalne Poziom 2	istotne dane nieobserwowalne Poziom 3
<b>Aktywa wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>					
- akcje Bowim S.A., CFI	31.12.2018 r.	2 120	2 120		
- pozostałe instrumenty finansowe - porozumienie	31.12.2018 r.	8 266			8 266
<b>Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu</b>					
Pożyczki udzielone	31.12.2018 r.	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2018 r.	2 382		2 382	
Pozostałe aktywa finansowe	31.12.2018 r.	207 098		207 098	

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

Klasa aktywów finansowych	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku		istotne dane	
			Poziom 1	Poziom 2	obserwowalne	nieobserwowalne
- akcje notowane na giełdzie	30.09.2018	2 637	2 637			
- pozostałe instrumenty finansowe porozumienie	30.09.2018	8 569				8 569
Pożyczki udzielone	30.09.2018	0		0		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30.09.2018	1 627		1 627		
Pozostałe aktywa finansowe	30.09.2018	252 734		252 734		

#### Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako suma wartości bilansowej należności handlowych i pozostałych należności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wraz z rozpoznanymi instrumentami finansowymi wynikającym z Porozumienia Inwestycyjnego z 03 grudnia 2010 r., wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Należności handlowe oraz pozostałe aktywa finansowe	227 350	207 098	252 734
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 011	2 120	2 637
Pozostałe krótkoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 900	8 266	8 569
<b>Razem</b>	<b>235 261</b>	<b>217 484</b>	<b>263 940</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 raportowanym okresie emitent nadal współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

Istotnym elementem ryzyka kredytowego związanego z instrumentami finansowymi jest ryzyko związane z „**aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy**” wykazywanymi w aktywach trwałych i aktywach obrotowych oraz aktywami ujętymi w pozycji „**pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**” z podziałem na **krótko i długoterminowe**. W pozycjach tych emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A. oraz związane z nimi instrumenty finansowe, które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa po dokonanych wykupach na dzień bilansowy 30 września 2019 r. wynosiła łącznie 7 903 tys. zł.

Między emitentem a spółką Bowim S.A. na przełomie roku 2013 i 2014 toczył się spór o realizację Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03 grudnia 2010 r. Znalazł on polubowne rozwiązanie, którego odzwierciedleniem jest podpisany w styczniu 2014 r. Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego. Warunki tego Aneksu szczegółowo zostały opisane w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24 stycznia 2014 r. Wszystkie uzgodnienia między stronami określone w Aneksie nr 4 zostały wykonane, w tym ustanowiono opisane w Aneksie zabezpieczenia na rzecz emitenta, a emitent w zamian dokonał blokady akcji na rachunku inwestycyjnym, zobowiązując się do tego, że nie dokona zbycia ani obciążenia akcji, za wyjątkiem przeniesienia ich własności na rzecz Bowim S.A. W raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 28 lutego 2017 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A poinformował o zawarciu w dniu 28 lutego 2017 r. Aneksu nr 5 do w/w Porozumienia Inwestycyjnego regulującego termin zawarcia Umowy Sprzedaży II oraz termin wykupu pozostałej ilości akcji. W raporcie nr 16/2017 z dnia 30 maja 2017 r. emitent poinformował o zawarciu Umowy Sprzedaży II w dniu 22 maja 2017 r., która weszła w życie z dniem 24 maja 2017 r. Wykup realizowany jest zgodnie z zawartą Umową Sprzedaży II. Emitent na dzień publikacji niniejszego raportu nie widzi zagrożeń dla jego dalszej realizacji. Gdyby jednak w miarę upływu czasu okazało się w tej sprawie, że pojawiło się istotne ryzyko, iż emitent nie odzyska kwoty za wykup akcji określonej w porozumieniu albo kwoty co najmniej równoważnej tej, w której akcje te są ujęte w bilansie emitenta, Zarząd Konsorcjum Stali będzie zmuszony podjąć decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego na tę pozycję swoich aktywów, przeszacowując ją do aktualnej, w momencie takiej decyzji, wartości możliwej do odzyskania.

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

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

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

#### **Ryzyko kursowe**

Ryzyko kursowe związane jest przede wszystkim z zakupami towarów i materiałów, które są dokonywane są m.in. w walutach obcych, głównie w EUR. Ryzyko to dotyczy również wpływów ze sprzedaży w sytuacji gdy należności wyrażone są w walucie innej niż krajowa (również głównie EUR). Dla zabezpieczenia swoich otwartych pozycji walutowych emitent korzysta z krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward

##### *Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe*

Na dzień 30 września 2019 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 5 994 tys. zł, co stanowiło 2,6 % łącznej sumy należności.

Na dzień 30 września 2018 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 4 696 tys. zł, co stanowiło 1,76 % łącznej sumy należności.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 4 297 tys. zł, co stanowiło 1,95% łącznej sumy należności.

Na dzień 30 września 2019 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 37 460 tys. zł, co stanowiło 18,8 % łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 30 września 2018 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 35 388 tys. zł, co stanowiło 14,49 % łącznej sumy zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 73 303 tys. zł, co stanowiło 18% łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 30 września 2019 i 2018 roku nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy.

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

Wyszczególnienie	Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)					30.09.2019
	31.12.2018	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		
				Wycena i przemieszczenia	Nowy leasing	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16 778			7 893	24 671	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	158 252	88 746	-97 468	-7 879	141 651	
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu faktoringu	22 619	11 141	-14 046		19 714	
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	204			-4 933	29 221	
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	463		-3 166	4 932	2 505	
Pozostałe zobowiązania finansowe (odsetki)	330	4 240	-4 240	16	346	

## 2.35 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

W III kwartale 2019 roku i w 2018 roku jednostka dominująca aktywowała koszty finansowania zewnętrznego, związanego z kredytem inwestycyjnym związanym z inwestycją w Pruszkowie.

	01.01. - 30.09.2019		01.01. - 31.12.2018	
	Koszt finansowania zewnętrznego	Stopa kapitalizacji	Koszt finansowania zewnętrznego	Stopa kapitalizacji
Rzeczowe aktywa trwałe	43	2,26	22	3,74
<b>RAZEM</b>	<b>43</b>	<b>2,26</b>	<b>22</b>	<b>3,74</b>

## 2.36 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

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

### Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

– Unia Stalowa Sp. z o.o.

**Spółki zależne:**

**Polcynk Sp. z o.o.** to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, posiada własną bazę magazynowo - produkcyjną, świadczy również usługi lakierowania. Spółka produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej. 30 lipca 2009 r. Konsorcjum Stali posiada 100% udziałów Spółki Polcynk Sp. z o.o.

**Spółki stowarzyszone:**

Konsorcjum Stali S.A. ma udziały kapitałowe w spółce **RBS STAL Sp. z o.o.** i **Unia Stalowa s.c.** posiadając w nich odpowiednio **33,3%** i **25,0%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Dane tych podmiotów wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. W roku obrotowym miały miejsce transakcje między podmiotami powiązanymi, były to jednak transakcje o charakterze typowym dla prowadzonej działalności gospodarczej, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta, podmioty z jego Grupy i jednostki powiązane.

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

**Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:**

Członkom organów zarządzających i nadzorujących nie udzielano pożyczek. W okresie III kwartałów 2019 r. były zawierane transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami ich rodzin, ze względu na nieistotną wartość nie zostały zaprezentowane.

**Spółki powiązane osobowo nie podlegające konsolidacji:**

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

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

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

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

# KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport  
kwartalny QSr 3/2019  
za okres od 1 lipca 2019  
do 30 września 2019 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych			w tym przeterminowane			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			w tym zaległe, po upływie terminu płatności		
	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	30.09. 2019	31.12. 2018	30.09. 2018	30.09. 2019	31.12. 2018	30.09. 2018	30.09. 2019	31.12. 2018	30.09. 2018	30.09. 2019	31.12. 2018	30.09. 2018
<b>Jednostka dominująca</b>																
Konsorcjum Stali S.A																
<b>Jednostki zależne:</b>																
POLCYNK Sp. z o.o.	4 250	4 360	254	114	1 894	1 213	2 126	1 237	244	1 113	15	19	15	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>4 250</b>	<b>4 360</b>	<b>254</b>	<b>114</b>	<b>1 894</b>	<b>1 213</b>	<b>2 126</b>	<b>1 237</b>	<b>244</b>	<b>1 113</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki stowarzyszona:</b>																
RBS STAL Sp. z o.o.	3 445	11 031	0	0	2 080	1 552	3 039	0	165	0	0	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp. z o.o.	1	0	71 193	93 372	1	0	0	0	0	0	12 170	9 118	16 909	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>3 446</b>	<b>11 031</b>	<b>71 193</b>	<b>93 372</b>	<b>2 081</b>	<b>1 552</b>	<b>3 039</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>12 170</b>	<b>9 118</b>	<b>16 909</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Podmioty powiązane osobowo</b>																
"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp. J.	136	72	82	73	20	1	8	0	0	0	4	5	4	0	0	0
BODEKO HOTELE SP.Z O.O.	0	1	54	30	0	0	0	0	0	0	0	15	6	0	0	0
BOWIM S.A. na dzień 30.09.2019 nie jest uznawana jako jednostka powiązana, okres porównawczy pokazany	0	0	0	1 299	0	0	0	0	0	0	0	0	41	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>136</b>	<b>73</b>	<b>136</b>	<b>1 402</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>20</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OGÓŁEM</b>	<b>7 832</b>	<b>15 464</b>	<b>71 583</b>	<b>94 888</b>	<b>3 995</b>	<b>2 766</b>	<b>5 173</b>	<b>1 237</b>	<b>409</b>	<b>1 113</b>	<b>12 189</b>	<b>9 157</b>	<b>16 975</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### **2.37 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w III kwartale 2019 r.**

W III kwartale 2019 r. nie było zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu.

### **2.38 Zdarzenia po okresie śródrocznym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym**

W III kwartale 2019 r. nie było istotnych zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu, oprócz tych które zostały wymienione w innych punktach niniejszego raportu.

### **2.39 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej**

W raporcie nr 12/2017 z dnia 04 maja 2017 r. emitent poinformował o otrzymaniu decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Decyzja”) wydanej w postępowaniu kontrolnym wszczętym 13.03.2014 r. i prowadzonym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od lipca do grudnia 2011 r. W wydanej Decyzji Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Naczelnik”), określił zaległe zobowiązanie podatkowe Emitenta w wysokości 20 492 282,23 zł wraz z należnymi odsetkami za zwłokę w szacowanej na dzień 04 maja 2017 r. kwocie w wysokości około 11 339 820 zł. W uzasadnieniu Decyzji Naczelnik, pomimo wniesionych przez Emitenta zastrzeżeń, podtrzymał ustalenia wskazane w Protokole z badania ksiąg, o którym emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 03 października 2016 r. Naczelnik zarzucił spółce, że transakcje z trzema kontrahentami mają charakter nierzeczywisty, pomimo udokumentowanego faktu dostaw materiału i dokonania za te dostawy płatności. W konsekwencji Naczelnik uznał, że w odniesieniu do transakcji z dwoma kontrahentami emitent nie miał prawa do odliczenia podatku VAT, zaś w odniesieniu do transakcji z jednym kontrahentem bezpodstawnie zastosował zerową stawkę podatku VAT. W ocenie Emitenta Decyzja jest bezzasadna, ponieważ Naczelnik nie uwzględnił faktu posiadania przez Emitenta dowodów potwierdzających rzetelność zakwestionowanych transakcji, ani tego, że emitent działał z zachowaniem zasad należytej staranności. Emitent nie zgadza się z ustaleniami jak i oceną prawną dokonaną przez Naczelnika w związku z czym skorzystał z prawa do wniesienia odwołania, które wniósł w ustawowym terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania odwołanie Emitenta nie zostało jeszcze rozpatrzone.

W nawiązaniu do wyżej opisanej Decyzji, w Raporcie bieżącym nr 13/2017 Emitent poinformował również, że kierując się dbałością o interesy Spółki w celu ochrony przed naliczaniem dalszych odsetek podatkowych i kosztów jakie potencjalnie mogłyby wiązać się z negatywnym rozstrzygnięciem przez organ podatkowy drugiej instancji, przelał w dniu 10 maja 2017 r. kwotę określoną w Decyzji wraz z naliczonymi do dnia zapłaty odsetkami, tj. łącznie 31 859 tys. zł. Jednocześnie emitent zastrzegł, że zapłata nie stanowi uznania Decyzji za zasadną.

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

Na wyniki Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S. A. w kolejnych okresach będzie miała wpływ przede wszystkim sytuacja gospodarcza w kraju i całej Unii Europejskiej. Prognozy wzrostu gospodarczego w Polsce przewidywane przez ekonomistów Banku Światowego są szacowane na poziomie 4,3% i mówią, że wzrost napędzany będzie głównie przez rosnącą konsumpcję prywatną i wzrost inwestycji. Na 2020 rok prognoza PKB utrzymuje się na poziomie ok. 3,6%. Dynamika PKB w strefie Euro w 2019 roku prognozowana jest na poziomie 1,2%, a na 2020 rok - 1,4%.

Pomimo spowolnienia wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej dynamika wzrostu gospodarczego w Polsce utrzymuje się nadal na stosunkowo wysokim poziomie. Jest to wynikiem głównie relatywnie wysokiego poziomu inwestycji, konsumpcji prywatnej i wysokiej produkcji w branży budowlanej, głównie w sektorze budownictwa kubaturowego i kolejowego. W sektorze inwestycji infrastrukturalnych sytuacja jest bardziej złożona. Główne inwestycje infrastrukturalne, związane z budową autostrad, dróg ekspresowych oraz obwodnic dużych miast są opóźnione w realizacji ze względu na problemy firm z branży budowlanej, wynikających ze stale rosnących kosztów pracy i materiałów budowlanych. Efektem tej sytuacji jest przedłużający się czas realizacji inwestycji, który był najbardziej widoczny w III kwartale 2019 r. Opóźnienia bieżącej realizacji kontraktów mogą jednocześnie mieć pozytywny wpływ na poziomu zużycia stali budowlanej w kolejnych okresach.

Emitent jako jeden z liderów dystrybucji i przetwórstwa stali prognozuje, że w kolejnych okresach będzie nadal utrzymywać swój udział w rynku krajowym, który jak dotąd skutecznie opiera się negatywnym wpływom pogarszającej się sytuacji w Unii Europejskiej. Należy jednak brać pod uwagę, że Polska jako członek Unii Europejskiej pozostaje pod wpływem zarówno wewnętrznych problemów wspólnoty (pogarszająca się sytuacja w Niemczech, Wielkiej Brytanii czy Włoszech) jak również globalnych konfliktów przybierających charakter wojny handlowej na linii Stany Zjednoczone-Chiny, której skutki odbijają się na rynkach międzynarodowych.



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

KS



### 3.1. Podstawowe informacje dotyczące emitenta

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Regon:	001333637
Czas trwania jednostki	Spółka założona na czas nieoznaczony
Biegły rewident	Grupa Gumułka Audyt. Sp. z o.o. Sp. k., ul. Matejki Jana 4, 40-77 Katowice wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975

### 3.2. Skład organów emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania

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

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

W III kwartale 2019 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

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

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

W III kwartale 2019 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

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

- Komitet Strategii i Nadzoru – powołany zgodnie z brzmieniem par. 14 ust. 6 Statutu Spółki uchwałą Rady Nadzorczej nr 10/22.09.2017 w składzie:
  - Janusz Kocłega - Przewodniczący Komitetu Strategii i Nadzoru
  - Ireneusz Dembowski – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Strategii i Nadzoru
  - Marek Skwarski - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
  - Robert Wojdyna - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
  - Tadeusz Borysewicz - Członek Komitetu Strategii i Nadzoru
- Komitet Audytu – powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 8/2/22.09.2017 celem wypełnienia ustawowego obowiązku zgodnie z brzmieniem art. 128 w zw. z art. 297 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. W jego skład wchodzi:
  - Elżbieta Mikuła - Przewodnicząca Komitetu Audytu
  - Kazimierz Przybylski - Członek Komitetu Audytu
  - Robert Wojdyna - Członek Komitetu Audytu

### 3.3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa (MSR 34), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (j.t. Dz. U. z 2018, poz. 757)

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 08.11.2019 r.

### 3.4. Okresy prezentowane i dane porównawcze

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 30 września 2018 roku.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku.

Dodatkowo dla śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są dane za III kwartał 2019 roku i III kwartał 2018 roku. Dla tych kwartałów nie są prezentowane informacje objaśniające w notach.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze dotyczące III kwartałów 2019 r. zostały zaprezentowane po przekształceniu uwzględniającym:

- korektę prezentacji różnic kursowych, które w całości zostały zaprezentowane w kosztach finansowych, bez wpływu na działalność operacyjną. Wpływ powyższych zmian na jednostkowy rachunek zysków i strat za III kwartał i trzy kwartały 2018 przedstawiono w notcie nr 3.8

Dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane po przekształceniu uwzględniającym:

- prezentację w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycji aktywów i zobowiązań z podziałem na finansowe i niefinansowe z jednoczesnym wyodrębnieniem zobowiązań z tytułu leasingu, z podziałem na krótko i długoterminowe. Zmiany te mają charakter porządkowy.

### 3.5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2018 poz. 757.), Zarząd Spółki Konsorcjum Stali S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości - Śródroczna sprawozdawczość finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętej przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z ostatnim opublikowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

### 3.6. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

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

### 3.7. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE” za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zasad rachunkowości wynikających z przyjętych standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSIF), zatwierdzone do stosowania w UE.

W III kwartałach 2019 miały miejsce zmiany prezentacji różnic kursowych oraz pozycji prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat za III kwartały 2019 roku uległa zmianie prezentacja różnic kursowych, które dotychczas w części dotyczącej należności korygowały przychody, w części dotyczącej zobowiązań korygowały koszty. Obecnie różnice kursowe wykazywane są w działalności finansowej w przychodach lub kosztach finansowych. W związku z powyższym dokonano również odpowiedniej korekty prezentacji danych porównawczych za III kwartały 2018 w śródrocznym skróconym jednostkowym rachunku zysków i strat. Wpływ zmian prezentacji różnic kursowych na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres porównywalny przedstawiono w nocie 3.8

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycje aktywów i zobowiązań zostały pogrupowane na finansowe i niefinansowe z jednoczesnym wyodrębnieniem zobowiązań z tytułu leasingu, z podziałem na krótko i długoterminowe.

Standardy, interpretacje i zmiany do standardów obowiązujące w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku nie mają w ocenie Spółki istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem standardu MSS16, którego wpływ na sprawozdanie finansowe został zaprezentowany poniżej.

Standardy i zmiany do standardów i interpretacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania lub nie zostały przyjęte przez Unię Europejską emitent zamierza przyjąć zgodnie z datami ich wejścia w życie. Wszystkie zmiany zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

#### **Zastosowanie MSSF 16 i wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2019 r.**

MSSF 16 Leasing - zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSIF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadziła model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość (poniżej 20tys. zł).

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzeniem.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejszą implementację standardu, w związku z tym zastosowała MSSF 16 po raz pierwszy dla okresu rozpoczynającego się 1-go stycznia 2019r. Spółka zastosowała do swoich umów leasingowych zmodyfikowane podejście retrospektywne. W związku z powyższym nie przekształciła danych porównawczych.

W dniu pierwszego zastosowania nowego standardu Spółka rozpoznała zobowiązania leasingowe równe bieżącej wartości zdyskontowanych, niezapłaconych jeszcze płatności leasingowych oraz aktywa (prawa do użytkowania składnika aktywów) równe zobowiązaniom leasingowym.

W wyniku zastosowania nowego standardu Spółka wg stanu na dzień 1 stycznia 2019r. wykazuje wyższą sumę bilansową o 28 706 tys. zł.,

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2019r.

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2018	Reklasyfikacja 01.01.2019	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	192 141	-	28 706	220 847
W tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	35 100	28 706	63 806
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYT. LEASINGU</b>	637		28 706	29 343

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie z całkowitych dochodów w 2019 r.

Zastosowanie MSSF 16 wpłynęło na strukturę kosztów prezentowanych w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Część kosztów dotychczas prezentowana w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, materiałów i towarów została zaprezentowana w kosztach finansowych (część odsetkowa). Wystąpiły także różnice dotyczące prezentowanych wartości, w wyniku innego rozkładu w czasie okresu amortyzacji w porównaniu z faktycznymi płatnościami czynszów leasingowych. W konsekwencji spowodowało to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu.

W porównaniu do roku 2018r. koszty rozpoznane w wyniku 2019 roku wzrosną o 776tys zł. W kolejnych latach wpływ na wyniki nowego standardu będzie sukcesywnie malał.

### 3.8. Zmiana prezentacji danych dotyczących okresu porównywalnego

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres	za okres	Różnice	za okres	za okres	Różnice	Przyczyna różnic
	01.07.2018- 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018		01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018		
	Dane porównywalne	Dane opublikowane		Dane porównywalne	Dane opublikowane		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>481 504</b>	<b>481 414</b>	<b>90</b>	<b>1 388 146</b>	<b>1 388 246</b>	<b>-100</b>	
- od jednostek powiązanych	6 429	6 429	0	15 464	15 464	0	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	164 971	164 949	22	475 441	475 475	-34	Różnice kursowe
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	316 533	316 465	68	912 705	912 771	-66	Różnice kursowe
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	<b>446 590</b>	<b>445 432</b>	<b>1 158</b>	<b>1 289 271</b>	<b>1 289 596</b>	<b>-325</b>	
- od jednostek powiązanych	6 296	6 296	0	14 941	14 941	0	
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	153 794	153 467	327	441 811	441 922	-111	Różnice kursowe
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	292 796	291 965	831	847 460	847 674	-214	Różnice kursowe
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>34 914</b>	<b>35 982</b>	<b>-1 068</b>	<b>98 875</b>	<b>98 650</b>	<b>225</b>	
Koszty sprzedaży	15 949	15 949	0	46 975	46 975	0	
Koszty ogólnego zarządu	4 974	4 974	0	14 061	14 061	0	

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres		Różnice	za okres		Różnice	Przyczyna różnic
	01.07.2018-30.09.2018	01.07.2018-30.09.2018		01.01.2018-30.09.2018	01.01.2018-30.09.2018		
	Dane porównywalne	Dane opublikowane		Dane porównywalne	Dane opublikowane		
Pozostałe przychody operacyjne	297	297	0	2 741	2741	0	
Pozostałe koszty operacyjne	307	307	0	1 719	1719	0	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>13 981</b>	<b>15 049</b>	<b>-1 068</b>	<b>38 861</b>	<b>38 636</b>	<b>225</b>	
Przychody finansowe	958	958	0	1 797	1797	0	
Koszty finansowe	939	2 007	-1 068	5 574	5 349	225	Różnice kursowe
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>14 000</b>	<b>14 000</b>	<b>0</b>	<b>35 084</b>	<b>35 084</b>	<b>0</b>	
Podatek dochodowy	2 774	2 774	0	6 892	6 892	0	
- część bieżąca	2 346	2 346	0	8 029	8 029	0	
- część odroczone	428	428	0	-1 137	-1 137	0	
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>11 226</b>	<b>11 226</b>	<b>0</b>	<b>28 192</b>	<b>28 192</b>	<b>0</b>	
<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł</b>	<b>11 226</b>	<b>11 226</b>	<b>0</b>	<b>28 192</b>	<b>28 192</b>	<b>0</b>	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	0	0	0	0	0	0	
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	0	0	0	44 506	44 506	0	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	0	0	0	5 897 419	5 897 419	0	
Rozwodniony zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	0	0	0	7,55	7,55	0	

### 3.9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

#### a) Profesjonalny osąd

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

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

## b) Niepewność szacunków

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

- **Utrata wartości aktywów** – w spółce 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.
- **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 zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania** – zakres szacunków obejmują m. in.: ustalenie umów objętych MSSF 16 oraz ustalenie okresu obowiązywania tych umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia), ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych, ustalenie stawki amortyzacyjnej.
- **Świadczenia pracownicze** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zakres szacunków dotyczy m.in. przyjętej stopy dyskontowej, wzrostu płac, rotacji pracowników oraz okresu zatrudnienia.
- **Pozostałe rezerwy** – szacowane są w zależności od poziomu i prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązania przy określonych założeniach
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - w spółce rozpoznaje się składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- **Odpisy aktualizujące wartość należności** - odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Uzupelnieniem szacowanej wartości odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług jest zastosowanie uproszczonego modelu oczekiwanych strat kredytowych szacowanych na podstawie danych historycznych za pomocą wskaźnika RNN - Ryzyko Niewypłacalności Należności
- **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. Utrata wartości składników aktywów finansowych oparta jest na 3 stopniowym modelu oczekiwanych stratach kredytowych.
- **Wartość godziwą instrumentów finansowych**, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny, przy wyborze których Zarząd jednostki dominującej kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalania wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie *Instrumenty Finansowe*



### 3.10. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W III kwartale 2019 r. Emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy.

W raporcie bieżącym 43/2018 emitent poinformował, że w dniu 2 listopada 2018 r. Zarząd spółki podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki w sprawie podziału zysku Emitenta wypracowanego za 2018 i 2019 r. Przyjęta przez Zarząd polityka została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Emitenta.

Zarząd Spółki postanowił, iż zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o przeznaczenie całości wypracowanych zysków Spółki za lata obrotowe 2018 i 2019, tj. kończące się odpowiednio 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r., w całości na kapitał zapasowy Spółki. Tym samym Zarząd Spółki postanowił, iż nie zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o wypłatę dywidendy za lata obrotowe 2018 i 2019, tj. kończące się odpowiednio 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

W ocenie Zarządu Spółki, pozostawienie w Spółce całości zysku Spółki wypracowanego za lata obrotowe 2018 i 2019, pozwoli na przeznaczenie tych środków m.in. pod nowe inwestycje, a tym samym pozwoli na utrzymanie pozycji jednego z liderów w branży.

Zarząd Emitenta wskazuje jednocześnie, iż zgodnie z art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych, organem właściwym do powzięcia decyzji o podziale zysku lub o pokryciu straty oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Tym samym ostateczną decyzję o wypłacie dywidendy lub przeznaczeniu zysku na kapitał zapasowy Spółki każdorazowo podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

### 3.11. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro

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

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.09.2019		01.01.2018 - 30.09.2018	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 292 601	300 006	1 388 146	326 356
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 643	2 702	38 861	9 136
Zysk (strata) brutto	7 362	1 709	35 084	8 248
Zysk (strata) netto	5 850	1 358	28 192	6 628
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 615	16 389	18 243	4 289
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 175	-9 092	-13 754	-3 234
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26 765	-6 212	-4 326	-1 017
Przepływy pieniężne netto, razem	4 675	1 085	163	38
Aktywa razem	796 450	182 104	797 970	185 574
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	423 178	96 757	423 787	98 555
Zobowiązania długoterminowe	48 454	11 079	17 358	4 037
Zobowiązania krótkoterminowe	358 887	82 058	385 275	89 599
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	373 271	85 346	374 183	87 019
Kapitał zakładowy	5 897	1 348	5 897	1 371
Liczba akcji w sztukach	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,39	0,79	7,55	1,78
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,39	0,79	7,55	1,78
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	63,29	14,47	64,34	15,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	63,29	14,47	64,34	15,06
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda w zł	0	0	10 913	2 566
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł	0	0	1,85	0,44
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	0	0	5 456 861	5 456 861
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą) z zł	0	0	2,00	0,47

**UWAGA:** Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa

niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31 grudnia 2018 r.** Dane porównywalne do pozycji rachunku zysku i strat oraz przepływów pieniężnych dotyczą trzech kwartałów 2018 r.

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2019 - 30.09.2019	4,3086	4,2406	4,3891	4,3736
01.01.2018 - 30.09.2018	4,2535	4,1423	4,3978	4,2714
01.10.2018 - 30.09.2019 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,3083			
01.10.2017 - 30.09.2018 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2423			
31.12.2018 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,300

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-30.09.2019 r. wystąpił dnia 01 lipca 2019 r., natomiast kurs maksymalny dnia 23 września 2019 r.

### 3.12. Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>446 443</b>	<b>1 292 601</b>	<b>481 504</b>	<b>1 388 146</b>
- od jednostek powiązanych	3 628	7 832	6 429	15 464
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	159 430	457 288	164 971	475 441
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	287 013	835 313	316 533	912 705
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>422 538</b>	<b>1 225 058</b>	<b>446 590</b>	<b>1 289 271</b>
- od jednostek powiązanych	3 685	7 597	6 296	14 941
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	149 790	431 387	153 794	441 811
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	272 748	793 671	292 796	847 460
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>23 905</b>	<b>67 543</b>	<b>34 914</b>	<b>98 875</b>
Koszty sprzedaży	15 472	45 198	15 949	46 975
Koszty ogólnego zarządu	3 707	11 032	4 974	14 061
Pozostałe przychody operacyjne	327	1 010	297	2 741
Pozostałe koszty operacyjne	205	680	307	1 719
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 848</b>	<b>11 643</b>	<b>13 981</b>	<b>38 861</b>
Przychody finansowe	-190	1 637	958	1 797
Koszty finansowe	2 302	5 918	939	5 574
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 356</b>	<b>7 362</b>	<b>14 000</b>	<b>35 084</b>
Podatek dochodowy	502	1 512	2 774	6 892
- część bieżąca	560	2 671	2 346	8 029
- część odroczone	-58	-1 159	428	-1 137
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>1 854</b>	<b>5 850</b>	<b>11 226</b>	<b>28 192</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł</b>	<b>1 854</b>	<b>19 985</b>		<b>44 506</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	0	5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,39		7,55
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,39		7,55

### 3.13. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 854</b>	<b>5 850</b>	<b>11 226</b>	<b>28 192</b>
<b>Przychody, które w przyszłości nie mogą zostać przekwalifikowane do zysków i strat</b>	0	1 520	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Nadwyżka z aktualizacji wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	0	1 877	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów, nie podlegającymi przeklasyfikowaniu do wyniku	0	-357	0	0
<b>Razem pozycje, które nie mogą zostać przekwalifikowane do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>1 520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>1 854</b>	<b>7 370</b>	<b>11 226</b>	<b>28 192</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	<b>1 854</b>	<b>7 370</b>	<b>11 226</b>	<b>28 192</b>

### 3.14. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>357 843</b>	<b>310 605</b>	<b>302 651</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	239 839	192 141	183 083
Wartości niematerialne, w tym:	97 734	97 825	97 860
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 954	9 954	9 954
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	250	250
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (akcje)	540	1 356	1 755
Pozostałe długoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 714	5 321	5 730
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	282	282	284
Nieruchomości inwestycyjne	3 799	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 731	3 476	3 735
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>438 607</b>	<b>487 365</b>	<b>525 814</b>
Zapasy	199 241	262 002	254 983
Należności handlowe, w tym:	226 158	205 927	251 240
- od jednostek powiązanych	3 971	2 766	5 173
- od pozostałych jednostek	222 187	203 161	246 067
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8	0	69
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (akcje)	471	764	882
Pozostałe krótkoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 186	2 945	2 839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 900	2 167	1 627
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	2 383	13 560	14 174
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	260	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>796 450</b>	<b>797 970</b>	<b>828 465</b>

PASYWA	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>373 271</b>	<b>374 183</b>	<b>379 460</b>
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	373 271	374 183	379 460
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-41 457	-33 175	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	217 121	195 294	181 401
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 495	-25	105
Pozostałe kapitały	37 507	17 007	30 900
Zyski zatrzymane	-25 392	11 085	-3 050
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>423 179</b>	<b>423 787</b>	<b>449 005</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>15 838</b>	<b>21 154</b>	<b>18 571</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 585	17 133	15 508
<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:</b>	<b>691</b>	<b>691</b>	<b>451</b>
- długoterminowe	638	638	407
- krótkoterminowe	53	53	44
<b>Rezerwy na zobowiązania i inne</b>	<b>562</b>	<b>3 330</b>	<b>2 612</b>
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	562	3 330	2 612
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>48 454</b>	<b>17 358</b>	<b>18 843</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	24 671	16 778	18 251
Długoterminowe zobowiązania z tyt. leasingu	23 436	204	216
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	347	376	376
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>358 887</b>	<b>385 275</b>	<b>411 591</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	139 619	155 785	147 004
Zobowiązania z tyt. faktoringu	19 714	22 618	22 841
Zobowiązania z tyt. leasingu	2 488	433	464
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 580	13 293	4 533
<b>Zobowiązania handlowe, w tym:</b>	<b>184 732</b>	<b>186 453</b>	<b>224 305</b>
- wobec jednostek powiązanych	12 189	9 157	16 975
- wobec pozostałych jednostek	172 543	177 296	207 330
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	118	53	709
Pozostałe zobowiązania nie finansowe	8 636	6 640	11 735
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>796 450</b>	<b>797 970</b>	<b>828 465</b>
Wartość księgowa (tys. zł)	373 271	374 183	379 460
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	63,29	63,45	64,34

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

### 3.15. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2019</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019</b>	<b>5 897</b>	<b>-33 175</b>	<b>178 100</b>	<b>195 294</b>	<b>-25</b>	<b>17 007</b>	<b>11 085</b>	<b>0</b>	<b>374 183</b>
Wynik netto w okresie od 01.01.-30-09.2019								5 850	5 850
Zyski i straty aktuarialne									0
Nadwyżka z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej					1 877				1 877
Podatek odroczony odniesiony na kapitały					-357				-357
Nabycie akcji własnych		-8 282		-20 500		20 500			-8 282
Podział zysku				42 327			-42 327		0
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2019</b>	<b>5 897</b>	<b>-41 457</b>	<b>178 100</b>	<b>217 121</b>	<b>1 495</b>	<b>37 507</b>	<b>-31 242</b>	<b>5 850</b>	<b>373 271</b>



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

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

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018</b>									
<b>Kapitał własny 01.01.2018</b>	<b>5 897</b>	<b>-13 893</b>	<b>178 100</b>	<b>149 910</b>	<b>105</b>	<b>30 900</b>	<b>11 240</b>	<b>0</b>	<b>362 259</b>
Wynik netto za 12 m-cy 2018 roku								42 327	42 327
Zyski i straty aktuarialne					-161				-161
Podatek odroczony odniesiony na kapitały					31		18		49
Korekta wyniku lat ubiegłych MSSF 9							-96		-96
Nabycie akcji własnych		-19 282							-19 282
Rozwiązanie kapitału rezerwowego na zapasowy – wykup akcji z 2008 roku, zakończony w 2013 roku				13 893		-13 893			0
Podział wyniku finansowego				31 491			-31 491		0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy							-10 913		-10 913
<b>Kapitał własny 31.12.2018</b>	<b>5 897</b>	<b>-33 175</b>	<b>178 100</b>	<b>195 294</b>	<b>-25</b>	<b>17 007</b>	<b>-31 242</b>	<b>42 327</b>	<b>374 183</b>

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

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

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018</b>	<b>5 897</b>	<b>-13 893</b>	<b>178 100</b>	<b>149 910</b>	<b>105</b>	<b>30 900</b>	<b>11 240</b>	<b>0</b>	<b>362 259</b>
Wynik netto w okresie od 01.01.-30-09.2018	0	0	0	0	0	0	0	28 192	28 192
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-96	0	-96
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	18	0	18
Podział zysku	0	0	0	31 491	0	0	-31 491	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 913	0	-10 913
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2018</b>	<b>5 897</b>	<b>-13 893</b>	<b>178 100</b>	<b>181 401</b>	<b>105</b>	<b>30 900</b>	<b>-31 242</b>	<b>28 192</b>	<b>379 460</b>

### 3.16. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>2 356</b>	<b>7 362</b>	<b>14 000</b>	<b>35 084</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-16 120</b>	<b>63 253</b>	<b>-12 574</b>	<b>-16 841</b>
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0	0	0
Amortyzacja	3 159	9 213	2 125	6 301
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-64	-61	0	-3
Odsetki i dywidendy netto	1 535	4 709	1 145	4 728
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-23	-133	35	19
Zmiana stanu rezerw	33	-2 768	1 025	-834
Zmiana stanu zapasów	19 171	62 762	-6 944	-37 349
Zmiana stanu należności	-8 763	-9 062	-14 292	-18 163
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek i faktoringu	-31 393	28 655	6 638	45 124
Pozostałe korekty	577	-27 460	-135	-645
Podatek dochodowy zapłacony	-352	-2 602	-2 171	-16 019
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-13 764</b>	<b>70 615</b>	<b>1 426</b>	<b>18 243</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
<b>Wpływy razem</b>	<b>1 014</b>	<b>3 065</b>	<b>1 048</b>	<b>3 058</b>
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	47	202	9	124
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Przychody z aktywów finansowych	948	2 844	948	2 843
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	19	19	91	91
<b>Wywały razem</b>	<b>1 832</b>	<b>42 240</b>	<b>670</b>	<b>16 812</b>
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	1 832	42 240	678	16 808
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	-8	4
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 818</b>	<b>-39 175</b>	<b>378</b>	<b>-13 754</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
<b>Wpływy razem</b>	<b>45 704</b>	<b>99 587</b>	<b>33 544</b>	<b>87 773</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	40 003	88 446	33 544	66 517
Wpływy z faktoringu	5 701	11 141	0	21 256
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>Wywały razem</b>	<b>25 506</b>	<b>126 352</b>	<b>36 379</b>	<b>92 099</b>

Pozycja	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
Spłata kredytów	22 430	96 732	5 089	33 572
Spłata faktoringu	796	14 046	18 925	42 258
Nabycie akcji własnych	0	8 282	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	1 377	4 143	1 326	4 811
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	10 914	10 914
Inne	903	3 149	125	544
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>20 198</b>	<b>-26 765</b>	<b>-2 835</b>	<b>-4 326</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>5 616</b>	<b>4 675</b>	<b>-1 031</b>	<b>163</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>5 677</b>	<b>4 733</b>	<b>-1 031</b>	<b>165</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	61	58	0	3
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 218</b>	<b>2 159</b>	<b>2 652</b>	<b>1 458</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 834</b>	<b>6 834</b>	<b>1 621</b>	<b>1 621</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	77	77	56	56

## PODPISY W IMIENIU EMITENTA

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
08.11.2019 r.	Janusz Smołka	Prezes Zarządu	
08.11.2019 r.	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	