

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Konsorcjum Stali S.A. za okres od
01.07.2018 do 30.09.2018 roku zawierające kwartalną
informację finansową dotyczącą spółki dominującej

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY
Qsr 3/2018**



SPORZĄDZONY ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	4
1.2	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	6
1.3	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.4	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
1.5	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
1.6	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
2.	INFORMACJE DODATKOWE	15
2.1	Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej	15
2.2	Notowania na rynku regulowanym	17
2.3	Skład organów jednostki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania.....	17
2.4	Okresy prezentowane i dane porównawcze.....	18
2.5	Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją	18
2.6	Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	20
2.7	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	22
2.8	Oświadczenie o zgodności z MSSF	22
2.9	Założenie kontynuowania działalności gospodarczej	22
2.10	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	23
2.11	Stosowane zasady rachunkowości.....	23
2.12	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	30
2.13	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.....	31
2.14	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	32
2.15	Podatek dochodowy, odroczonego podatku dochodowego i efektywna stopa podatkowa	33
2.16	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.....	36
2.17	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport	38
2.18	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
2.19	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	41
2.20	Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych.....	43

2.21	Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	43
2.22	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.....	47
2.23	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	47
2.24	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	48
2.25	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	48
2.26	Zysk przypadający na jedną akcję	48
2.27	Zmiany faktoringu, zobowiązań i aktywów warunkowych	49
2.28	Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach	50
2.29	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	52
2.30	Instrumenty finansowe.....	52
2.31	Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	58
2.32	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	58
2.33	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w III kwartale 2018 r.	61
2.34	Zdarzenia po okresie śródrocznym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym	61
2.35	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej	62
2.36	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	63
3.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	64
3.1	Podstawowe informacje dotyczące emitenta.....	65
3.2	Skład organów emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania	65
3.3	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	66
3.4	Okresy prezentowane i dane porównawcze.....	67
3.5	Założenie kontynuowania działalności gospodarczej	67
3.6	Stosowane zasady rachunkowości.....	67
3.7	Oświadczenie o zgodności z MSSF	74
3.8	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach7.....	74
3.9	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	75
3.10	Pozostałe informacje	75
3.11	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	76
3.12	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat.....	78
3.13	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	79
3.14	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	80
3.15	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	82
3.16	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	85

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	01.01.2018 - 30.09.2018		01.01.2017 - 30.09.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 396 984	328 433	1 137 859	267 314
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	38 894	9 144	34 130	8 018
Zysk (strata) brutto	35 668	8 386	31 485	7 397
Zysk (strata) netto	28 748	6 759	25 255	5 933
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 647	4 384	-16 891	-3 968
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 852	-3 257	-17 214	-4 044
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 632	-1 089	33 748	7 928
Przepływy pieniężne netto, razem	163	38	-357	-84
Aktywa razem	832 341	194 864	767 517	184 017
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	454 195	106 334	407 127	97 611
Zobowiązania długoterminowe	18 843	4 411	12 208	2 927
Zobowiązania krótkoterminowe	415 579	97 293	372 899	89 405
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	378 146	88 530	360 390	86 406
Kapitał zakładowy	5 897	1 381	5 897	1 368
Liczba akcji w sztukach	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,64	1,80	6,19	1,44
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,64	1,80	6,19	1,44
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	64,12	15,01	58,35	13,54
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	64,12	15,01	58,35	13,54
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	10 913	2 566	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	1,85	0,44	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 456 861	5 456 861	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą)	2,00	0,47	0	0

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 2017 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
01.01.2018- 30.09.2018	4,2535	4,1423	4,3978	4,2714
01.01.2017- 30.09.2017	4,2566	4,1737	4,4157	4,3091
01.10.2017 - 30.09.2018 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2423			
01.10.2016 - 30.09.2017 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2916			
31.12.2017 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,1709

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-30.09.2018 r. wystąpił dnia 29.01.2018 r., natomiast kurs maksymalny dnia 03.07.2018 r.

1.2 Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	484 925	1 396 984	405 749	1 137 859
- od jednostek powiązanych	4 867	11 104	1 875	5 691
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	169 633	488 118	146 642	442 930
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	315 292	908 866	259 107	694 929
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	448 653	1 297 291	371 579	1 043 420
- od jednostek powiązanych	4 734	10 581	1 746	5 383
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	157 908	453 462	136 591	412 831
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	290 745	843 829	234 988	630 589
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	36 272	99 693	34 170	94 439
Koszty sprzedaży	16 057	47 277	15 075	44 134
Koszty ogólnego zarządu	4 893	14 497	5 853	16 761
Pozostałe przychody operacyjne	299	2 762	154	1 677
Pozostałe koszty operacyjne	357	1 787	178	1 091
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 264	38 894	13 218	34 130
Przychody finansowe	955	1 797	1 194	2 874
Koszty finansowe	2 031	5 435	2 421	5 907
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	231	412	267	388
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 419	35 668	12 258	31 485
Podatek dochodowy	2 808	6 920	2 428	6 230
- część bieżąca	2 345	8 029	2 688	7 863
- część odroczone	463	-1 109	-260	-1 633
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Wynik za rok z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Wynik ze zbycia działalności zaniechanej	0	0	0	0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	11 611	28 748	9 830	25 255
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	11 611	28 748	9 830	25 255
- przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł		45 047		36 526
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		7,64		6,19
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)		7,64		6,19

1.3 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje	01.07.2018	01.01.2018	01.07.2017	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
Zysk (strata) netto	11 611	28 748	9 830	25 255
Przychody, które w przyszłości nie mogą zostać przekwalifikowane do zysków i strat	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów, nie podlegającymi przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	11 611	28 748	9 830	25 255
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	11 611	28 748	9 830	25 255

1.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa trwałe razem	303 726	295 372	297 075
Rzeczowe aktywa trwałe	189 818	179 165	180 040
Wartości niematerialne, w tym:	97 901	97 954	97 983
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 808	3 396	3 139
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 755	2 957	3 407
Inne długoterminowe aktywa finansowe	5 730	6 877	7 209
Należności długoterminowe	284	281	335
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	336
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 430	4 742	4 626
Aktywa obrotowe razem	528 615	472 145	444 032
Zapasy	256 543	218 208	199 686
Należności handlowe, w tym:	252 251	215 783	227 147
- od jednostek powiązanych	3 046	2 390	1 128
- od pozostałych jednostek	249 205	213 393	226 019
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	14 473	32 920	12 072
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	882	1 134	1 214
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 839	2 638	2 569
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 627	1 462	1 344
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	832 341	767 517	741 107

PASYWA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kapitał własny razem	378 146	360 390	344 139
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	378 146	360 390	344 139
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	184 096	152 605	152 605
Kapitał z aktualizacji wyceny	105	105	153
Pozostałe kapitały	31 111	31 111	31 111
Zyski zatrzymane	-7 270	6 465	-9 834
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	454 195	407 127	396 968
Rezerwy na zobowiązania razem	19 773	22 020	19 466
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 605	18 044	16 883
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	451	451	370
- długoterminowe	407	407	313
- krótkoterminowe	44	44	57
Rezerwy na zobowiązania i inne	2 717	3 525	2 213
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	2 717	3 525	2 213
Zobowiązania długoterminowe razem	18 843	12 208	923
Długoterminowe kredyty i pożyczki	18 251	11 570	0
Inne zobowiązania długoterminowe	592	638	923
Zobowiązania krótkoterminowe	415 579	372 899	376 579
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 806	121 762	104 893
Faktoring	22 841	43 842	42 987
Zobowiązania handlowe, w tym:	226 292	187 124	210 245
- od jednostek powiązanych	16 958	10 075	10 710
- od pozostałych jednostek	209 334	177 049	199 535
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	709	8 699	6 198
Zobowiązania krótkoterminowe inne	17 931	11 472	12 256
PASYWA RAZEM	832 341	767 517	741 107
Wartość księgowa (tys. zł)	378 146	360 390	344 139
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	64,12	61,11	58,35

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

1.5 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.01.2018-30.09.2018 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
Sześć miesięcy zakończone 30.09.2018											
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	5 897	-13 893	178 100	152 605	105	31 111	-35 089	41 554	360 390	0	360 390
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	-96	0	-96	0	-96	-96	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	17	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
Kapitał własny na dzień 30.09.2018	5 897	-13 893	178 100	184 096	105	31 111	-36 018	28 748	378 146	0	378 146

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

Dane za okres 01.01.2017-31.12.2017 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017											
Kapitał własny na 01.01.2017	5 897	-13 893	178 100	111 251	153	31 111	37 429	0	350 048	0	350 048
Wynik netto za 12 m-cy 2017 roku	0	0	0	0	0	0	0	41 554	41 554	0	41 554
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-60	0	0	0	-60	0	-60
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	12	0	0	0	12	0	12
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	41 354	0	0	-41 354	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-31 164	0	-31 164	0	-31 164
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 31.12.2017	5 897	-13 893	178 100	152 605	105	31 111	-35 089	41 554	360 390	0	360 390

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

Dane za okres 01.01.2017-30.09.2017 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Sześć miesięcy zakończone 30.09.2017											
Kapitał własny na dzień 01.01.2017	5 897	-13 893	178 100	111 251	153	31 111	37 429	0	350 048	0	350 048
Wynik netto w okresie od 01.01.-30.09.2017	0	0	0	0	0	0	0	25 255	25 255	0	25 255
Korekta zysku roku ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	41 354	0	0	-41 354	0	0	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-31 164	0	-31 164	0	-31 164
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2017	5 897	-13 893	178 100	152 605	153	31 111	-35 089	25 255	334 139	0	334 139

1.6 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	14 419	35 668	12 258	31 485
Korekty razem:	-12 824	-17 021	-7 148	-48 376
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-231	-412	-267	-188
Amortyzacja	2 231	6 617	2 030	5 770
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1	-2	0	0
Odsetki i dywidendy netto	1 171	4 815	951	3 651
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	35	19	72	-239
Zmiana stanu rezerw	1 070	-808	1 955	2 213
Zmiana stanu zapasów	-6 889	-38 335	-20 848	-15 864
Zmiana stanu należności	-14 463	-18 023	-22 184	-54 322
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 558	45 781	31 738	50 512
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	0	0	0	0
Pozostałe korekty	-136	-654	20	-32 323
Podatek dochodowy zapłacony	-2 171	-16 019	-615	-7 586
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 595	18 647	5 110	-16 891
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	1 048	3 058	1 337	3 788
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	9	124	0	429
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	190	190
Przychody z aktywów finansowych	948	2 843	947	2 840
Przychody z tyt. dywidend i udziałów w zyskach	91	91	200	329
Wyłąwy razem	699	16 910	4 349	21 002
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	706	16 905	4 349	21 002
Wydatki na aktywa finansowe	-7	5	0	0
Inne	0	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	349	-13 852	-3 012	-17 214
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	33 544	87 773	10 030	62 463
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	33 544	66 517	9 347	38 301
Wpływy z faktoringu	0	21 256	683	24 162
Wyłąwy razem	36 519	92 405	13 659	28 715

Pozycja	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Spłata kredytów	5 195	33 767	10 015	22 451
Spłata faktoringu	18 926	42 258	2 353	2 353
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	1 351	4 898	1 151	3 392
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	10 914	10 914	0	0
Inne	133	568	140	519
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 975	-4 632	-3 629	33 748
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 031	163	-1 531	-357
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 031	165	-1 531	-356
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	0	2	-1	-1
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 652	1 458	2 874	1 699
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 621	1 621	1 343	1 343
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	56	56	0	0

2. INFORMACJE DODATKOWE

2.1 Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Regon:	001333637
Czas trwania Grupy Kapitałowej	Czas nieoznaczony
Firma Audytorska:	Zarówno śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018 r. jak i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018 r. nie podlegały obowiązkowi badania ani przeglądowni przez biegłego rewidenta. Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2018 podlegały przeglądowni przez firmę Grupa Gumułka Audyt Sp. z o.o. Sp. k., ul. Matejki Jana 4, 40-77 Katowice wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975

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

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

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

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

oraz blach. Listę zakładów produkcyjnych wchodzących w skład grupy kapitałowej Konsorcjum Stali uzupełnia zlokalizowany w Radomiu w Polcynk Sp. z o.o. zakład produkcji konstrukcji stalowych.

Obecna sieć przetwórczo-handlowa grupy kapitałowej Konsorcjum Stali składająca się z 7 zakładów przetwórczych oraz 12 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

Działalność handlowa

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

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

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

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

2.2 Notowania na rynku regulowanym

1. Informacje ogólne:

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

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

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

3. Kontakt z inwestorami:

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

2.3 Skład organów jednostki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania

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

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

W III kwartale 2018 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 2018 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 2018 roku do 30 września 2018 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 2017 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 2017 roku do 30 września 2017 roku.

Dodatkowo dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są dane za III kwartał 2018 roku (okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 roku) i III kwartał 2017 roku (okres od 1 lipca 2017 do 30 września 2017 roku). Dla tych kwartałów nie są prezentowane informacje objaśniające w notach.

2.5 Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

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

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

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

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

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

Polcynk Sp. z o.o. po 3 kwartałach 2018 r. osiągnął przychody ze sprzedaży na poziomie 13 212 tys. zł i wypracował zysk netto w wysokości 194 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2017 przy przychodach 7 994 tys. zł spółka poniosła stratę w wysokości 802 tys. zł. Cały 2017 rok zakończył się dla Polcynku stratą w wysokości 1 108 tys. zł przy przychodach na poziomie 12 770 tys. zł. Suma bilansowa na 30.09.2018 r. wynosiła 14 073 tys. zł, wobec 12 376 tys. zł na 31.12.2017 r. i 12 769 tys. zł na dzień 30.09.2017 r.

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

Spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyposobowej 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 2018 roku zysk na poziomie 979 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 326 tys. zł

RBS Stal Sp. z o.o. osiągnął za III kwartały 2017 r. zysk na poziomie 965 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 322 tys. zł

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

Konsorcjum Stali S.A. na dzień 30 września 2018 r. posiada 25% udziałów w spółce **Unia Stalowa Sp. z o.o.** Uchwałą Zarządu Unii Stalowej Sp. z o.o. z dnia 28.09.2018 r. umorzeniu uległo 50 udziałów przysługujących jednemu z dotychczasowych wspólników p. Bogdanowi Więckowi prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą Więcek Bogdan BUDMAT ul. Otolińska 25, 09-407 Płock, NIP 7740015083. Umorzenie udziałów nastąpiło z czystego zysku, co zwiększyło wielkość udziału z majątku spółki dla każdego z pozostałych wspólników. Kapitał zakładowy spółki nie uległ zmianie i wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 250.000 zł. Każdy z czterech udziałowców ma równą ilość udziałów i głosów, po 50 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł. Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. 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. Stępak i Wspólnicy Spółka Jawna** z siedzibą w Krakowie (30-969) przy ul. Łowińskiego 9 , wpisana 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. w III kwartale 2018 r. osiągnęła zysk na poziomie 342 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa jego zysk skonsolidowany o 86 tys. zł.

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

Rok 2017 Unia Stalowa zakończyła zyskiem w wysokości 621 tys. zł. 462 tys. zł. co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa wynik jego Grypy Kapitałowej o 93 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 1 060 tys. zł.

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:

Łączna liczba akcji emitenta wynosi 5 897 419 sztuk. Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 936 318 sztuk akcji co stanowiło 53,81% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez 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%	16,62%	16,62%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Aviva OFE	432 000	7,33%	7,33%	7,92%	7,92%
NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	417 075	7,07%	7,07%	7,64%	7,64%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	6,16%	6,66%	6,66%
Razem liczba akcji dająca powyżej 5% głosów na WZA	2 936 318	49,79%	49,79%	53,81%	53,81%
Liczba akcji dająca mniej niż 5% ogólnej liczby akcji	2 520 543	42,74%	42,74%	46,19%	46,19%

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Razem liczba akcji bez uwzględnienia akcji własnych	5 456 861	92,53%	92,53%	100,00%	100,00%
Akcje własne	440 558	7,47%	7,47%		
Razem liczba akcji	5 897 419	100,00%	100,00%		

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

Zmiany w akcjonariacie

W okresie od 18.06.2018 r. do 12.07.2018 r. **pani Barbara Dembowska** w siedmiu transakcjach nabyła łącznie 90 000 sztuk akcji Konsorcjum Stali S.A., zwiększając posiadane udziały w spółce do 433 000 sztuk akcji. Na podstawie otrzymanych Powiadomień od p. Barbary Dembowskiej emitent informował o tych transakcjach w nast. następujących raportach bieżących: nr 19/2018 z dnia 19.06.2018 r., nr 24/2018 z dnia 09.07.2018 r., nr 25/2018 z dnia 09.07.2018 r., nr 26/2018 z dnia 10.07.2018 r., nr 27/2018 z dnia 10.07.2018 r., nr 28/2018 z dnia 12.07.2018 r., nr 29/2018 z dnia 12.07.2018 r.

Jednocześnie w raporcie bieżącym **nr 24/2018 z dnia 09.07.2018 r.** emitent poinformował, iż na podstawie zawiadomienia z dnia 9 lipca 2018 r. (zwane dalej „Zawiadomieniem”) złożonego przez p. Barbarę Dembowską, działającą w imieniu własnym oraz córki Katarzyny Dembowskiej (zwaną dalej łącznie „Zawiadamiającymi”), powziął wiadomość, iż Barbara Dembowska, nabyła akcje Emitenta, w wyniku czego łączna ilość akcji posiadana przez Zawiadamiające zwiększyła się powyżej progu 15% udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta. Jak wynika z Zawiadomienia łączne liczenie akcji przez Zawiadamiające jest konsekwencją wprowadzonego przepisem art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (zwanej dalej „Ustawą o ofercie”) domniemania istnienia pomiędzy Zawiadamiającymi (jako wstępną i zstępną) porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie. Pani Barbara Dembowska poinformowała jednocześnie, że nie istnieją podmioty zależne wobec Zawiadamiających posiadające akcje Spółki oraz brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o ofercie.

Biorąc pod uwagę informację przekazaną w raporcie bieżącym nr 24/2018 r. oraz informacje o transakcjach zakupu akcji dokonanych przez p. Barbarę Dembowską w okresie od 18.06.2018 r. do 12.07.2018 r., łączną ilość akcji posiadanych przez panię Barbarę Dembowską i Katarzynę Dembowską określa się na dzień publikacji niniejszego raportu na 906 980 sztuk co daje 15,38% udział w kapitale zakładowym.

Pani Barbara Dembowska jest żoną pana Ireneusza Dembowskiego, który jest Członkiem Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

W raporcie bieżącym nr 33/2018 z dnia 8 sierpnia 2018 r. emitent poinformował o otrzymaniu dnia 7 sierpnia 2018 r. od **NN Investment Partners TFI S.A.** z siedzibą w Warszawie (Towarzystwo) zawiadomienia o przekroczeniu przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dalej „Zawiadomienie”) oraz o otrzymanej w dniu 8 sierpnia 2018 roku od Towarzystwa korekcie zawiadomienia o zajściu zdarzenia, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dalej „Korekta Zawiadomienia”). Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 293 261 sztuk akcji Konsorcjum Stali S.A., natomiast po zmianie 334 896 sztuk akcji, co daje Towarzystwu udział 5,68% w kapitale zakładowym emitenta.

Z wykazu akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy na dzień Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 29.10.2018 r. wynika, że w posiadaniu wszystkich funduszy zarządzanych przez NN Investment Partners TFI S.A. było łącznie 417 075 szt. akcji, co stanowi 7,07% w kapitale zakładowym emitenta.

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

W III kwartale 2018 r. zmiany w zakresie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące dotyczyły p. Ireneusza Dembowskiego. Opis w tym zakresie przedstawiony został w pkt 2.6 powyżej w akapicie opisującym transakcję nabycia akcji przez p. Barbarę Dembowską – żonę pana Ireneusza.

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 2017 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 sprawozdania finansowego

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią przepisy par. 60 ust.2 oraz par. 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 roku (Dz.U. z 2018 r. poz. 757)

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

Śródroczne skrócone jednostkowe 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 2017 r.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 31 października 2018 r.

2.11 Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z nowych MSSF 15 i MSSF 9 wdrożonych od dnia 1 stycznia 2018 r. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe MSSF 15

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

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

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

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

Dwa główne rodzaje prowadzonej działalności i 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 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 i który pokrywa się z dotychczasowym momentem przeniesienia ryzyka i korzyści w odniesieniu do sprzedawanych dóbr.

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

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

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

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

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

Krótkoterminowy okres zawieranych umów i realizowanych z tego tytułu zobowiązań, krótkie terminy płatności, bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta, brak identyfikacji odrębnych zobowiązań do wykonania świadczeń skutkują w ocenie spółki brakiem istotnych zmian pod wpływem nowych przepisów MSSF 15. W ramach zawieranych z klientami umów dotyczących działalności handlowej prezentacja danych roku 2017 z tego tytułu nie ulegnie zmianie. Wszystkie bezwarunkowe prawa do otrzymania wynagrodzenia prezentowane są jako należności z tytułu dostaw i usług. Nie występują odrębne składniki

aktywów z tytułu tego rodzaju umów. Zobowiązania z tytułu tych umów stanowią tak jak dotychczas zobowiązania z tytułu otrzymanych przedpłat. Nie ulegnie również zmianie moment rozpoznawania przychodów oraz ich wartość.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe MSSF 9

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

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria instrumentów finansowych wg MSR 39 31.12.2017	Kategoria instrumentów finansowych wg MSSF 9 01.01.2018	Wartość bilansowa wg MSR 39 31.12.2017	Wartość bilansowa wg MSSF 9 01.01.2018	Różnica wynikająca z wdrożenia MSSF 9
Akcje spółki Bowim S.A.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 091	4 091	0
Pozostałe aktywa finansowe - porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 515	9 515	0

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria instrumentów finansowych wg MSR 39 31.12.2017	Kategoria instrumentów finansowych wg MSSF 9 01.01.2018	Wartość bilansowa wg MSR 39 31.12.2017	Wartość bilansowa wg MSSF 9 01.01.2018	Różnica wynikająca z wdrożenia MSSF 9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	214 862	214 766	-96
Pożyczki udzielone	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 462	1 462	0

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W wyniku zastosowania MSSF 9 za III kwartały 2018 zwiększeniu uległa wartość oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności z tytułu dostaw i usług o 22 tys. zł i w tej samej wysokości obciążała wynik III kwartałów 2018 r. Jednocześnie zwiększeniu uległa wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 4 tys. zł. Na dzień 30.09.2018 r. wartość oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności wyniosła 118 tys. zł.

2.12 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

b) Niepewność szacunków

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

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

2.13 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 2018 r. oraz zmiany w stosunku do sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	30.09.2018	31.12.2017	zmiana w stosunku do 31.12.2017	30.09.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 605	18 044	- 1 439	16 883
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	451	451	0	370
- długoterminowe	407	407	0	313
- krótkoterminowe	44	44	0	57
Rezerwy na zobowiązania i inne	2 717	3 525	- 808	2 213
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	2 717	3 525	- 808	2 213
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 430	4 742	- 312	4 626

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 2018 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31 grudnia 2017 r. pokazano w poniższej tabeli:

Pozycja	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2017	16 603
Zwiększenia, w tym:	2 126
- korekta BO z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	96
- odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	22
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	548
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0
- odsetek	1 460
Zmniejszenia w tym:	1 447
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	300

Pozycja	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	150
- odsetek	997
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 30.06.2018	17 282
	tys. zł
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 30.09.2017	22 010

W III kwartale 2018 r. nie dokonano odpisu aktualizującego na należności główne. Zwiększenia w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. dotyczą wyłącznie odsetek od należności głównych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W III kwartale 2018 r. nie występowały odpisy aktualizujące zapasy.

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.

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.

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

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

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

Grupa aktywów trwałych	Zakupy w okresie	Zakupy w roku	Zakupy w okresie
	01.01.2018 – 30.09.2018	poprzednim 01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
Grunty (gr. "0")	12 715	1 542	1 542
Budynki i budowle (gr. "1-2)	1 655	10 037	9 727
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	1 731	9 970	7 371
Środki transportu (gr. "7")	930	1 580	1 515
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	216	1 047	743
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	17 247	22 176	20 898
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	9	19	14

– Sprzedaż bądź likwidacja aktywów trwałych

Grupa aktywów trwałych	Sprzedaż w okresie	Sprzedaż w roku	Sprzedaż w okresie
	01.01.2018 – 30.09.2018	poprzednim 01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
Grunty (gr. "0")	0	540	0
Budynki i budowle (gr. "1-2)	0	33	0
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	0	69	13
Środki transportu (gr. "7")	125	446	428
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	0	0	0
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	125	1 088	441

Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych

Stan zobowiązań inwestycyjnych na dzień 30.09.2018 roku wynosi 1.084 tys. zł. i dotyczy budowy hali magazynowej wraz z infrastrukturą w Pruszkowie.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie było istotnych kosztów z tego tytułu w omawianym okresie.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

2.15 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 2018 i 2017 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Bieżący podatek dochodowy	8 029	7 863
Dotyczący 9 m-cy	8 012	7 863
Korekty dotyczące lat ubiegłych	17	0
Odroczony podatek dochodowy	-1 109	-1 633
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 109	-1 633
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	6 920	6 230

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Zysk przed opodatkowaniem	35 668	31 485
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	412	388
Strata w podmiotach zależnych	0	- 909
Korekty konsolidacyjne	0	- 424
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	1 729	1 506
Przychody wyłączone z opodatkowania	3 579	4 813
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	7 831	6 538
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	16 984	18 799
Dochód do opodatkowania	42 559	41 384
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	392	0
Podstawa opodatkowania	42 167	41 384
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	8 012	7 863
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,19	0,19

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2018	30.09.2017
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	451	0	0	451	370
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0	0	0

Wyszczególnienie	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30. 09.2018	30.09.2017
Rezerwa na premie regulaminowe	3 272	3 446	4 294	2 424	1 999
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	175	0	0	175	149
Korekty przychodów publikowanego okresu wg korekt wystawionych w roku następnym	100	13	100	13	0
Odsetki od kredytów zapłacone następnym okresie	106	21	106	21	0
Naliczony, niezapłacony ZFSS	0	224	224	0	0
Ujemne różnice kursowe	193	680	850	23	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 978	0	357	1 621	1 668
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	1 536	11 451	11 528	1 459	1 298
Przeceny niesprzedanych towarów	5	1	1	5	3
sprzedaż udziałów jednostki stowarzyszonej, korekta kosztów	2 232	0	0	2 232	2 232
Odpisy aktualizujące zapasy-marża ma zmianie stanu niesprzedanych zapasów z konsolidacji	-253	107	46	-192	-212
Odpisy aktualizujące należności	10 300	446	244	10 502	11 659
Oczekiwane straty kredytowe od należności	0	126	8	118	0
Ujemna wynik przeszacowania instrumentów do wartości godziwej	4 863	647	1 042	4 468	4 998
Ujemna wycena kontraktów forward	0	0	0	0	180
Suma ujemnych różnic przejściowych	24 958	17 162	18 800	23 320	24 344
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 742	3 260	3 572	4 430	4 626

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

Wyszczególnienie	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30. 09.2018	30.09.2017
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	35 407	1 367	150	36 624	34 923
Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	6 374	0	0	6 374	6 374
Przeszacowanie zobowiązań długoterminowych do wyceny wg SCN	0	44	19	25	0
Dodatnie różnice kursowe	583	279	664	198	0
Korekta kosztów z tytułu rabatów, reklamacji wg korekt otrzymanych w roku następnym	9 009	1 064	8 705	1 368	3 315
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 401	0	33	27 368	27 411

Wyszczególnienie	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30. 09.2018	30.09.2017
Odsetki od pożyczki należne	347	0	0	347	347
Należne odszkodowania, kary umowne	6 333	400	209	6 524	6 707
Przeszacowanie instrumentów finansowych do wartości godziwej	9 514	1 075	2 021	8 568	9 779
Suma dodatnich różnic przejściowych	94 968	4 229	11 801	87 396	88 856
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	18 044	803	2 242	16 605	16 883

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 430	4 742	4 626
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	16 605	18 044	16 883
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-12 175	-13 302	-12 257

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

Omówienie wypracowanych wyników finansowych:

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej w III kwartale 2018 r. wyniosły 484 925 tys. zł. W III kwartale 2017 r. grupa osiągnęła natomiast przychody na poziomie 405 749 tys. zł. Przychody całkowite ze sprzedaży były zatem w okresie lipiec-wrzesień 2018 r. wyższe o 79 176 tys. zł tj. o 19,5% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W III kw. 2018 r. grupa kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 11 611 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 9 830 tys. zł netto. Zysk netto w omawianym okresie 2018 r. był wyższy o 1 781 tys. zł od tego z roku ubiegłego, czyli o 18,1%. Podobnie jak w poprzednich okresach, główny wpływ na wzrost wypracowanego zysku miało umiejętne zarządzanie stanami magazynowymi i sprzedażą w warunkach zmienności i niepewności cenowej na rynku.

W okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018 r. w obszarze przychodów ze sprzedaży grupa emitenta zanotowała wzrost o 22,8% z 1 137 859 tys. zł w 2017 r. do 1 396 984 tys. zł w roku bieżącym. Skumulowany skonsolidowany zysk netto roku 2018 wyniósł 28 748 tys. zł i jest on wyższy o 3 493 tys. zł od tego, który grupa wypracowała przez dziewięć miesięcy roku 2017 notując wówczas zysk netto na poziomie 25 255 tys. zł.

Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych za poszczególne okresy roku 2018 i 2017 przedstawiono w poniższych zestawieniach:

Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat grupy emitenta

a) Zyskowość brutto na sprzedaży w III kwartale 2018 r. (01.07.2018-30.09.2018) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017 – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017	zmiana między 2018 a 2017 r. [tys. zł]	zmiana między 2018 a 2017 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	484 925	405 749	79 176	19,5%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	448 653	371 579	77 074	20,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	36 272	34 170	2 102	6,2%
Zyskowość brutto na sprzedaży [%]	7,5%	8,4%		

b) porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za III kwartał 2018 r. (01.07.2018-30.09.2018)

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.07.2018 - 30.09.2018	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017	zmiana między 2018 a 2017 r. [tys. zł]	zmiana między 2018 a 2017 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	11 611	9 830	1 781	18,1%
wsk. rentowności netto [%]	2,4%	2,4%		
EBIT (w tys. zł)	15 264	13 218	2 046	15,5%
wsk. rentowności EBIT [%]	3,1%	3,3%		
EBITDA (w tys. zł)	17 495	15 248	2 247	14,7%
wsk. rentowności EBITDA [%]	3,6%	3,8%		

c) Zyskowość brutto na sprzedaży po III kwartale 2018 r. (01.01.2018-30.09.2018) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017 – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	zmiana między 2018 a 2017 r. [tys. zł]	zmiana między 2018 a 2017 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	1 396 984	1 137 859	259 125	22,8%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 297 291	1 043 420	253 871	24,3%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	99 693	94 439	5 254	5,6%
Zyskowość brutto na sprzedaży [%]	7,1%	8,3%		

d) porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat po III kwartałach 2018 r. (01.01.2018-30.09.2018)

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2018 - 30.09.2018	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	zmiana między 2018 a 2017 r. [tys. zł]	zmiana między 2018 a 2017 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	28 748	25 255	3 493	13,8%
wsk. rentowności netto [%]	2,1%	2,2%		
EBIT (w tys. zł)	38 894	34 130	4 764	14,0%
wsk. rentowności EBIT [%]	2,8%	3,0%		
EBITDA (w tys. zł)	45 511	39 900	5 611	14,1%
wsk. rentowności EBITDA [%]	3,3%	3,5%		

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

III kw. 2018 roku charakteryzował się zwyżkowym trendem cenowym dla wszystkich grup wyrobów stalowych oraz dobrym popytem rynkowym we wszystkich sektorach konsumujących wyroby hutnicze. Wysoki popyt wynikał z realizacji dużej liczby inwestycji budowlanych oraz dobrej sytuacji gospodarczej kraju. Równoległe z wysokim popytem brak atrakcyjnych ofert importowych oraz wprowadzenie środków ochrony rynku w postaci kontyngentów sprzyjały, utrzymywaniu się wysokiego poziomu cen, co obrazują poniższe wykresy.

Cena pręta żebrowanego fi 12 mm, BST 500S w okresie 1-41 tydzień 2018 (źródło: PUDS)



Pręt żebrowany fi 12mm, BST 500

Cena min: **2 441 PLN**

Cena max: **2 603 PLN**

Poprzedni tydzień (zmiana):

2434 PLN (+7PLN / +0.29%)

Poprzedni rok (zmiana):

2300 PLN (+141PLN / +6.13%)

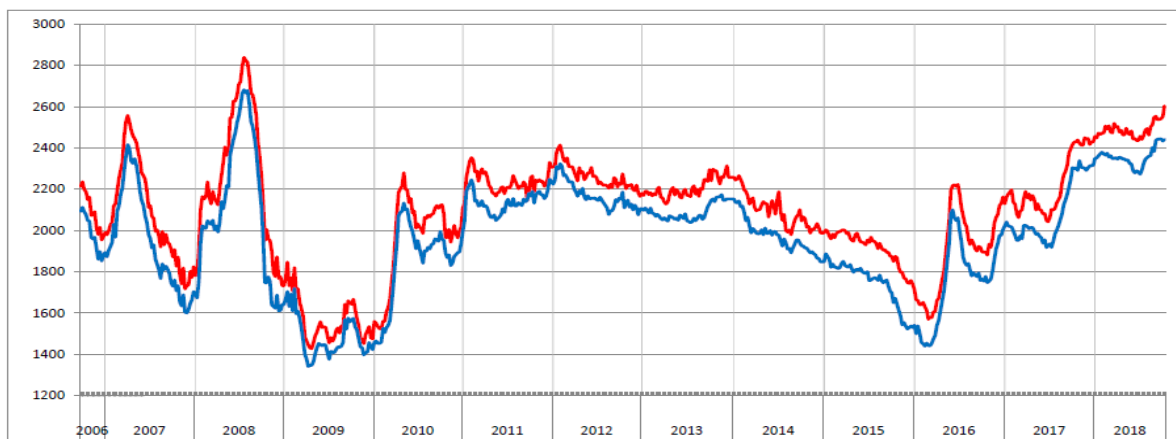
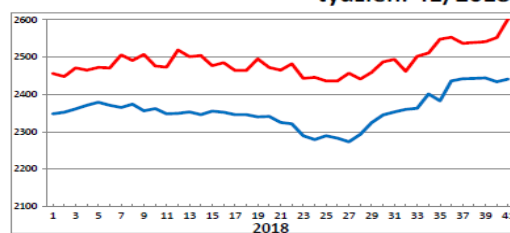
Cena minimalna:

Cena maksymalna:

2552 PLN (+51PLN / +2.00%)

2428 PLN (+175PLN / +7.21%)

**Indeks Cen Stali
tydzień: 41/2018**



Cena blachy gorącowalcowanej S235JR2 w okresie 1-41 tydzień 2018 (źródło: PUDS)



Blacha gorącowalcowana S235JR2 (St3S)

Cena min: **2 629 PLN**

Cena max: **2 713 PLN**

Poprzedni tydzień (zmiana):

Poprzedni rok (zmiana):

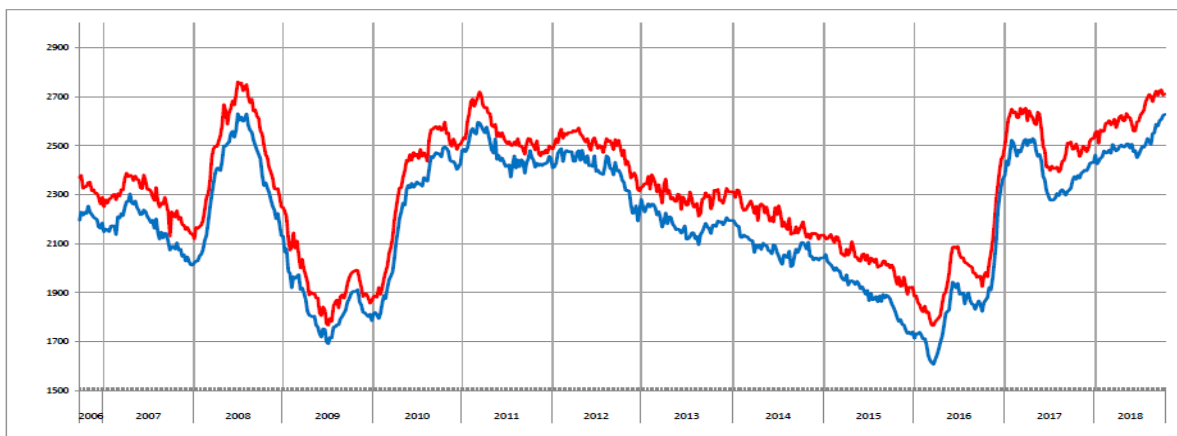
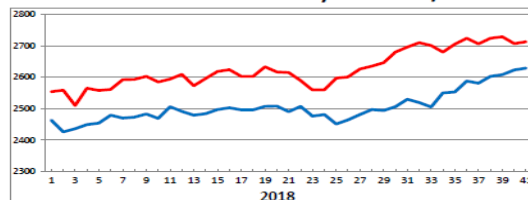
Cena minimalna: 2623 PLN (+6PLN / +0.23%)

2374 PLN (+255PLN / +10.74%)

Cena maksymalna: 2707 PLN (+6PLN / +0.22%)

2488 PLN (+225PLN / +9.04%)

Indeks Cen Stali tydzień: 41/2018



Ugruntowana pozycja rynkowa, zdywersyfikowane kierunki dystrybucji i odpowiednio zbudowane magazyny, dały Emitentowi możliwość zdyskontowania wysokiego popytu i korzystnej sytuacji gospodarczej w kraju. Czynniki te przyczyniły się do wygenerowania dodatniego wyniku finansowego na poziomie 11 611 tys. zł (wyższego o 1 781 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Wpływ na osiągnięte przyrosty w zakresie sprzedaży miało również wykorzystanie zwiększonych powierzchni magazynowych i poszerzeniu oferty dla klientów, w ramach realizowanego przez Spółkę planu inwestycyjnego.

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

Umowy z bankami

W raporcie bieżącym nr 36/2018 z dnia 03.10.2018 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) a Emitentem został podpisany Aneks do Umowy 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku. Na Mocy przedmiotowego Aneksu:

- a) przedłużono do 14.10.2019 roku okres udostępnienia limitu kredytowego umowy wieloproduktowej w wysokości podwyższonej o 10 000 000,00 PLN do kwoty 84 000 000,00 PLN. Zgodnie z poprzednio zawartym aneksem do Umowy Wieloproduktowej, o którym emitent informował w raporcie bieżącym nr 23/2018 z 04.07.2018 r., okres udostępnienia limitu kredytowego w wysokości podwyższonej o 10 000 000,00 PLN do kwoty 84.000.000,00 PLN miał obowiązywać do dnia 30.09.2018 roku;

b) ustalono następujące zabezpieczenia:

- oświadczenie Emitenta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 138.600.000,00 PLN;
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów Emitenta ustanowiony na rzecz Banku na kwotę 56.000.000,00 PLN. Zgodnie z poprzednio zawartym aneksem minimalna wartość zapasów zastawionych na rzecz Banku w kwocie 56.000.000,00 PLN miała ulec obniżeniu do kwoty 40.000.000,00 PLN od dnia 02 października 2018 roku.

Pozostałe warunki Umowy i zabezpieczeń nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

O Umowie Wieloproduktowej Emitent informował raportami bieżącymi nr: 55/2009 z dnia 18.12.2009 r., 30/2010 z dnia 07.12.2010 r., 11/2011 z dnia 24.01.2011r., 50/2011 z dnia 02.12.2011 r., 40/2012 z dnia 07.12.2012 r., 37/2013 z dnia 06.12.2013 r., 05/2014 z dnia 28.01.2014 r., 42/2014 z dnia 05.12.2014 r., 29/2015 z dnia 08.12.2015 r., 21/2016 z dnia 8.12.2016 r., nr 30/2017 z dnia 07.12.2017 r. oraz nr 8/2018 z 08.03.2018 r. i 23/2017 z 04.07.2018 r.

Umowa z Bankiem stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności Emitenta.

W raporcie bieżącym nr 34/2018 z dnia 17 sierpnia 2018 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) a Emitentem została podpisana umowa Nr 679/2018/00014022/00 o korporacyjny kredyt złotowy w łącznej wysokości 24 160 000,00 zł (dalej Kredyt) na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych (dalej Umowa). Zgodnie z Umową:

- c) Kredyt jest przeznaczony na finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Emitenta na budowę hali produkcyjno-magazynowej w Pruszkowie. O przedmiotowej inwestycji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 5.04.2016 r., nr 6/2016/K z dnia 5.04.2016 r. i nr 12/2018 z dnia 08.05.2018 r.
- d) Kredyt zostanie wykorzystany do dnia 30.09.2019 r.
- e) Kredyt będzie spłacony w 60 ratach miesięcznych:
 - 59 rat, począwszy od 31.10.2019r. w kwocie 402 000,00 zł ,
 - 1 rata płatna w dniu 30.09.2024r. w kwocie 442 000,00 zł ,
- f) Udział własny Emitenta w finansowaniu przedmiotowej inwestycji wynosi 6 040 000 zł.
- g) W Umowie ustalono następujące zabezpieczenia spłaty Kredytu:
 - oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc dotyczące obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do maksymalnej kwoty 36 240 000,00 zł.
 - hipoteka do kwoty 30 000 000,00 zł na przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Pruszkowie, której dotyczy przedmiotowa inwestycja wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów. Umowa stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania rozwoju Emitenta.

W raporcie bieżącym nr 37/2018 z dnia 16.10.2018 r. emitent poinformował, że pomiędzy jednostką zależną od emitenta tj. spółką pod firmą POLCYNK sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej „Polcynk”) oraz ING Bankiem Śląskim S.A. (dalej „Bank”) podpisany został aneks (dalej „Aneks”) do umowy kredytowej nr 679/2016/00011718/00 zawartej dnia 16 lutego 2016 roku, na mocy którego Bank udzielił Polcynkowi kredytu w wysokości 3 000 000 zł, który obowiązuje od dnia 17 października 2018 r. do dnia 14 października 2019 roku.

Ustalono następujące zabezpieczenia tego kredytu:

- a) oświadczenie emitenta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 4 500 000,00 PLN;
- b) hipoteka umowna do kwoty 4 020 000,00 PLN na przysługującym Polcynkowi prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkiem stanowiącym odrębną nieruchomość, położonej w Radomiu przy ul. Wielkopolskiej 7;
- c) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. b) powyżej;

- d) poręczenie według prawa cywilnego udzielonego przez emitenta.

Pozostałe warunki Aneksu nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Wyżej wymieniona Umowa z Bankiem stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności Polcynk.

Wybór biegłego rewidenta do przeglądu sprawozdań półrocznych i do badania sprawozdania rocznego

W raporcie bieżącym nr 30/2018 z dnia 18 lipca 2018 r. emitent poinformował, że po uprzednim zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu oraz dzieląc preferencję Komitetu Audytu, dokonała wyboru spółki Grupa Gumułka - Audyt sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Katowicach przy ul. Jana Matejki 5, 40 - 077 Katowice (dalej: Audytor), wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975 rejestru prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, do przeprowadzenia:

- a) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za rok obrotowy kończący się 31.12.2018 roku oraz rok obrotowy kończący się 31.12.2019 roku;
- b) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonego za rok obrotowy kończący się 31.12.2018 roku oraz rok obrotowy kończący się 31.12.2019 roku;
- c) przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres kończący się 30.06.2018 r. oraz okres kończący się 30.06.2019 r.;
- d) przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonego za okres kończący się 30.06.2018 r. oraz okres kończący się 30.06.2019 r. Umowa z Audytorem zostanie zawarta na czas niezbędny do wykonania ww. czynności.

Emitent nie korzystał dotychczas z usług tego Audytora. Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zgodnie przepisami i standardami zawodowymi jak również zgodnie z przyjętymi politykami i procedurą dotyczącą wyboru firmy audytorskiej.

2.19 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 stycznia 2014 roku 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 stycznia 2014 roku. 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 lutego 2017 roku. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. poinformował o zawarciu w dniu 28 lutego 2017 roku. 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 roku emitent poinformował o zawarciu Umowy Sprzedaży II w dniu 22 maja 2017 roku, która weszła w życie z dniem 24 maja 2017 roku. Wykup realizowany jest zgodnie z zawartą Umową Sprzedaży II. Na dzień 1 stycznia 2018 roku Konsorcjum Stali posiadało 1 051 828 sztuk akcji Bowim S.A. W okresie trzech kwartałów 2018 r. realizując warunki Porozumienia Bowim S.A. odkupił 218 700 sztuk akcji, w wyniku czego na dzień 30 września 2018 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadało 833 128 sztuk akcji Bowim S.A. Instrumenty finansowe wynikające z Porozumienia Inwestycyjnego związane z tymi walorami ujmowane są w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w następujących pozycjach:

- „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” z podziałem na krótko i długoterminowe – na dzień 30 września 2018 roku łączna wartość godziwa akcji ujęta w tych pozycjach wynosiła 2 637 tys. zł

- „Inne długoterminowe aktywa finansowe” i „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” – na dzień 30 września 2018 roku łączna wartość godziwa dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia Inwestycyjnego z 3 grudnia 2010 r ujęta w tych pozycjach wynosiła 8 569 tys. zł

W okresie trzech kwartałów 2018 r. wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy, po cenach w niej ustalonych. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 2 843 tys. zł. W związku ze zbyciem 218 700 szt. akcji oraz związanych z nimi instrumentów z jednoczesną wyceną pozostałych na dzień bilansowy akcji oraz wynikających z Porozumienia instrumentów emitent wykazał łączny wynik tych operacji w wysokości 358 tys. zł

Cena akcji na dzień 30 września 2018 roku uległa zmniejszeniu w stosunku do wyceny na dzień 31 grudnia 2017 roku, przy jednoczesnym wzroście wartości instrumentu wynikającego z Porozumienia. Dodatnia aktualizacja wartości wyceny aktywów finansowych, została ujęta odpowiednio w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Ujemna aktualizacja wartości wyceny aktywów finansowych została ujęta w kosztach finansowych rachunku zysków i strat oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Podział zysku za 2017 rok

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

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

Niepodzielony wynik lat ubiegłych

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

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

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

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

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

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

W III kwartale 2018 r. nie było zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu.

2.21 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Ogółem	
	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
1 Przychody segmentu	1 084 187	864 569	314 529	274 406	1 398 716	1 138 975
w tym:						
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	183 895	171 091	304 076	271 689	487 971	442 780
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	898 838	692 411	10 027	2 515	908 865	694 926

Lp.	Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Ogółem	
		01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	Przychody finansowe	477	210	35	48	512	258
	Pozostałe przychody operacyjne	977	857	391	154	1 368	1 011
2	Koszty segmentu	1 050 047	822 234	300 678	268 286	1 350 725	1 090 520
	w tym:						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	169 451	152 522	284 011	260 309	453 462	412 831
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	833 069	627 172	10 760	3 417	843 829	630 589
	Koszty sprzedaży	43 277	40 029	4 000	4 105	47 277	44 134
	koszty finansowe	3 411	1 669	1 259	398	4 670	2 067
	Pozostałe koszty operacyjne	839	842	648	57	1 487	899
3	Wynik segmentu	34 140	42 335	13 851	6 120	47 991	48 455
4	Pozostałe przychody Grupy					2 827	3 435
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży usług					147	150
	Przychody ze sprzedaży materiałów					1	3
	Przychody finansowe					1 285	2 616
	Pozostałe przychody operacyjne					1 394	666
5	Pozostałe koszty Grupy					15 562	20 793
	w tym:						
	Koszty ogólnego zarządu					14 497	16 761
	Koszty finansowe					765	3 840
	Pozostałe koszty operacyjne					300	192
	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych					412	388
6	Zysk brutto					35 668	31 485
7	podatek dochodowy					6 920	6 230
8	Działalność zaniechana					0	0
9	Zysk netto					28 748	25 255

Uszczegółowienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych:

Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Pozostałe		Ogółem	
	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
przychody z tytułu odsetek	461	210	34	48	0	14	495	272
koszty z tytułu odsetek	3 388	2 433	1 258	750	11	594	4 657	3 777
amortyzacja	2 446	2 110	3 600	3 116	571	544	6 617	5 770
koszty usług obcych	14 661	12 829	10 840	10 006	2 785	2 260	28 286	25 095
koszty świadczeń pracowniczych	22 159	21 562	17 236	15 164	9 903	12 251	49 298	48 977

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

KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport
kwartalny Q3r 3/2018
za okres od 1 lipca 2018
do 30 września 2018 roku

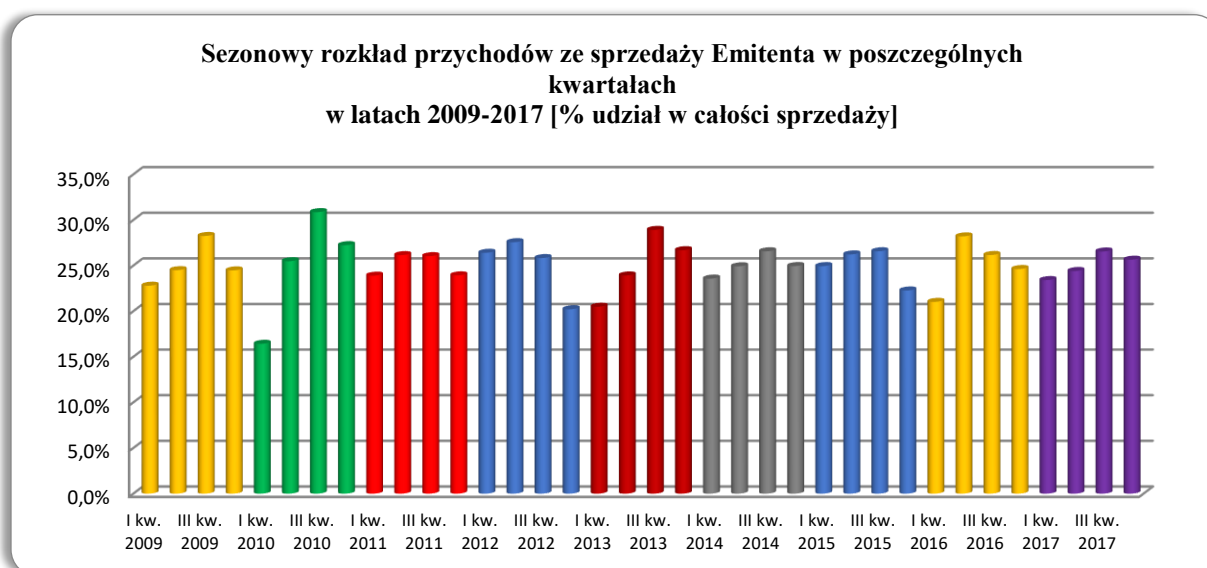
AKTYWA	Segment działalności handlowej			Segment działalności produkcyjnej			Pozostałe aktywa			Ogółem aktywa		
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa trwałe razem	84 870	86 245	86 250	89 870	89 447	89 505	128 986	119 680	121 320	303 726	295 372	297 075
Rzeczowe aktywa trwałe	84 402	85 773	85 530	83 998	83 893	84 426	21 418	9 499	10 084	189 818	179 165	180 040
Wartości niematerialne, w tym:	184	191	199	1 369	1 406	1 425	96 348	96 357	96 359	97 901	97 954	97 983
- Wartość firmy	0	0	0	0	0	0	96 283	96 283	96 283	96 283	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0	0	186	3 808	3 396	2 953	0	0	0	3 808	3 396	3 139
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	1 755	2 957	3 407	1 755	2 957	3 407
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	5 730	6 877	7 209	5 730	6 877	7 209
Należności długoterminowe	284	281	335	0	0	0	0	0	0	284	281	335
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	336	0	0	336
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	695	752	701	3 735	3 990	3 925	4 430	4 742	4 626
Aktywa obrotowe razem	316 011	286 445	261 421	205 872	178 584	176 163	6 732	7 116	6 448	528 615	472 145	444 032
Zapasy	134 626	130 656	99 229	121 917	87 552	100 457	0	0	0	256 543	218 208	199 686
Należności handlowe, w tym:	180 541	144 700	160 720	71 710	71 083	66 427	0	0	0	252 251	215 783	227 147
- od jednostek powiązanych	3 046	2 390	1 128	0	0	0	0	0	0	3 046	2 390	1 128
- od pozostałych jednostek	177 495	142 310	159 592	71 710	71 083	66 427	0	0	0	249 205	213 393	226 019
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	273	10 762	1 011	12 201	19 883	9 211	1 999	2 275	1 850	14 473	32 920	12 072
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	882	1 134	1 214	882	1 134	1 214
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	2 839	2 638	2 569	2 839	2 638	2 569
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	571	327	461	44	66	68	1 012	1 069	815	1 627	1 462	1 344
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AKTYWA RAZEM	400 881	372 690	347 671	295 742	268 031	265 668	135 718	126 796	127 768	832 341	767 517	741 107

2.22 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

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

Historia minionych lat funkcjonowania Konsorcjum Stali S.A. (włączenie do Grupy Kapitałowej przychodów spółki zależnej Polcynk, niewiele zaburza tą analizę z uwagi na bardzo niski udział przychodów tej spółki w całkowitych przychodach Grupy) pokazywała, że kwartały w których dominują miesiące zimowe, a więc I 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 lub 2016.

Sezonowość w działalności emitenta zobrazowano na poniższym wykresie.



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

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

2.24 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

- 1) liczba akcji objętych dywidendą wynosi 5 456 861 akcji,
- 2) dzień dywidendy został ustalony na 22 czerwca 2018 r.,
- 3) termin wypłaty dywidendy został ustalony na 2 lipca 2018 r.

Dywidenda została wypłacona w wyżej określonym terminie.

2.25 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2018 r. nie były publikowane.

2.26 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zanualizowanego tj. zysku liczonego za 12 poprzedzających m-cy (zysk za III kwartały 2018 w wysokości 28 748 tys. zł. oraz zysk za IV kwartał 2017 w wysokości 16 299 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 zanualizowanego 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 zanualizowany oraz rozwodniony zysk netto zanualizowany:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Zysk netto zanualizowany z działalności kontynuowanej	45 047	36 526
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku zanualizowanego przypadającego na jedną akcję	45 047	36 526
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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku zannualizowanego przypadającego na jedną akcję	45 047	36 526

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

– Wyliczenie zysku na jedną akcję:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,64	6,19
Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,64	6,19

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

2.27 Zmiany faktoringu, zobowiązań i aktywów warunkowych

	30.09.2018	31.12.2017	Zmiana na dzień 30.09.2018 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2017	30.09.2017
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	22 357	500	21 857	400
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	11 472	11 601	-129	12 384
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	1 500	1 500	0	1 500
Zobowiązania z tytułu faktoringu	22 841	43 842	-21 001	42 987
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Razem zobowiązania	58 170	57 443	727	57 271

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

Na dzień **30 września 2018 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 wypłacić weksel do kwoty odpowiadającej nie zapłaconym należnościom wraz z należnymi z tego tytułu odsetkami ustawowymi oraz kosztami poniesionymi w związku z dochodzeniem tych należności. O zawiązaniu z innymi podmiotami Spółki Unia Stalowa sp. z o.o. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2013. Spółka ta została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie zakupu i sprzedaży hurtowej wyrobów hutniczych.
- Dnia 14.02.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło poręczenia ING Bankowi Śląskiemu S.A. (dalej „Bank”) za zobowiązania spółki Polcynk Sp. z o.o. z tytułu zawartej z Bankiem umowy kredytowej z limitem do 1 000 000 zł. Zobowiązania objęte poręczeniem obejmują spłatę kwoty głównej kredytu wraz z wszelkimi odsetkami, prowizjami, opłatami i kosztami w przypadku, gdy Polcynk Sp. z o.o. nie wywiąże się z zobowiązań w terminie i w sposób przewidziany umową kredytową. Zabezpieczeniem udzielonego poręczenia jest akt poddania się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 KPC do kwoty 1 500 000 zł, przy czym Bank może wystąpić z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności aktowi do dnia 15.02.2036 r. Już po dniu bilansowym, dnia 16.10.2018 r., został podpisany Aneks do umowy kredytowej między Bankiem a spółką Polcynk zwiększający limit kredytowy do kwoty 3 000 000 zł z terminem jego obowiązywania od 17.10.2018 r. do 14.10.2019 r. 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 26.07.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło poręczenia firmie Ocynkownia Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Chrzanowie za zobowiązania pieniężne spółki zależnej Polcynk sp. z o.o. wynikające ze współpracy handlowej Polcynk sp. z o.o. z Ocynkownią Śląsk sp. z o.o., w ramach której Ocynkownia Śląsk sp. z o.o. świadczy usługi cynkowania ogniowego na powierzonych przez Polcynk sp. z o.o. materiałach. Poręczenie pierwotnie obejmowało zobowiązania powstałe od dnia 26.07.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. i było ograniczone do kwoty 400 000 zł brutto (słownie czterysta tysięcy złotych brutto). Dnia 04.12.2017 r. pomiędzy sygnatariuszami powyższego poręczenia podpisano Umowę Poręczenia, na mocy której poręczenie zostało od dnia 01.01.2018 r. podwyższone do kwoty 500 000 zł i przedłużone do dnia 31.12.2018 r.
 - Dnia 14.12.2017 r. Emitent jako udziałowiec Unii Stalowej sp. z o.o. z siedzibą w Węgrzcach udzielił nieodwołalnej, bezwarunkowej i płatnej na pierwsze żądanie gwarancji płatniczej zobowiązań płatniczych Unii Stalowej sp. z o.o. do kwoty nieprzekraczającej łącznie 5 000 000 EUR. Przedmiotowa gwarancja została wystawiona na rzecz ArcelorMittal Flat Carbon Europe tytułem zabezpieczenia właściwego wykonania zobowiązań płatniczych Unii Stalowej sp. z o.o. wynikających ze sprzedaży wyrobów hutniczych, które następnie udziałowcy w tym Emitent kupią od Unii Stalowej. Gwarancja została wystawiona na okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2019 r. i podlega Jednolitym Przepisom dotyczącym Roszczeń Gwarancyjnych (publikacja ICC nr 758). Szczegółowe warunki udzielonej gwarancji nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie.
 - Dnia 14.03.2018 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło poręczenia firmie Mostostal Siedlce Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Siedlcach za zobowiązania pieniężne spółki zależnej Polcynk sp. z o.o. wynikające ze współpracy handlowej Polcynk sp. z o.o. z beneficjentem poręczenia, w ramach której Mostostal Siedlce świadczy usługi cynkowania ogniowego na powierzonych przez Polcynk sp. z o.o. materiałach. Poręczenie obejmuje zobowiązania powstałe od dnia 14.03.2018 r. do dnia 31.12.2018 r. i jest ograniczone do kwoty 500 000 zł brutto (słownie pięćset tysięcy złotych brutto).

Gwarancje w PLN

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	30.11.2016	20 748,00	PLN	31.12.2018	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta odroczonego terminu płatności, który został przyznany Konsorcjum Stali S.A. przez Beneficjenta za korzystanie dróg krajowych bądź ich odcinków. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej wniesienia opłaty elektronicznej za korzystanie z dróg krajowych lub ich odcinków nr UGMYT/34/2016-091 z dnia 30.11.2016 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.; Dnia 22.11.2017 r. gwarancja została przedłużona do 31.12.2018 r. a od 01.01.2018 r. obowiązuje limit 20 748 PLN.
2	10.09.2018	229 844,58	PLN	31.01.2019	Erbud S.A.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008 r" z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i STU Ergo Hestia S.A.;
3	12.09.2018	406 370,61	PLN	02.03.2019	Strabag sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
4	31.07.2018	136 140,80		19.09.2019	Strabag sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;

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	31.12.2018	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 793 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 tys. EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30 września 2018 r. daje wartość 10 678 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 30 września 2018 r. wyniosła zatem 11 472 tys. zł.

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

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

2.30 Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Klasyfikacja Instrumentów Finansowych wg MSSF 9	Klasyfikacja wg kategorii MSR 39 dla danych okresów porównywalnych
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017		
Akcje notowane na giełdzie	2 637	4 091	4 621	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	1 755	2 957	3 407		
- akcje Bowim S.A. planowane do zbycia w ciągu 12-stu miesięcy	882	1 134	1 214		
- akcje krótkoterminowe spółek notowanych na giełdzie	0	0	0		
pozostałe aktywa finansowe, w tym:	8 569	9 515	9 778	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:
- długoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	5 730	6 877	7 209		

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa			Klasyfikacja Instrumentów Finansowych wg MSSF 9	Klasyfikacja wg kategorii MSR 39 dla danych okresów porównywalnych
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017		
- krótkoterminowe porozumienie inwestycyjne z 03.12.2010	2 839	2 638	2 569		
Należności z tytułu dostaw i usług, należności długoterminowe oraz inne (bez należności budżetowych), w tym:	252 535	216 064	227 482	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności handlowe	252 251	215 783	227 147		
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0	0	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe	0	0	0		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 627	1 462	1 344	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
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017		
Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:	18 843	12 208	923	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
-kredyty i pożyczki	18 251	11 570	0		
- zobowiązania z tyt. leasingu	216	233	316		
- zobowiązania pozostałe	376	405	607		
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:	402 101	357 583	362 778	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty i pożyczki	147 806	121 762	104 893		
- zobowiązania handlowe	226 292	187 124	210 245		
- zobowiązania z tyt. faktoringu	22 841	43 842	42 987		
- zobowiązania z tyt. leasingu	505	458	498		

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa			Klasyfikacja Instrumentów Finansowych wg MSSF 9	Klasyfikacja wg kategorii MSR 39 dla danych okresów porównywalnych
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017		
- inne zobowiązania finansowe	4 657	4 397	4 155		

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

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

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

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

Rozpoznanie dodatkowego instrumentu finansowego zakwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, skutkuje zastosowaniem przepisu wynikającego z definicji składnika aktywów finansowych wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy zawarty dotychczas w paragrafie 9 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, obecnie w rozdziale 4 MSSF 9. Umożliwia on zakwalifikowanie powyższych akcji do kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wycenianych w wartości godziwej. Zastosowanie tego przepisu umożliwia wyeliminowanie lub znaczące zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny lub ujmowania (tzw. „niedopasowanie księgowo”), które w przeciwnym razie powstałyby z powodu innego sposobu wyceny aktywów bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat (aktywa dostępne do sprzedaży).

Powyższe w praktyce 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 2018 r. otwartych było 5 kontraktów forward na sprzedaż EUR o łącznej wartości 4 500 tys. EUR z terminem zapadalności przypadającym na 31.10.2018 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 30.09.2018 r. ujemna wycena otwartych kontraktów w kwocie 6 tys. zł została ujęta jako zobowiązania krótkoterminowe i ujęta w kosztach finansowych III kwartału 2018 r.

Wartość godziwa

Prezentacja wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz w okresach porównawczych zgodnie z określoną w MSSF 13 hierarchią:

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

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

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

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

Klasa aktywów finansowych	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku	istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowalne
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
- 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	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych),	30.09.2018	252 535		252 535	

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

Klasa aktywów finansowych	Data wyceny	Razem	ceny notowane na aktywnym rynku	istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowalne
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
- akcje notowane BOWIM S.A.	31.12.2017	4 091	4 091		
- pozostałe instrumenty finansowe porozumienie	31.12.2017	9 515			9 515
Pożyczki udzielone	31.12.2017	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2017	1 462		1 462	

			ceny notowane na aktywnym rynku	istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowalne
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych),	31.12.2017	216 064		216 064	

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

			ceny notowane na aktywnym rynku	istotne dane obserwowalne	istotne dane nieobserwowalne
Klasa aktywów finansowych	Data wyceny	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
- akcje notowane BOWIM S.A.	30.09.2017	4 621	4 621		
- pozostałe instrumenty finansowe porozumienie	30.09.2017	9 778			9 778
Pożyczki udzielone	30.09.2017	0			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30.09.2017	1 344		1 344	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych),	30.09.2017	227 482		227 482	

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.

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Należności z tytułu dostaw i usług, należności długoterminowe oraz inne (bez należności budżetowych),	252 535	216 064	227 482
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 637	4 091	4 621
Pozostałe instrumenty finansowe	8 569	9 515	9 778
Razem	263 741	229 670	241 881

Spółka dywersyfikuje ryzyko kredytowe dotyczące należności poprzez rozproszenie sprzedaży na dużą ilość odbiorców. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające m.in. na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców oraz ich zdolności kredytowej, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy oraz terminowości regulowania należności, podejmowaniu decyzji o blokadach sprzedaży, uzyskiwaniu zabezpieczeń (np. weksle, gwarancje,

zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach) oraz przede wszystkim na ubezpieczeniu należności handlowych. W raportowanym okresie emitent nadal współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Istotnym elementem ryzyka kredytowego związanego z instrumentami finansowymi jest ryzyko związane z „**aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży**” wykazywanymi w aktywach trwałych i aktywach obrotowych oraz aktywami ujętymi w pozycji „**inne długoterminowe aktywa finansowe**” oraz „**inne krótkoterminowe aktywa finansowe**”. W pozycjach tych emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A. oraz związane z nimi instrumenty finansowe, które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa po dokonanych wykupach na dzień bilansowy 30 września 2018 r. wynosiła łącznie 11 206 tys. zł.

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

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

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

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

Ryzyko kursowe

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

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

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

Na dzień 30 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 2017 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 48 629 tys. zł, co stanowiło 24,8 % łącznej sumy zobowiązań.

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

Na dzień 30 września 2018 i 2017 roku nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy.

2.31 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)					
	31.12.2017	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		30.09.2018
				Wycena i przemieszczenia	Nowy leasing	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 570	9 314	-2 550	-83	0	18 251
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	121 762	57 203	-31 217	58	0	147 806
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu faktoringu	43 843	21 257	-42 258	0	0	22 841
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	233	0	0	-226	209	216
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	458	0	-568	233	382	505
Pozostałe zobowiązania finansowe (odsetki)	263	4 656	-4 898	0	0	21

2.32 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. 30.07.2009 r. Konsorcjum Stali objęła 100% udziałów Spółki Polcynk Sp. z o.o. za kwotę 9,350 tys. złotych.

Spółki stowarzyszone:

Konsorcjum Stali S.A. ma udziały kapitałowe w spółce **RBS STAL Sp. z o.o.** i **Unia Stalowa s.c.** posiadając w nich odpowiednio **33,3%** i **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 powiązаныmi, 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 powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:

Członkom organów zarządzających i nadzorujących nie udzielano pożyczek. W okresie III kw. 2018 r. były zawierane transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami ich rodzin, ze względu na nieistotną wartość nie zostały zaprezentowane.

Spółki powiązane kapitałowo nie podlegające konsolidacji

Bowim S.A. – duży dystrybutor wyrobów hutniczych. Na dzień 30 września 2018 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała 833 128 sztuk akcji spółki (ok. 4,27 %), które na podstawie Aneksu nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. (dalej: Porozumienie) oraz Aneksu nr 5 z dnia 28.02.2017 r. podlegają systematycznemu wykupowi przez Bowim S.A. Wszystkie posiadane akcje tej spółki na podstawie ww. Porozumienia mają zostać wykupione przez Bowim S.A. do 15.12.2021 roku. Warunki odsprzedaży akcji spółki Bowim S.A. opisane zostały w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej Bowim S.A. zasiadał pan Janusz Kocłęga i pan Tadeusz Borysiewicz, którzy są również członkami Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

Passat Stal S.A. – podmiot zależny od spółki Bowim S.A. Na mocy opisywanego powyżej Porozumienia, Konsorcjum Stali S.A. do czasu całkowitego wykupu przez Bowim S.A. swych akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. ma prawo powoływaniu dwóch członków Rady Nadzorczej. Na dzień 30 września 2018r. w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej tej spółki zasiadali panowie: Marcin Miśta- członek Zarządu Konsorcjum Stali S.A. i Ireneusz Dembowski - członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Osoby te nie wywierają znaczącego wpływu na jednostkę, dlatego też nie uznaje się tej jednostki za jednostkę powiązaną.

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

Spółki powiązane osobowo nie podlegające konsolidacji:

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem pomiędzy jednostkami powiązаныmi 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 Q3r 3/2018
za okres od 1 lipca 2018
do 30 września 2018 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		
	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	30.09. 2018	31.12. 2017	30.09. 2017	30.09. 2018	31.12. 2017	30.09. 2017	30.09. 2018	31.12. 2017	30.09. 2017	30.09. 2018	31.12. 2017	30.09. 2017
Jednostka dominująca																
Konsorcjum Stali S.A																
Jednostki zależne:																
POLCYNK Sp. z o.o.	4 360	1 669	114	608	2 126	1 067	1 085	1 113	208	485	15	15	19	0	0	0
Razem	4 360	1 669	114	608	2 126	1 067	1 085	1 113	208	485	15	15	19	0	0	0
Jednostki stowarzyszona:																
RBS STAL Sp. z o.o.	11 031	5 395	0	94	3 039	2 389	1 125	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp. z o.o.	0	0	93 372	61 733	0	0	0	0	0	0	16 909	9 576	10 302	0	0	0
Razem	11 031	5 395	93 372	61 827	3 039	2 389	1 125	0	0	0	16 909	9 576	10 302	0	0	0
Podmioty powiązane osobowo																
"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp. J.	72	54	73	86	8	1	3	0	0	0	4	3	3	0	0	0
BODEKO HOTELE SP.Z O.O.	1	35	30	106	0	0	0	0	0	0	6	14	93	0	0	0
BOWIM S.A.	0	0	1 299	1 329	0	0	0	0	0	0	41	482	312	0	0	0
Razem	73	89	1 402	1 521	8	1	3	0	0	0	51	499	408	0	0	0
OGÓŁEM	15 464	7 153	94 888	63 956	5 173	3 457	2 213	1 113	208	485	16 975	10 090	10 729	0	0	0

2.33 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w III kwartale 2018 r.

W III kwartale 2018 r. nie było zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu.

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dn. 29 października 2018 r. – uchwalenie programu nabycia akcji własnych spółki

Dnia 29.10.2018 r. w siedzibie emitenta odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego głównym punktem było podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na sfinansowanie nabywania akcji własnych.

Przyjęta przez NWZA uchwała określiła następujące główne ramy programu buy-back:

- Maksymalna liczba akcji własnych, która może zostać nabyta przez Spółkę wynosi 738 925 akcji o łącznej wartości nominalnej 738 925 zł, które to akcje stanowią 12,52963% kapitału zakładowego na dzień podjęcia niniejszej uchwały.
- W sytuacji, w której Spółka nabyłaby wszystkie akcje własne, o których mowa powyżej, Spółka posiadałaby łącznie 1 179 483 akcji o łącznej wartości nominalnej 1 179 483 zł, które stanowią łącznie 19,99998%, w związku z faktem, iż na dzień podjęcia niniejszej uchwały Spółka posiada 440 558 akcji własnych Spółki, stanowiących 7,47035% kapitału zakładowego Spółki.
- Łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje własne Spółki w ramach niniejszego upoważnienia będzie nie 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 nabywane będą przez Spółkę za wynagrodzeniem ustalonym przez Zarząd Spółki, przy czym ustala się, iż akcje własne mogą być nabywane wyłącznie za cenę nie niższą niż 24 zł i nie wyższą niż 26 zł za jedną akcję.
- Nabycie akcji własnych zostanie sfinansowane ze środków pochodzących z kapitału rezerwowego przeznaczonego na ten cel i utworzonego poprzez przesunięcie 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. Po zakończeniu programu skupu akcji własnych ewentualnie niewykorzystana część środków z tego kapitału zostanie przesunięta ponownie na kapitał zapasowy bez konieczności ponownego podejmowania uchwały przez walne zgromadzenie.
- Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych Spółki w okresie od dnia podjęcia niniejszej uchwały do dnia 31 maja 2019 roku, nie dłużej jednak niż do momentu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel.
- Cel nabycia akcji własnych Spółki, jak również sposób ich wykorzystania zostanie ustalony w uchwale Zarządu Spółki i wedle jego swobodnego uznania, 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.

- Zarząd, kierując się interesem Spółki, może zakończyć nabywanie akcji własnych przed dniem 31 maja 2019 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, zrezygnować z nabycia akcji własnych w całości lub w części, jak również odstąpić w każdym czasie wedle własnego uznania od wykonania niniejszej uchwały.

W raporcie bieżącym nr 41/2018 emitent w załączeniu przekazał pełną treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta w dniu 29 października 2018 r. wraz z podaniem liczby akcji, z których oddano ważne głosy, procentowego udziału tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnych głosów, w tym głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”. Emitent ponadto poinformował, że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta nie odstąpiło od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad, do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta nie zostały zgłoszone sprzeciwy dotyczące Uchwał, nie miało miejsca zgłoszenie projektów uchwał, które były poddane pod głosowanie, a nie zostały podjęte.

2.35 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 04.05.2017 r. emitent poinformował o otrzymaniu decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Decyzja”) wydanej w postępowaniu kontrolnym prowadzonym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od lipca do grudnia 2011 r. W wydanej Decyzji Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Naczelnik”), określił zaległe zobowiązanie podatkowe Emitenta w wysokości 20 492 282,23 zł wraz z należnymi odsetkami za zwłokę w szacowanej na dzień 04.05.2017 r. kwocie w wysokości około 11 339 820 zł. W uzasadnieniu Decyzji Naczelnik, pomimo wniesionych przez Emitenta zastrzeżeń, podtrzymał ustalenia wskazane w Protokole z badania ksiąg, o którym emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 03.10.2016 r. Naczelnik zarzucił spółce, że transakcje z trzema kontrahentami mają charakter nierzeczywisty, pomimo udokumentowanego faktu dostaw materiału i dokonania za te dostawy płatności. W konsekwencji Naczelnik uznał, że w odniesieniu do transakcji z dwoma kontrahentami emitent nie miał prawa do odliczenia podatku VAT, zaś w odniesieniu do transakcji z jednym kontrahentem bezpodstawnie zastosował zerową stawkę podatku VAT. W ocenie emitenta Decyzja jest bezzasadna, ponieważ Naczelnik nie uwzględnił faktu posiadania przez Emitenta dowodów potwierdzających rzetelność zakwestionowanych transakcji, ani tego, że emitent działał z zachowaniem zasad należytej staranności. Emitent nie zgadzając się z ustaleniami jak i oceną prawną dokonaną przez Naczelnika skorzystał z przysługującego mu prawa do wniesienia odwołania, które wniósł w ustawowym terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji. Na dzień publikacji niniejszego raportu odwołanie emitenta nie zostało jeszcze rozpatrzone.

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

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

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

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

Emitent koncentruje swoją działalność na rynku krajowych, dlatego też największy wpływ na wyniki osiągane przez spółkę w kolejnych okresach będzie miała sytuacja gospodarcza w kraju. Według najnowszego raportu Międzynarodowego Funduszu Walutowego dynamika PKB Polski w 2018 roku może wynieść około 4,5%. W 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego prawdopodobnie wyhamuje do wciąż mocnego 3,5%. Dodatkowym pozytywnym czynnikiem jest prognozowany na najbliższe lata wzrost konsumpcji stali w Polsce na poziomie 2-3% rocznie (dane według HIPH). Prognozy te potwierdza między innymi wzrost produkcji budowlano-montażowej za 9 miesięcy 2018 roku, która była o 19,8% wyższa niż przed rokiem. Zdaniem Emitenta taka dynamika wzrostów zapewni nadal wysoki, stabilny poziom popytu na wyroby hutnicze w kraju.

Korzystna sytuacja ekonomiczna i dobra koniunktura w przemyśle i budownictwie sprzyja popytowi na stal nie tylko w Polsce ale również w Europie. Najnowsze szacunki Euroferu zakładają wzrost popytu na stal w UE na poziomie 2,2% w 2018 r. oraz 1,1% w 2019 roku.

Duże znaczenie dla krajowego i europejskiego rynku wyrobów hutniczych będą miały kolejne decyzje Unii Europejskiej dotyczące ochrony rynku. Najistotniejsza będzie skuteczność wprowadzonych środków jako czynnik stabilizujący wielkość importu. Pomimo, że kontyngenty w dłuższym okresie czasu mają zapobiegać wzrostowi importu, to okresowo mogą destabilizować rynek (dla przykładu – import w III kwartale bieżącego roku wzrósł o 10% rok do roku).

Grupa kapitałowa Konsorcjum Stali jako jeden z liderów rynku dystrybucji wyrobów hutniczych i przetwórstwa stali patrzy z umiarkowanym optymizmem na kolejne okresy. Mimo pozytywnych prognoz w zakresie wzrostu gospodarczego i wzrostu spożycia stali pozostajemy jako członek Unii Europejskiej w zasięgu globalnych ryzyk związanych z widmem światowej wojny handlowej.

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	Zarówno śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018 r. jak i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018 r. nie podlegały obowiązkowi badania ani przeglądowni przez biegłego rewidenta. Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres I półrocza 2018 podlegały przeglądowni przez 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. wchodzi:

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

W III kwartale 2018 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

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

- Robert Wojdyna – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Kocłęga – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Tadeusz Borysiewicz – Członek Rady Nadzorczej

- Ireneusz Dembowski – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Skwarski – Członek Rady Nadzorczej
- Elżbieta Mikuła – Członek Rady Nadzorczej
- Kazimierz Przybylski – Członek Rady Nadzorczej

W III kwartale 2017 r. 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 Kocłęga - 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

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią przepisy par. 60 ust.2 oraz par. 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 roku (Dz.U. z 2018 r. poz. 757).

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym 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 2017 r.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 31.10.2018 r.

3.4 Okresy prezentowane i dane porównawcze

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 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 2017 roku oraz 30 września 2017 roku.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30. Września 2017 roku.

Dodatkowo dla śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych prezentowane są dane za III kwartał 2018 r. i III kwartał 2017 roku. Dla tych kwartałów nie są prezentowane informacje objaśniające w notach.

3.5 Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

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

3.6 Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z nowych MSSF 15 i MSSF 9 wdrożonych od dnia 1 stycznia 2018 r. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe MSSF 15

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gwarancji wymaganych przez prawo. W ocenie spółki charakter przyjmowanych zwrotów, krótkookresowy termin rozpatrywania reklamacji eliminuje ujęcie gwarancji jako odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia.

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

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

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

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

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

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

Udzielone gwarancje należytego wykonania, przedłużane w przypadku umów z tymi samymi kontrahentami jednostka dominująca prezentuje zgodnie z MSR 37 jako zobowiązania warunkowe. Zakup wyrobów stalowych z pewnych źródeł, od

renomowanych producentów, z potwierdzonymi certyfikatami jakości powoduje, że dotychczas nie miała miejsca sytuacja wystąpienia kontrahenta z roszczeniami z tytułu gwarancji należytego wykonania (zabezpieczających)

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

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

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

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe MSSF 9

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

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

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

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

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

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

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

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

Dotychczasowe i nadal obowiązujące zasady tworzenia w spółce odpisów aktualizujących nie odnoszą się jedynie do opóźnień w spłacie, ale tworzone są na bazie wielu dostępnych informacji i historii współpracy z kontrahentami wtedy gdy wystąpią obiektywne przesłanki utraty wartości Co do zasady, opóźnienie w płatności powyżej 90 dni, jest podstawą do analizy ryzyka

i konieczności dokonania odpisu, przy czym ocena ryzyka nieściągalności jest podstawą do tworzenia odpisów aktualizujących na podstawie indywidualnej oceny zagrożenia ich płatności, gdy ściągnięcie pełnej kwoty przestało być prawdopodobne.

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

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

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

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

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

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

AKTYWA	Dane przekształcone 01.01.2018	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 9	Dane opublikowane 31.12.2017
Pożyczki krótkoterminowe	0	-	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 134	-	1 134
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 638	-	2 638
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 462	-	1 462
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	-	0
AKTYWA RAZEM	764 553	-78	764 631

PASYWA	Dane przekształcone 01.01.2018	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 9	Dane opublikowane 31.12.2017
Kapitał własny razem	362 181	-78	362 259
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>362 181</i>	<i>-78</i>	<i>362 259</i>
Kapitał zakładowy	5 897	-	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	-	178 100
Kapitał zapasowy	149 910	-	149 910
Kapitał z aktualizacji wyceny	105	-	105
Pozostałe kapitały	30 900	-	30 900
Zyski zatrzymane	11 162	-78	11 240
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	402 372	0	402 372
Rezerwy na zobowiązania razem	20 817	-	20 817
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 919	-	16 919
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	451	-	451
- długoterminowe	407	-	407
- krótkoterminowe	44	-	44
Rezerwy na zobowiązania i inne	3 447	-	3 447
- długoterminowe	0	-	0
- krótkoterminowe	3 447	-	3 447
Zobowiązania długoterminowe razem	12 208	-	12 208
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 570	-	11 570
Inne zobowiązania długoterminowe	638	-	638
Zobowiązania krótkoterminowe	369 347	-	369 347
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	120 764	-	120 764
Faktoring	43 843	-	43 843

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

W wyniku zastosowania MSSF 9 za III kwartały 2018 zwiększeniu uległa wartość oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności z tytułu dostaw i usług o 22 tys. i w tej samej wysokości obciążała wynik III kwartałów 2018 r. Jednocześnie zwiększeniu uległa wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 4 tys. zł. Na dzień 30.09.2018 r. wartość oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności wyniosła 118 tys. zł.

3.7 Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

3.8 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

b) Niepewność szacunków

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

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

3.9 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

- 1) liczba akcji objętych dywidendą wynosi 5 456 861 akcji,
- 2) dzień dywidendy został ustalony na 22 czerwca 2018 r.,
- 3) termin wypłaty dywidendy został ustalony na 2 lipca 2018 r.

Dywidenda została wypłacona w wyżej wymienionym terminie.

3.10 Pozostałe informacje

Informacja o udzielonych przez emitenta poręczeniach i gwarancjach oraz wszystkie inne istotne informacje objaśniające zostały zawarte w informacjach dodatkowych do skróconego sprawozdania skonsolidowanego zawartego w niniejszym raporcie.

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018		01.01.2017 - 30.09.2017	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 388 246	326 379	1 132 141	265 970
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	38 636	9 083	35 231	8 277
Zysk (strata) brutto	35 084	8 248	32 430	7 619
Zysk (strata) netto	28 192	6 628	26 090	6 129
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 243	4 289	-16 596	-3 899
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 754	-3 234	-17 377	-4 082
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 326	-1 017	33 616	7 897
Przepływy pieniężne netto, razem	163	38	-357	-84
Aktywa razem	828 465	193 956	764 631	183 325
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	449 005	105 119	402 372	96 471
Zobowiązania długoterminowe	18 843	4 411	12 208	2 927
Zobowiązania krótkoterminowe	411 591	96 360	369 347	88 553
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	379 460	88 837	362 259	86 854
Kapitał zakładowy	5 897	1 381	5 897	1 414
Liczba akcji w sztukach	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,55	1,78	6,40	1,49
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,55	1,78	6,40	1,49
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	64,34	15,06	58,67	13,62
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	64,34	15,06	58,67	13,62
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda w zł	10 913	2 566	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł	1,85	0,44	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 456 861	5 456 861	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą) z zł	2,00	0,47	0	0

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 2017 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
01.01.2018- 30.09.2018	4,2535	4,1423	4,3978	4,2714
01.01.2017- 30.09.2017	4,2566	4,1737	4,4157	4,3091
01.10.2017 - 30.09.2018 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2423			
01.10.2016 - 30.09.2017 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2916			
31.12.2017 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,1709

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-30.09.2018 r. wystąpił dnia 29.01.2018 r., natomiast kurs maksymalny dnia 03.07.2018 r.

3.12 Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	481 414	1 388 246	404 151	1 132 141
- od jednostek powiązanych	6 429	15 464	2 601	7 153
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	164 949	475 475	144 181	435 548
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	316 465	912 771	259 970	696 593
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	445 432	1 289 596	369 762	1 037 616
- od jednostek powiązanych	6 296	14 941	2 472	6 845
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	153 467	441 922	133 900	405 379
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	291 965	847 674	235 862	632 237
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	35 982	98 650	34 389	94 525
Koszty sprzedaży	15 949	46 975	14 998	43 995
Koszty ogólnego zarządu	4 974	14 061	5 512	15 798
Pozostałe przychody operacyjne	297	2 741	115	1 563
Pozostałe koszty operacyjne	307	1 719	160	1 064
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 049	38 636	13 834	35 231
Przychody finansowe	958	1 797	1 194	3 074
Koszty finansowe	2 007	5 349	2 402	5 875
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 000	35 084	12 626	32 430
Podatek dochodowy	2 774	6 892	2 450	6 340
- część bieżąca	2 346	8 029	2 688	7 863
- część odroczone	428	-1 137	-238	-1 523
Zysk (strata) netto, w tym:	11 226	28 192	10 176	26 090
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł)		44 506		37 717
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		7,55		6,40
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		7,55		6,40

3.13 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycje	01.07.2018	01.01.2018	01.07.2017	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
Zysk (strata) netto	11 226	28 192	10 176	26 090
Przychody, które w przyszłości nie mogą zostać przekwalifikowane do zysków i strat	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów, nie podlegającymi przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	11 226	28 192	10 176	26 090
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	11 226	28 192	10 176	26 090

3.14 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2017	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa trwałe razem	302 651	294 441	296 473
Rzeczowe aktywa trwałe	183 083	172 223	173 119
Wartości niematerialne, w tym:	97 860	97 909	97 938
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 954	9 954	9 954
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	250	250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 755	2 957	3 407
Inne długoterminowe aktywa finansowe	5 730	6 877	7 209
Należności długoterminowe	284	281	335
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	336
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 735	3 990	3 925
Aktywa obrotowe razem	525 814	470 190	441 669
Zapasy	254 983	217 634	198 532
Należności handlowe, w tym:	251 240	214 581	226 174
- od jednostek powiązanych	5 173	3 457	2 213
- od pozostałych jednostek	246 067	211 124	223 961
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	14 243	32 741	11 836
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	882	1 134	1 214
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 839	2 638	2 569
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 627	1 462	1 344
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	828 465	764 631	738 142

PASYWA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kapitał własny razem	379 460	362 259	345 993
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	379 460	362 259	345 993
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	181 401	149 910	149 910
Kapitał z aktualizacji wyceny	105	105	153
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	-3 050	11 240	-5 074
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	449 005	402 372	392 149
Rezerwy na zobowiązania razem	18 571	20 817	18 268
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 508	16 919	15 748
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	451	451	370
- długoterminowe	407	407	313
- krótkoterminowe	44	44	57
Rezerwy na zobowiązania i inne	2 612	3 447	2 150
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	2 612	3 447	2 150
Zobowiązania długoterminowe razem	18 843	12 208	923
Długoterminowe kredyty i pożyczki	18 251	11 570	0
Inne zobowiązania długoterminowe	592	638	923
Zobowiązania krótkoterminowe	411 591	369 347	372 958
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 004	120 764	103 963
Faktoring	22 841	43 843	42 987
Zobowiązania handlowe, w tym:	224 305	185 585	208 746
- od jednostek powiązanych	16 975	10 090	10 729
- od pozostałych jednostek	207 330	175 495	198 017
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	709	8 699	6 198
Zobowiązania krótkoterminowe inne	16 732	10 456	11 064
PASYWA RAZEM	828 465	764 631	738 142
Wartość księgowa (tys. zł)	379 460	362 259	345 993
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	64,34	61,43	58,67

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

3.15 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018									
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	5 897	-13 893	178 100	149 910	105	30 900	11 240	0	362 259
Wynik netto w okresie od 01.01.-30-09.2018	0	0	0	0	0	0	0	28 192	28 748
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-96	0	-96
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	18	0	17
Podział zysku	0	0	0	31 491	0	0	-31 491	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 913	0	-10 913
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2018	5 897	-13 893	178 100	181 401	105	30 900	-31 242	28 192	379 460

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

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

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dwanaście miesięcy zakończonych									
31.12.2017									
Kapitał własny 01.01.2017	5 897	-13 893	178 100	108 556	153	30 900	41 354	0	351 067
Wynik netto za 12 m-cy 2017 roku	0	0	0	0		0	0	42 404	42 404
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0	-60	0	0	0	-60
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	12	0	0	0	12
Podział wyniku finansowego	0	0	0	41 354	0	0	-41 354	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-31 164	0	-31 164
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0		0	0
Kapitał własny 31.12.2017	5 897	-13 893	178 100	149 910	105	30 900	-31 164	42 404	362 259

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

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

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09. 2017 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	5 897	-13 893	178 100	108 556	153	30 900	41 354	0	351 067
Wynik netto w okresie 01.01-30.09.2017 r.	0	0	0	0	0	0	0	26 090	26 090
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-31 164	0	-31 164
Podział zysku	0	0	0	41 354	0	0	- 41 354	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.	5 897	-13 893	178 100	149 910	153	30 900	-31 164	26 090	345 993

3.16 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	14 000	35 084	12 626	32 430
Korekty razem:	-12 574	-16 841	-7 171	-49 026
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	2 125	6 301	1 929	5 449
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-3	0	0
Odsetki i dywidendy netto	1 145	4 728	931	3 618
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	35	19	72	-239
Zmiana stanu rezerw	1 025	-834	2 149	2 149
Zmiana stanu zapasów	-6 944	-37 349	-20 430	-15 179
Zmiana stanu należności	-14 292	-18 163	-22 602	-54 639
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek i faktoringu	6 638	45 124	31 376	49 737
Pozostałe korekty	-135	-645	19	-32 336
Podatek dochodowy zapłacony	-2 171	-16 019	-615	-7 586
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 426	18 243	5 455	-16 596
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	1 048	3 058	1 337	3 788
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	9	124	0	429
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	190	190
Przychody z aktywów finansowych	948	2 843	947	2 840
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	91	91	200	329
Wywały razem	670	16 812	4 533	21 165
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	678	16 808	4 533	21 165
Wydatki na aktywa finansowe	-8	4	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	378	-13 754	- 3 196	-17 377
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	33 544	87 773	9 602	62 036
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	33 544	66 517	8 919	37 874
Wpływy z faktoringu	0	21 256	683	24 162
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wywały razem	36 379	92 099	13 392	28 420

Pozycja	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Spłata kredytów	5 089	33 572	9 769	22 201
Spłata faktoringu	18 925	42 258	2 352	2 352
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	1 326	4 811	1 132	3 360
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	10 914	10 914	0	
Inne	125	544	139	507
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 835	-4 326	-3 790	33 616
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 031	163	-1 531	-357
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 031	165	-1 531	-356
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	0	3	0	-1
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 652	1 458	2 874	1 699
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 621	1 621	1 343	1 343
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	56	56	0	0

PODPISY W IMIENIU EMITENTA

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31.10.2018 r.	Janusz Smółka	Prezes Zarządu	
31.10.2018 r.	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	