



KONSORCJUM STALI S.A.

04-462 Warszawa, ul. Stężycka 11, www.konsorcjumstall.com.pl, e-mail: ks@ks.mall.pl

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Warszawa, kwiecień 2011 r.

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
1.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
1.5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
1.6.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
2.	INFORMACJE OGÓLNE	13
2.1.	DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
2.2.	CZAS TRWANIA JEDNOSTKI	13
2.3.	OKRESY PREZENTOWANE	13
2.4.	SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2010 R.	13
2.5.	BIEGLI REWIDENCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	14
2.6.	BANKI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	14
2.7.	NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM	14
2.8.	ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	14
2.9.	SPÓŁKI ZALÉŻNE	15
2.10.	SPÓŁKI STOWARZYSZONE	16
2.11.	OŚWIADCZENIA ORAZ FORMAT SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
3.1.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	17
3.2.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	17
3.3.	OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY	17
3.4.	SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	18
3.5.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH ZASADACH USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	18
3.5.1.	<i>Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych</i>	18
3.5.2.	<i>Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w grupie kapitałowej</i>	20
3.5.3.	<i>Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji</i>	27
3.5.4.	<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	27
3.5.5.	<i>Nowe zasady rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i>	28
4.	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
NOTA 1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31
NOTA 2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	31
NOTA 3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	32
NOTA 4.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	33
NOTA 5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	34
NOTA 6.	PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	34
NOTA 7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	36
NOTA 8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	36
NOTA 9.	DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
NOTA 10.	UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	37
NOTA 11.	EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	37
NOTA 12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	37
NOTA 13.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	45

NOTA 14.	WARTOŚĆ FIRMY.....	49
NOTA 15.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	49
NOTA 16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....	49
NOTA 17.	AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	51
NOTA 18.	POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	51
NOTA 19.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	51
NOTA 20.	AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	51
NOTA 21.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	51
NOTA 22.	ZAPASY	52
NOTA 23.	UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	54
NOTA 24.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE	54
NOTA 25.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	57
NOTA 26.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	58
NOTA 27.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	59
NOTA 28.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	60
NOTA 29.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	60
NOTA 31.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	61
NOTA 32.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	63
NOTA 33.	INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	63
NOTA 34.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE.....	63
NOTA 35.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	64
NOTA 36.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	65
NOTA 37.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	66
NOTA 38.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO....	69
NOTA 39.	OTRZYMANE DOTACJE	70
NOTA 40.	REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	71
NOTA 41.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE.....	72
NOTA 42.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	73
	A. CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ	73
	B. CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	74
	C. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	76
NOTA 43.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	77
NOTA 44.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	77
NOTA 45.	PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	78
NOTA 46.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	78
NOTA 47.	WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	80
NOTA 48.	ZATRUDNIENIE	81
NOTA 49.	UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO	81
NOTA 50.	AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	82
NOTA 51.	SPRAWY SĄDOWE	82
NOTA 52.	ROZLICZENIA PODATKOWE	82
NOTA 53.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	82
NOTA 54.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	82
NOTA 55.	UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ...	83
NOTA 56.	INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADAŃ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	83
NOTA 57.	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	83

5. ZESTAWIENIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI	86
---	-----------

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

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.**1.1. Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010		01.01.2009 - 31.12.2009	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 132 874	282 907	724 689	205 173
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 673	8 659	3 303	935
Zysk (strata) brutto	32 201	8 041	-1 018	-288
Zysk (strata) netto	25 452	6 356	-863	-244
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-62 859	-15 697	28 643	8 109
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 709	-6 170	-14 657	-4 150
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	86 240	21 536	-30 838	-8 731
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 328	-332	-16 852	-4 771
Aktywa razem	574 345	145 026	405 902	114 918
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	303 485	76 632	160 494	45 439
Zobowiązania długoterminowe	381	96	4 101	1 161
Zobowiązania krótkoterminowe	292 154	73 771	145 427	41 173
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	270 860	68 394	245 408	69 480
Kapitał zakładowy	5 897	1 489	5 897	1 670
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)	4,32	1,08	-0,15	-0,04
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,32	1,08	-0,15	-0,04
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	45,93	11,60	41,61	11,78
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	45,93	11,60	41,61	11,78
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	0	0,00

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
01.01.2010 - 31.12.2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603
01.01.2009 - 31.12.2009	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082

**) 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.

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

1.2. Rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	nota	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1,2	1 132 874	724 689
- od jednostek powiązanych		26 247	11 728
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		307 617	172 609
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		825 257	552 080
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2,3	1 050 557	683 798
- od jednostek powiązanych		24 016	11 495
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3	298 578	164 064
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		751 979	519 734
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		82 317	40 891
Koszty sprzedaży	3	38 043	30 033
Koszty ogólnego zarządu	3	10 545	7 856
Pozostałe przychody operacyjne	4	6 253	1 778
Pozostałe koszty operacyjne	4	5 309	1 477
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		34 673	3 303
Przychody finansowe	5	2 029	529
Koszty finansowe	5	4 855	4 257
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		354	-593
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		32 201	-1 018
Podatek dochodowy	6	6 749	-155
- część bieżąca		5 366	555
- część odroczone		1 383	-710
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)		0	0
Zysk (strata) netto, w tym:		25 452	-863
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej		25 452	863
- przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli		0	0
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		25 452	-863
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		4,32	-0,15
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		4,32	-0,15

Warszawa, dnia 29.04. 2011 r.

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

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	nota	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk (strata) netto		25 452	-863
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0	0
Suma dochodów całkowitych	10, 11	25 452	-863
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie posiadającym kontroli		0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		25 452	-863

Warszawa, dnia 29.04. 2011

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

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	nota	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe razem		258 816	238 885
Rzeczowe aktywa trwałe	12	139 248	136 452
Wartości niematerialne, w tym:	13	96 523	96 591
- Wartość firmy	14	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	16	3 427	3 073
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	18 000	0
Należności długoterminowe	21	608	646
Nieruchomości inwestycyjne	15	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	990	2 103
Aktywa obrotowe razem		315 529	167 017
Zapasy	22	139 769	61 846
Należności handlowe, w tym:	24	163 770	97 535
- od jednostek powiązanych		6 785	4 622
- od pozostałych jednostek		156 985	92 913
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		39	41
Należności krótkoterminowe inne	25	6 804	2 559
Pożyczki krótkoterminowe	21	4 439	3 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	708	2 036
AKTYWA RAZEM		574 345	405 902

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

PASYWA	nota	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny razem		270 860	245 408
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		270 860	245 408
Kapitał zakładowy	27	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	28	-13 869	-13 869
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	28	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	28	18 296	18 296
Kapitał z aktualizacji wyceny	28	404	404
Pozostałe kapitały	28	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	29	51 132	25 680
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli		0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem		303 485	160 494
Rezerwy na zobowiązania razem		10 950	10 966
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	10 715	10 446
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	40	184	144
- długoterminowe		171	130
- krótkoterminowe		13	14
Rezerwy na zobowiązania i inne	41	51	376
- długoterminowe		0	0
- krótkoterminowe		51	376
Zobowiązania długoterminowe razem		381	4 101
Długoterminowe kredyty i pożyczki	31	0	3 504
Inne zobowiązania długoterminowe	33	381	597
Zobowiązania krótkoterminowe		292 154	145 427
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31	148 695	48 663
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	31	0	4 769
Zobowiązania handlowe, w tym:	34	110 564	83 595
- od jednostek powiązanych		354	326
- od pozostałych jednostek		110 210	83 269
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		322	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	35	32 573	8 400
PASYWA RAZEM		574 345	405 902
Wartość księgowa (tys. zł)		270 860	245 408
Liczba akcji (szt.)		5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		45,93	41,61

Warszawa, dnia 29.04. 2011 r.

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

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	5 897	-13 869	178 100	18 296	404	30 900	25 680	0	245 408	0	245 408
Wynik netto za 2010 r.	0	0	0	0	0	0	0	25 452	25 452	0	25 452
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	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 31.12.2010 r.	5 897	-13 869	178 100	18 296	404	30 900	25 680	25 452	270 860	0	270 860

Warszawa, dnia 29.04. 2011 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.											
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	5 897	-11 028	178 100	16 944	193	17 420	41 373	0	248 899	0	248 899
Wynik netto za 12 m-cy 2009 roku	0	0	0	0	0	0	0	-863	-863	0	-863
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	211	0	0	0	211	0	211
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akcje własne do umorzenia	0	-2 841	0	0	0	0	0	0	-2 841	0	-2 841
Podział zysku	0	0	0	1 350	0	13 480	-14 830	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	2	0	0	0	0	2	0	2
Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.	5 897	-13 869	178 100	18 296	404	30 900	26 543	-863	245 408	0	245 408

Warszawa, dnia 29.04. 2011 r.

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

1.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	32 201	-1 018
Korekty razem:	-95 060	29 661
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-367	1 366
Amortyzacja	5 120	4 285
Odsetki i dywidendy netto	3 387	4 252
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 197	-77
Zmiana stanu rezerw	-285	1 184
Zmiana stanu zapasów	-77 923	15 503
Zmiana stanu należności	-70 440	19 080
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	51 687	-15 816
Pozostałe korekty	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	-5 042	-116
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-62 859	28 643
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	7 752	214
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 551	214
Inne wpływy inwestycyjne	6 201	0
Wypływy razem	32 461	14 871
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	9 121	5 487
Wydatki na aktywa finansowe	18 000	9 384
Inne	5 340	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 709	-14 657
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	118 729	2 052
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	118 729	2 052
Wypływy razem	32 489	32 890
Spłata kredytów	26 970	24 509
Nabycie akcji własnych	0	3 491
Umorzenie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	4 758	4 252

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

wyszczególnienie	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
Inne	761	638
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	86 240	-30 838
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 328	-16 852
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 328	-16 852
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 036	18 888
G. Środki pieniężne na koniec okresu	708	2 036
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Warszawa, dnia 29.04. 2011 r.

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Dane jednostki dominującej

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Stężycka nr 11, 04-462 Warszawa
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

2.2. Czas trwania jednostki dominującej

Spółka Konsorcjum Stali została utworzona na czas nieoznaczony.

2.3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

2.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2010 r.

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

- | | |
|----------------------|--------------------|
| • Robert Wojdyna | Prezes Zarządu |
| • Janusz Kocłęga | Wiceprezes Zarządu |
| • Ireneusz Dembowski | Członek Zarządu |
| • Marek Skwarski | Członek Zarządu |

Na dzień 31.12.2010 r. w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodził:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Tadeusz Borysiewicz | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| ▪ Paweł Maj | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| ▪ Elżbieta Miłkuła | – Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Mieczysław Maciążek | – Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Jan Walenty Pilarczyk | – Członek Rady Nadzorczej |

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

W dniu 21.12.2010 r. wpłynęła do Zarządu jednostki dominującej rezygnacja Pana Pawła Maja z funkcji Zastępcy Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia od daty złożenia rezygnacji. Skutek ten spełnił się w dniu 18.01.2011 r., kiedy to w siedzibie Konsorcjum Stali S.A. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Konsorcjum Stali S.A. informowało o tej zmianie w Radzie Nadzorczej w raporcie bieżącym nr 33/2010 z dnia 21.12.2010 r.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 18.01.2011 r. powołało na Członka Rady Nadzorczej z dniem 19.01.2011 r. pana Jerzego Wojdynę i powierzyło mu jednocześnie funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Tadeusz Borysiewicz | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| ▪ Jerzy Wojdyna | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| ▪ Elżbieta Mikuła | – Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Mieczysław Maciążek | – Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Jan Walenty Pilarczyk | – Członek Rady Nadzorczej |

2.5. Biegli rewidenci jednostki dominującej

Mazars Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

2.6. Banki jednostki dominującej

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Bank Polska Kasa Opieki S.A.

ING Bank Śląski S.A.

Bank Millennium S.A.

2.7. Notowania na rynku regulowanym

1. Informacje ogólne:

- | | |
|------------------|---|
| – Giełda: | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa |
| – Symbol na GPW: | KSTA |
| – 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: | Robert Wojdyna
Prezes Zarządu Konsorcjum Stali S.A.
ul. Stężycka 11
04-462 Warszawa |
|---------------------------|--|

2.8. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31.12.2010 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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

Lp.	Nazwisko i imiona/firma	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
1	Kocłęga Janusz	883 283	14,98%	14,98%	16,18%	16,18%
2	Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
3	Dembowska Barbara	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
4	TFI Allianz (wraz z Allianz Platinum FIZ)	664 140	11,26%	11,26%	12,17%	12,17%
5	Skwarski Marek	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
6	Wojdyna Robert	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
7	Aviva OFE	347 888	5,90%	5,90%	6,37%	6,37%
8	Przybysz Krzysztof	330 000	5,60%	5,60%	6,05%	6,05%
9	Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	439 934	7,46%	7,46%	0,00%	0,00%
	RAZEM AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY WIĘCEJ NIŻ 5%	5 099 615	86,47%	86,47%	85,38%	85,38%
	RAZEM AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY MNIEJ NIŻ 5% (free float)	797 814	13,53%	13,53%	14,62%	14,62%

Informacje o zmianach procentowego udziału Akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz udziału w ogólnej liczbie głosów

Dnia 16.12.2010 r. do siedziby jednostki dominującej wpłynęło od Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie, iż w wyniku transakcji nabycia akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie, zawartych w dniu 7 grudnia 2010 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 9 grudnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 250.000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,24% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 250.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,24% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 10 grudnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 347.888 sztuk akcji Spółki, stanowiących 5,90% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 347.888 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,90% ogólnej liczby głosów. Informację na ten temat jednostka dominująca zamieściła w raporcie bieżącym nr 32/2010 z dnia 16.12.2010 r. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 18.01.2011 r. Aviva OFE posiadała 350.000 akcji co stanowi 5,93% kapitału zakładowego Spółki.

2.9. Spółki zależne

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

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

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

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

- Bogdan Parszewski – Prezes Zarządu
- Krzysztof Przybysz – Wiceprezes Zarządu

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.

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

2.10. Spółki stowarzyszone

Konsorcjum Stali S.A. posiada również udziały kapitałowe w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** i **Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** odpowiednio **33,3%** oraz **49%** (w taki sam sposób kształtują się głosy na Walnym Zgromadzeniu tych spółek) , nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Wyniki uzyskiwane przez te podmioty konsolidowane są metodą praw własności. RBS Stal Sp. z o.o. wypracował w 2010 r. zysk w wysokości 1 584 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały jednostki dominującej powiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 528 tys. zł.

Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. poniósł w 2010 r. stratę w wysokości 355 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały jednostki dominującej w tej spółce pomniejszyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 174 tys. zł.

2.11. Oświadczenia oraz format sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259)., Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu spółki dominującej na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Oświadczenie o wyborze audytora

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki dominującej zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Konsorcjum Stali S.A. uchwałą 4/23.06.2010 z dnia 23.06.2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza Spółki dominującej dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 29.04.2011r.

3. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

3.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2010 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2010 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe jednostki dominującej oraz dane jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą jak również dane jednostek stowarzyszonych sporządzone na dzień 31.12.2010r. oraz za okres porównywalny od 1.1.2009r. do 31.12.2009r.

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

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

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

godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

Sprawozdania finansowe Polcynk Sp. z o.o. konsolidowane są z Konsorcjum Stali S.A. metodą pełną. Dane dotyczące jednostek stowarzyszonych wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

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

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

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

3.4. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2010	31.12.2009
Konsorcjum Stali S.A. – jednostka dominująca		
Polcynk sp. z o.o.	100	100
Stalprodukt Warszawa sp. z o.o.	49	49
RBS STAL sp. z o.o.	33,33	33,33

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

3.5.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

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

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

c) w przypadku którego są dostępne oddzielne informacje finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5.2. Podstawowe zasady wyceny obowiązujące w grupie kapitałowej

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

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

Koszty działalności operacyjnej

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

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

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

Całkowity koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów stanowi:

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

Pozostałe przychody operacyjne

pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

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

Pozostałe koszty operacyjne

związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

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

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

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

Przychody finansowe

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

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

Koszty finansowe

związane z finansowaniem działalności grupy, w tym w szczególności:

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

Dotacje państwowe

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

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

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

Podatki, w tym podatek odroczony

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

Bieżące obciążenie podatkowe

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

Podatek odroczony

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

Rezerwa na podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

to środki trwałe:

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

Środki trwałe

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

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

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Amortyzacja

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

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

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

Planowany okres ekonomicznej użyteczności wynosi:

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Wartość firmy z konsolidacji

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

obejmują:

- Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pożyczki i należności.

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy pożyczki i należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej lub przypadku braku istotnych różnic w kwocie wymagającej zapłaty. Główną pozycję należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na krótki termin ich płatności (głównie od 30 do 90 dni) wykazywane są one w wartości nominalnej. Natomiast od należności, których termin płatności został istotnie przekroczony tworzone są odpisy aktualizacyjne na podstawie indywidualnej oceny zagrożenia ich płatności, gdy ściąganie pełnej kwoty przestało być prawdopodobne.

Należności są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

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

Zapasy

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitał własny

kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- kapitał akcyjny jednostki dominującej
- akcje własne
- pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe, zapasowe i z aktualizacji wyceny
- zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski// straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

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

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

Rezerwy

tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie kapitałowej ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy wycenia się w

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

wysokości stanowiącej -najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień finansowy.

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

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

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Kredyty i pożyczki

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

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Do zobowiązań w grupie kapitałowej zalicza się:

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

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

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

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

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

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

3.5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym grupa kapitałowa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji grupy kapitałowej.

b) Transakcje i salda

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

3.5.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

b) Niepewność szacunków

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

- **Utrata wartości aktywów** - W grupie kapitałowej zgodnie z MSR 36 utrata wartości składnika aktywów następuje wyłącznie wówczas gdy wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej. Na podstawie tego standardu w grupie dokonuje się corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.
- na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadzono testów na utratę wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości aktywów trwałych. Natomiast przeprowadzono testy dla pozostałych aktywów oraz dokonano odpisów aktualizujących należności.
- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W grupie kapitałowej corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- **Wycena rezerw** - Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie nr 40
- **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego** - W grupie kapitałowej rozpoznaje się składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

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

- **Odpisy aktualizujące wartość należności, zapasów i aktywów finansowych** - Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów** - dokonuje się jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (wartości netto możliwe do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania Zarząd Spółki dominującej opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu grupy kapitałowej istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych. Szacunki i założenia, które mają istotny wpływ na wartości ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte w następujących notach:
 - rzeczowe aktywa trwałe (nota 12
 - wartości niematerialnych (nota 13),
 - zapasów (nota 22),
 - należności handlowych (nota 24),
 - krótkoterminowe aktywa finansowe (nota 19, 20, 21),

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

Opublikowane nowe standardy, zmiany oraz interpretacje do istniejących standardów dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 lub po tej dacie przedstawiono poniżej.

▪ MSSF 2 (zmiana) Płatność w formie akcji

Zmiany do MSSF 2 dostarczają dodatkowych wytycznych odnoszących się do rozliczania płatności w formie akcji pomiędzy jednostkami należącymi do grupy kapitałowej (z uwzględnieniem wytycznych zawartych uprzednio w interpretacji KIMSF 11 „MSSF 2- wydanie akcji w ramach grupy i transakcje na nabytych akcjach własnych) oraz dostosowują zakres Standardu tak, aby objął wytyczne zamieszczone uprzednio w interpretacji KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”

W efekcie powyższych zmian wycofane zostaną interpretacje KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

Zmiany standardu wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2010 (po spełnieniu warunków określonych w przepisach przejściowych zawartych w MSSF 2.53-59) z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zmiana tego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe emitenta

▪ MSSF 3 (zmiana) Połączenie jednostek gospodarczych

Zmieniony MSSF 3 opublikowano w styczniu 2008 i obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związanych z przejęciem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3 jak i związane z tym zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” sprawiają, że połączenie jednostek gospodarczych wymuszające zastosowanie księgowości przejęcia obowiązuje tylko w momencie przejęcia kontroli, a więc wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment.

MSSF 3 zwiększa nacisk na wartość godziwą na dzień przejęcia precyzując sposób jej ujmowania. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub według udziału proporcjonalnego do tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejęcia według wartości godziwej na dzień przejęcia. Dotyczy to również wartości godziwej wszystkich należnych wynagrodzeń warunkowych.

Zastosowanie tej zmiany nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności emitenta, Powyższa interpretacja będzie mogła mieć wpływ na sposób rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

▪ MSSF 7 (zmiana) Instrumenty finansowe: ujawnienie

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

Zmiana standardu precyzuje wymagany poziom szczegółowości ujawnianych informacji dotyczących ryzyka kredytowego i zabezpieczeń oraz zapewnia zwolnienie z ujawniania informacji o renegocjowanych kredytach.

Zmiana tego standardu wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2011 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zastosowanie tej nowelizacji nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności emitenta, ponieważ nie wyemitowano takich instrumentów.

▪ **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Standard ten został opublikowany 12 listopada 2009 i zastępuje MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe : ujawnianie”. Standard wprowadza nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 z możliwością wcześniejszego stosowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tego standardu na sprawozdanie i sytuację finansową emitenta.

▪ **MSR 1 (zmiana) Prezentacja sprawozdań finansowych**

W standardzie doprecyzowano, że jednostka może przedstawić analizę poszczególnych pozycji innych całkowitych dochodów bądź w zestawieniu ze zmian w kapitale własnym bądź też w notach do sprawozdania finansowego.

Zmiana tego standardu wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2011 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zmiana tego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe emitenta.

▪ **MSR 7 (zmiana) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Zmiana w MSR dotyczy doprecyzowania sposobu ujawniania informacji dotyczącej działalności inwestycyjnej i obowiązuje za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się od 1 stycznia 2010 roku.

Zmiana tego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe emitenta.

▪ **MSR 24 (zmiana) Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych**

Zmodyfikowany standard został opublikowany w dniu 4 listopada 2009. Zmieniony standard zawiera uproszczone wymagania dotyczące ujawniania informacji przez jednostki pozostające pod kontrolą lub znaczącym wpływem instytucji rządowych (zwane jednostkami powiązanymi z organami państwowymi) oraz precyzuje definicję jednostki powiązanej.

Zmiana tego standardu wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2011 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Powyższa zmiana nie ma wpływu na sprawozdania finansowe emitenta.

▪ **MSR 39 (zmiana) Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena**

Zmieniony MSR 39 opublikowano w lipcu 2008. Zmiany te stosuje się retrospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie. Dopuszcza się jego wcześniejsze zastosowanie. Wyjaśniają one dwie kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń : rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego.

Zmiana tego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe emitenta

▪ **Interpretacja KIMSF 17 Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli**

Interpretacja KIMSF 17 została opublikowana w listopadzie 2008 i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z interpretacji wynika, że dywidendę należy wycenić w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnicę między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie.

Emitent przyjął stosowanie KIMSF 17 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lecz nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe w 2010r. , ponieważ transakcje takie nie występowały.

▪ **MSR 12 Podatek dochodowy – podatek odroczony: realizacja aktywów**

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

Obowiązuje w stosunku do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 lub po tej dacie. Zmieniony MSR 12 został opublikowany w 20 grudnia 2010 r. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego czy grupa kapitałowa planuje realizację aktywów przez ich wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne, ocena czy aktywa te zostaną zrealizowane przez wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują też problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży

Zmiana tego standardu nie ma wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe

Zarząd grupy kapitałowej nie przewiduje, na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF aby wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez grupę kapitałową zasady (politykę) rachunkowości

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

4. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	825 257	552 080
Sprzedaż produktów i usług	307 617	172 609
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 132 874	724 689
Pozostałe przychody operacyjne	6 253	1 778
Przychody finansowe	2 029	529
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 141 156	726 996

Rozbieżność przychodów w RZIS z przychodami wg w/w tabeli wynika z ujęcia w RZIS per saldo wyniku na sprzedaży środków trwałych i różnic kursowych.

2. Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna:

Miejsce	01.01.2010-31.12.2010		01.01.2009-31.12.2009	
			w tys. zł.	w %
Kraj	1 066 059	94,10%	675 812	93,26%
Eksport, w tym:	66 815	5,90%	48 877	6,74%
Unia Europejska	66 724	5,89%	48 270	6,66%
Chorwacja, Serbia	0	0,00%	607	0,08%
Rosja, Białoruś	91	0,01%	0	0,00%
Razem	1 132 874	100,00%	724 689	100,00%

3. Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem wartość sprzedaży	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Przychody segmentu	838 817	565 102	305 980	162 135	1 144 797	727 237
Koszty segmentu	799 410	558 950	299 642	158 299	1 099 052	717 249
Wynik segmentu	39 407	6 152	6 338	3 836	45 745	9 988
Pozostałe przychody Grupy					1 694	1 188

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

Pozostałe koszty Grupy			15 592	11 601
Zysk brutto			32 201	-1 018
Podatek dochodowy			6749	-155
Zysk netto			25452	-863

Rozbieżność przychodów w RZIS z przychodami wg segmentów wynika z ujęcia w RZIS per saldo wyniku na sprzedaży środków trwałych i różnic kursowych.

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Amortyzacja	5 120	4 285
Zużycie materiałów i energii	274 258	148 104
- różnice inwentaryzacyjne	-2 327	-1 323
- aktualizacja wartości zapasów	-20	78
Usługi obce	29 486	21 616
Podatki i opłaty	2 386	1 961
Wynagrodzenia	26 205	19 519
- rezerwa na odprawy emerytalne	-285	63
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 068	3 910
Pozostałe koszty rodzajowe	4 495	7 513
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	44	-2 175
- utworzone odpisy aktualizacyjne	402	7 835
- aktualizacja należności - pozostałe	-110	-250
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	347 018	206 908
Zmiana stanu produktów	149	-655
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1	-73
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-38 043	-34 260
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-10 545	-7 856
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	298 578	164 064

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

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	0	4 285
Amortyzacja środków trwałych	0	4 201
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	84
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	5 120	0
Amortyzacja środków trwałych	5 037	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	83	0

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

Koszty świadczeń pracowniczych:

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Wynagrodzenia	26 154	19 459
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 068	3 910
Koszty świadczeń emerytalnych	51	60
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	31 273	23 429
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	0	23 429
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	31 273	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	0	0

W roku 2010 koszty rodzajowe takie jak amortyzacja, świadczenia na rzecz pracowników ujmowane są w wariantie kalkulacyjnym w koszcie sprzedaży. Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów ujmuje tylko koszty nabytych w celu sprzedaży towarów i materiałów.

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

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk ze zbycia majątku trwałego	268	77
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1 555	1 446
Dotacje rządowe	36	46
odpis ujemnej wartości firmy Polcynk	0	117
Sprzedaż licencji	4 269	0
otrzymane opłaty sądowe związane z windykacją	123	28
Pozostałe	2	64
Razem	6 253	1 778

Pozostałe koszty operacyjne:

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Darowizny	50	0
należności pokryte odszkodowaniem	1 423	1 016
Koszty sprzedaży krótkoterminowych aktywów	3 340	0
koszty połączenia spółek	293	0
Szkody w składnikach majątkowych	62	241
Opłaty sądowe i komornicze	56	103
Pozostałe	85	117
Razem	5 309	1 477

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody z tytułu odsetek	2 027	526

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Koszty z tytułu odsetek	4 758	4 252
Pozostałe	97	5
Razem	4 855	4 257

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2010 i 2009 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Bieżący podatek dochodowy	5 366	555
Dotyczący roku obrotowego	5 366	555
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	1 383	-710
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 383	-710
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	6 749	-155

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

W roku 2010 nie występowały przyczyny dla odnoszenia podatku odroczonego na kapitały własne.

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk przed opodatkowaniem	32 201	-1 018
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	354	-593
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	15	77
Przychody wyłączone z opodatkowania	870	2 629
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	90	796
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	-2 658	6 695
Dochód do opodatkowania	28 244	2 922
Podstawa opodatkowania	28 244	2 922
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	5 366	555
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,21	0,15

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2010
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	144	40	0	184
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	375	51	375	51
Pozostałe rezerwy	0	45	45	0
Odsetki od kredytów dot.2009r. zapłacone w 2010r	51	76	51	76
Ujemne różnice kursowe	39	8	39	8
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	0	269	0	269
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	4	205	4	205
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	45	0	45	0
Odpisy aktualizujące zapasy – niesprzedane zapasy z konsolidacji	0	110	0	110
Odpisy aktualizujące należności	9 819	0	5 509	4 310
inne koszty	592	0	592	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	11 069	804	6 660	5 213
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 103	153	1 265	990

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

Wyszczególnienie	31.12.2009	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2010
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	20 046	1 388	13	21 421
Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	6 649	0	0	6 649
Dodatnie różnice kursowe	14	129	14	129
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	48 115	1 388	356	49 147
Odsetki od pożyczki należne	169	273	0	442
Suma dodatnich różnic przejściowych	54 977	1 790	370	56 397
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	10 446	340	70	10 715

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	990	2 103
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	10 715	10 446
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-9 725	-8 343

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

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie występuje.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia:

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej	25 452	-863
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	25 452	-863
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	25 452	-863

Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
- instrument rozwadniający zysk	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	5 897 419	5 897 419

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

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

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

W roku obrotowym 2010 i 2009 nie były proponowane i uchwalane.

Nota 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nie występują.

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nie występuje.

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Własne	138 585	134 146
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	663	2 307
Razem	139 248	136 453

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Zabezpieczenia	31.12.2010	31.12.2009
1. Warszawa Rembertów - ul. Stężycka 11	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach - do kwoty 6 mln zł. (związana umową wieloproduktową na kwotę 66mln - z ING Bank Śląski S.A.)	8 895 558	8 983 819
2. Warszawa Ursus - ul. Traktorzystów 10	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach - do kwoty 14 mln zł. (związana umową wieloproduktową na kwotę 66mln - z ING Bank Śląski S.A.)	13 836 116	14 098 242
3. Poznań - ul. Lutycka 115	Hipoteka kaucyjna łączna - do wysokości 120% kredytu (udzielonego przez Bank Millenium S.A. na kwotę 30mln) – na nieruchomościach w Poznaniu i Lublinie	20 860 691	21 225 160
4. Lublin ul. Mełgiewska 7/9	Hipoteka kaucyjna łączna - do wysokości 120% kredytu (udzielonego przez Bank Millenium S.A. na kwotę 30mln) – na nieruchomościach w Poznaniu i Lublinie	8 771 394	0
5. Białystok - ul. Octowa 3	Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach - do kwoty 7 mln zł. (Związana z umową kredytu o linię wielocelową na kwotę 22mln – z Bankiem PeKaO S.A.)	5 632 083	5 790 029

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Zabezpieczenia	31.12.2010	31.12.2009
6. Wrocław - ul. Zakrzowska 25d	Hipoteki: umowna zwykła na nieruchomościach - do kwoty 15mln zł, oraz kaucyjna w kwocie 6,675 mln zł. (Związane z kredytem inwestycyjnym udzielonym przez Bank PeKaO S.A.)	15 462 736	15 744 492
	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach do kwoty 15mln. (Związana z umową kredytu o linię wielocelową na kwotę 22mln – z Bankiem PeKaO S.A.)		
7. Zawiercie ul. Paderewskiego 120	Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach - do kwoty 9 mln zł.	12 494 463	12 834 939
	(związana umową wieloproduktową na kwotę 66mln - z ING Bank Śląski S.A.)	0	1 065 198
8. Zielonka ul. Poniatowskiego 65	Hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach – do kwoty 1,1mln zł.		
-stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań		0	0
-użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego		0	0
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie		85 953 041	79 741 879

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

12.1 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	34 492	74 511	22 840	8 010	928	3 036	143 817
Zwiększenia, z tytułu:	0	285	1 864	1 350	74	9 121	12 694
- nabycia środków trwałych	0	285	1 864	1 350	74	9 121	12 694
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	825	284	181	418	5	3 590	5 303
- zbycia	825	284	104	418	2	0	1 633
- likwidacji	0	0	77	0	3	0	80
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	3 590	3 590
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	33 667	74 512	24 523	8 941	997	8 567	151 208
Umorzenie na dzień 01.01.2010	0	2 536	2 812	1 865	151	0	7 364
Zwiększenia, z tytułu:	0	1 920	1 659	1 361	97	0	5 036
- amortyzacji	0	1 920	1 659	1 361	97	0	5 036
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	60	113	262	5	0	440
- likwidacji	0	0	58	0	3	0	61
- sprzedaży	0	60	55	262	2	0	379
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2010	0	4 395	4 357	2 963	244	0	11 959
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010	34 492	71 974	20 028	6 145	777	3 036	136 453
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	33 667	70 117	20 166	5 978	753	8 567	139 248

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

12.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2009-31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2009	32 896	67 176	18 740	6 709	793	3 020	129 335
Zwiększenia, z tytułu:	1 596	7 410	4 426	1 861	135	5 817	21 246
- nabycia środków trwałych	330	1 165	2 740	687	82	0	5 003
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	3	0	3
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	726	0	0	726
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- z tyt. zakupu 100% udziałów w Polcynk Sp. z o.o.	1 266	6 245	1 428	448	49	257	9 695
- inne	0	0	258	0	0	5 560	5 818
Zmniejszenia, z tytułu:	0	76	326	561	0	5 801	6 764
- zbycia	0	0	0	561	0	0	561
- likwidacji	0	76	68	0	0	0	144
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	258	0	0	5 801	6 060
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2009	34 492	74 510	22 840	8 010	928	3 036	143 817
Umorzenie na dzień 01.01.2009	0	925	1 377	1 167	59	0	3 528
Zwiększenia, z tytułu:	0	1 614	1 467	1 131	92	0	4 305
- amortyzacji	0	1 614	1 379	1 118	92	0	4 204
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	88	13	0	0	101
Zmniejszenia, z tytułu:	0	3	32	433	0	0	469
- likwidacji	0	3	32	0	0	0	36

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- sprzedaży	0	0	0	433	0	0	433
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2009	0	2 536	2 812	1 865	151	0	7 364
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2009	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2009	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009	32 896	66 251	17 363	5 542	734	3 020	125 807
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009	34 492	71 974	20 028	6 145	777	3 036	136 453

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

12.3. Środki trwałe w budowie

Rok:	Stan na początek okresu	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					Wartości niematerialne i prawne	Stan na koniec okresu
			Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
2010	3 036	9 121	0	285	1 864	1 350	74	15	8 567
2009	3 020	5 560	330	959	2 711	1 413	85	46	3 036

Wartość poniesionych nakładów w roku 2009 różni się od wartości wykazanej w rachunku przepływów pieniężnych o 74 tys. zł, co stanowi nieumorzoną wartość zlikwidowanego budynku, która powiększyła wartość budowli posadowionych na terenie zlikwidowanego budynku

	wartość
Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2010r.	
Program TETA	931
Linie do cięcia	5 389
Inwestycje Gdańsk (grunty, budynki, budowle)	2 040
Pozostałe	207
Razem	8 567
Tytuły środków trwałych w budowie wg stanu na 31.12.2009r.	
Program TETA	916
Linie do cięcia	1 910
Pozostałe	210
Razem	3 036

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

12.4. Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2009	Wartość na 31.12.2009
Warszawa Rembertów - ul. Stężycka 11	KW nr WA6W/00441328/7	45/4, obręb 3-08-07	6 476	1 770	6 476	1 770
Warszawa Ursus - ul. Traktorzystów 10	KW WA1M/00339091/3, KW WA1M/00339092/0	126/7, 1'26/1, obrub 02-09-09	12 392	3 351	12 392	3 351
Kraków - ul. Centralna 51	KW KR1P/00288564/8,	212/23 , obrub 54	4 807	1 626	4 807	1 626
	KW KR1P/00313548/5,	udział 200/800 w dz. nr 212/45 , obrub 54	996	78	996	78
	KW KR1P/00288565/5	udział 800/4000 w dz. nr 212/15 , obrub 54	1 301	81	1 301	81
Lublin - ul. Mełgiewska 7/9	KW LU1I/00114366/3	1/49	58 329	7 601	58 329	7 601
Białystok - ul. Octowa 3	KW BI1B/00139287/6, KW BI1B/00136280/6	4/11, 6/6 , obrub 7-Ścianka	11 742	1 052	11 742	1 052
Poznań - ul. Lutycka 115	KW PO1P/00219068/6	3/9, 3/12, obrub Gołęcin	18 017	3 816	18 017	3 816
Wrocław - ul. Zakrzowska 25d	KW WR1K/00182512/1, KW WR1K/001825513/8, KW WR1K/00181732/2	10/7, 10/8, 10/33, ORAZ UDIŁ 1969/10000 W DZ. NR 10/6, 10/19, 10/22, 10/29, 10/32, 10/34	14 328	4 233	14 328	4 233
RAZEM:			128 388	23 607	128 388	23 607

12.5. Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2010			31.12.2009		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	172	45	127	1 838	268	1 570
Środki transportu	726	190	536	797	60	736
Razem	898	235	663	2 635	328	2 307

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

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**13.1. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	0	0	464	2	96 283	0	96 749
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	15	0	0	0	15
- nabycia	0	0	15	0	0	0	15
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	20	0	0	0	20
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	20	0	0	0	20
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	0	0	459	2	96 283	0	96 744
Umorzenie na dzień 01.01.2010	0	0	158	0	0	0	158
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	83	0	0	0	83
- amortyzacji	0	0	83	0	0	0	84
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	21	0	0	0	21
- likwidacji	0	0	21	0	0	0	21
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2010	0	0	221	0	0	0	221
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010	0	0	306	2	96 283	0	96 591
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	0	0	238	2	96 283	0	96 523

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

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

13.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2009-31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2009	0	0	418	0	96 283	0	96 701
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	46	2	0	0	48
- nabycia	0	0	46	0	0	0	46
- przeszacowania	0	0	0	2	0	0	2
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2009	0	0	464	2	96 283	0	96 749
Umorzenie na dzień 01.01.2009	0	0	74	0	0	0	74
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	84	0	0	0	84
- amortyzacji	0	0	84	0	0	0	84
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2009	0	0	158	0	0	0	158
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2009	0	0	0	0	0	0	0

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2009	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009	0	0	344	0	96 283	0	96 627
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009	0	0	306	2	96 283	0	96 591

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

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

Struktura własności:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Własne	96 523	96 591
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Razem	96 523	96 591

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Bodeko Sp. z oo.	96 283	96 283
Wartość firmy (netto)	96 283	96 283

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w dniu 01.07.2008r. ze Spółką Bodeko Sp. z o. o., rozumiana jako nadwyżka ceny nabycia Spółki Przejmowanej (166 044 tys. zł -cena rynkowa wydanych akcji plus wartość posiadanych udziałów 10 180 tys. zł) nad niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto tej spółki w kwocie 79 941 tys. zł, została wyliczona na poziomie 96 283tys. zł. Na dzień 31.12.2010r. jednostka dominująca wykonała test na utratę wartości firmy . Test ten nie wykazał konieczności utworzenia odpisu.

Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**Nieruchomości inwestycyjne wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia**

Wartość bilansowa brutto i netto tego składnika majątku wyceniona na 20 tys. zł wykazana na 1.1.2009r. i na 31.12.2010r. nie ulegała zmianie.

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2010:**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za ubiegłe lata	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za bieżący rok	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
jednostki stowarzyszone:	1 448	1 625	354	3 427		
Stalprodukt Warszawa sp. z o.o.	1 248	84	528	1 860	49	49
RBS Stal sp. z o.o. Kraków	200	1 541	-174	1 567	33,33	33,33
jednostki współzależne:	0	0	0	0		
RAZEM	1 448	1 625	354	3 427		

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

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2009:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za ubiegłe lata	Przyrost/ spadek udziału w zyskach/ stratach za bieżący rok	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
jednostki stowarzyszone:	1 448	2 885	-1 260	3 073		
Stalprodukt Warszawa sp. z o.o.	1 248	660	-576	1 332	49	49
RBS Stal sp. z o.o. Kraków	200	2 225	-684	1 741	33,33	33,33
jednostki współzależne:	0	0	0	0		
RAZEM	1 448	2 885	-1 260	3 073		

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych nie ulegała zmianie – wartość na początek i koniec lat 2009 i 2010 wynosi 1 448 tys. zł.

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	3 073	4 123
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	354	-380
- kapitał z aktualizacji wyceny	0	211
- korekta	0	1
- wynik za 2010r	354	-592
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	0	670
- dywidenda wypłacona w 2010r. za 2009r.	0	670
Stan na koniec okresu	3 427	3 073

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Udział w bilansie jednostek stowarzyszonych:		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	15,74	9,74
Aktywa trwałe (długoterminowe)	49,45	73,00
Zobowiązania krótkoterminowe	22,29	12,28
Zobowiązania długoterminowe	1,40	32,18
Aktywa netto	29,20	38,28
Udział w przychodach i zysku jednostek stowarzyszonych:		
Przychody	18,14	20,52
Wynik finansowy	20,63	39,45

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

Nota 17. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie występują

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Nie występują

Nota 19. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Inwestycje długoterminowe	31.12.2010	31.12.2009
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	18 000	0

W dniu 28.12.2010 r. jednostka dominująca nabyła 2 117 647 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki BOWIM S.A. o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 8,50 zł za jedną akcję. Przejęte akcje stanowią 10,85% w kapitale zakładowym i 8,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu BOWIM S.A. Cena nabytych akcji wynosi 18 000 tys. zł. Konsorcjum Stali S.A. zobowiązała się, że w terminie do 30 czerwca 2012 r. nie zbędzie nabytych przez siebie akcji.

W okresie od 1 lipca 2012 do 30 czerwca 2013 r. BOWIM S.A. (lub podmiotowi wskazanemu przez BOWIM) będzie przysługiwać pierwszeństwo nabycia akcji zbywanych przez Konsorcjum Stali S.A., a w okresie od 1 lipca 2013 r. do 16 lipca 2013 r. w przypadku zaistnienia okoliczności określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym Konsorcjum Stali S.A. będzie miała prawo żądać od BOWIM S.A. zawarcia umowy sprzedaży akcji za cenę określoną według zasad ustalonych w Porozumieniu Inwestycyjnym.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pan Tadeusz Borysiewicz jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Bowim S.A.

Nota 20. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Nie występują.

Nota 21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**Inwestycje długoterminowe:**

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe długoterminowe	0	0
Należności długoterminowe -kaucje	477	477
Aprobata techniczna - Polcynk	131	169
Razem	608	646

Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Pożyczki udzielone	4 439	3 000
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0
Razem	4 439	3 000

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

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa z odsetkami	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2010	5 000	4 439				
Bodeko Hotele Sp. z o.o.	3 000	2 284	WIBOR 1M+2%	WIBOR 1M+2%	31.12.2011	weksel in blanco
Bowim S.A.	2 000	2 155	WIBOR 1M+2,2%	WIBOR 1M+2,2%	18.02.2011	weksel in blanco
Wg stanu na dzień 31.12.2009	3 000	3 000				
Bodeko Hotele Sp. z o.o.	3 000	3 000	WIBOR 1M+1,2%	WIBOR 1M+1,2%	31.12.2010	weksel in blanco

W 2010 r. udzielono dla Bowim S.A. 20.000 tys. zł. pożyczki. W związku z porozumieniem inwestycyjnym nastąpiło objęcie akcji firmy Bowim S.A. poprzez potrącenie wierzytelności z pożyczki na kwotę 18.000 tys. zł.

Na 31.12.2010r i 31.12.2009r. nie występowały inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Na 31.12.2010r i 31.12.2009r. nie występowały:

- instrumenty zabezpieczające wartość godziwą
- instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

W dniu 31.12.2010r przez jednostkę dominującą został zawarty z bankiem Pekao S.A kontrakt forward na zakup 1 mln EUR na zabezpieczenie części płatności styczeniowych zobowiązań walutowych po kursie 3,9715 , który realizowany był od 05.01. do 26.01.2011

Kontrakty terminowe zostały zawarte w celu zabezpieczenia kursu zakupu (głównie) walut na potrzeby zobowiązań wynikających z zakupu importowanych towarów. Celem takich transakcji jest zabezpieczenie marży. Są to transakcje zabezpieczające do 100% już istniejących zobowiązań (wynikających bądź z już wystawionych faktur, bądź ze złożonych zamówień), mających charakter krótkoterminowy, tj. trwają do 3 miesięcy (z reguły są to transakcje trwające ok. 1 miesiąca). Jednostka dominująca korzysta z najprostszych instrumentów typu forward. O ile tego typu transakcje są zawierane to zawsze mają one pokrycie w zobowiązaniach. Nie zawierane są transakcje o charakterze spekulacyjnym.

Ze względu na nieistotność kwoty nie wykazano w bilansie wyceny wartości godziwej instrumentu pochodnego dotyczącego tego kontraktu forward.

Nota 22. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Materiały na potrzeby produkcji	66 770	30 750
Pozostałe materiały	56	55
Półprodukty i produkcja w toku		0
Produkty gotowe	513	662
Towary	54 101	29 425
Zaliczki na towary	18 329	954

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

Zapasy ogółem, w tym:	139 769	61 846
-wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
-wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	52 034	52 034

Zapasy stanowiące zabezpieczenie:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Materiały na potrzeby produkcji	22 609	22 609
Towary	29 425	29 425
Zapasy ogółem, w tym:	52 034	52 034

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	62 507	3 841	240	238	66 826
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	62 507	3 841	240	238	66 826
Produkty gotowe (brutto)	440	37	34	2	513
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	440	37	34	2	513
Towary (brutto)	48 509	3 784	743	1 065	54 101
Towary (odpisy)	0	0	0	0	0
Towary (netto)	48 509	3 784	743	1 065	54 101
Razem(brutto)	111 456	7 662	1 017	1 305	121 440
Razem(odpisy)	0	0	0	0	0
Razem (netto)	111 456	7 662	1 017	1 305	121 440

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	26 556	2 599	1 650	0	30 805
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	26 556	2 599	1 650	0	30 805
Produkty gotowe (brutto)	586	65	11	0	662
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (netto)	586	65	11	0	662
Towary (brutto)	22 754	2 590	4 081	20	29 445
Towary (odpisy)	0	0	0	20	20
Towary (netto)	22 754	2 590	4 081	0	29 425
Razem(brutto)	49 896	5 254	5 742	20	60 912
Razem(odpisy)	0	0	0	20	20
Razem (netto)	49 896	5 254	5 742	0	60 892

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy:

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
01.01.2010	0	0	0	20	20
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	20	20
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	20	20
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
31.12.2010	0	0	0	0	0
01.01.2009	0	0	2	20	22
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	2	0	2
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	2	0	2
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
31.12.2009	0	0	0	20	20

Nie występowały przyczyny dla utworzenia odpisów dla zapasów w okresie 01.01. – 31.12.2010 r.

W 2010r. rozwiązano odpis aktualizujący zapasy towarów ujmując rozwiązanie na przychodach operacyjnych

W zapasach nie występuje wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 23. UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Nie występują.

Nota 24. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności handlowe netto	163 770	97 535
- od jednostek powiązanych	6 785	4 941
- od pozostałych jednostek	156 985	92 594
Odpisy aktualizujące	12 574	13 088
Należności handlowe brutto	176 344	110 623

Główną pozycję należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na krótki termin ich płatności (głównie od 30 do 90 dni) wykazywane są one w wartości nominalnej.

Grupa kapitałowa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych grupy.

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
<u>Jednostki powiązane</u>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	32	32
Zwiększenia, w tym:	96	0
- z tytułu odsetek	96	0
Zmniejszenia w tym:	4	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	4	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	124	32
<u>Jednostki pozostałe</u>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	13 056	7 918
Zwiększenia, w tym:	2 558	8 277
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	402	7 835
- z tytułu odsetek	2 156	442
Zmniejszenia w tym:	3 164	3 139
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 519	81
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	44	2 176
- odsetek	1 601	882
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	12 450	13 056
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	12 574	13 088

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
<u>Jednostki powiązane</u>		
0-60	6 909	4 941
przeterminowane	0	0
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	6 909	4 941
<u>Jednostki pozostałe</u>		
0-60	119 158	68 703
61-90	12 581	0
przeterminowane	37 696	41 920
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	169 435	110 623
Należności handlowe brutto	176 344	115 564
odpis aktualizujący wartość należności	12 574	13 088
Należności handlowe netto	163 770	97 535

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

Przeterminowane należności handlowe:

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeter minowa ne	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61-90 dni	91 -180 dni	181-360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane 31.12.2010							
należności brutto	6 909	6 629	136	0	71	25	48
odpisy aktualizujące	124	0	0	0	71	25	28
należności netto	6 785	6 629	136	0	0	0	20
Jednostki pozostałe 31.12.2010							
należności brutto	169 435	131 739	24 518	1 037	1 253	1 207	9 681
odpisy aktualizujące	12 450	0	2 522	0	0	555	9 373
należności netto	156 985	131 739	21 996	1 037	1 253	652	308
Ogółem							
należności brutto	176 344	138 368	24 654	1 037	1 324	1 232	9 729
odpisy aktualizujące	12 574	0	2 522	0	71	580	9 401
należności netto	163 770	138 368	22 132	1 037	1 253	652	328
Jednostki powiązane 31.12.2009							
należności brutto	4 973	4 543	184	82	68	95	1
odpisy aktualizujące	32	0	0	0	32	0	0
należności netto	4 941	4 543	184	82	36	95	1
Jednostki pozostałe 31.12.2009							
należności brutto	105 650	64 161	26 252	1 470	538	7 038	6 191
odpisy aktualizujące	13 056	442	0	0	0	6 503	6 111
należności netto	92 594	63 719	26 252	1 470	538	535	80
Ogółem							
należności brutto	110 623	68 704	26 436	1 552	606	7 133	6 192
odpisy aktualizujące	13 088	442	0	0	32	6 503	6 111
należności netto	97 535	68 262	26 436	1 552	574	630	81

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	0	163 391	0	96 109
EUR	96	379	347	1 426
Razem		163 770		97 535

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

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	7 467	4 702
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	7 305	3 579
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	162	1 123

Nota 25. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Pozostałe należności, w tym:	6 804	2 559
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	6 213	1 869
- z tytułu ceł	0	0
- z tytułu ubezpieczeń	0	0
- zaliczki na dostawy	53	199
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	0	0
- ubezpieczenia majątkowe	187	182
- opłacone z góry czynsze	43	41
- prenumerata prasy	5	8
- zapłacone z góry zobowiązania za usługi telekomunikacyjne	30	26
- inne	273	234
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	6 804	2 559

W 2010 r. zawarte zostały następujące znaczące umowy ubezpieczenia:

- między jednostką dominującą a **Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.** została podpisana umowa, której przedmiotem jest ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawy wyrobów ze stali przysługujące Konsorcjum Stali S.A. od dłużników krajowych i zagranicznych, dla których Ubezpieczyciel przyznał limity kredytowe. Umowa obowiązywała od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. Dnia 20.12.2010 r. umowę przedłużono na kolejny okres obrotowy.
- między jednostką dominującą a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarte umowa ubezpieczenia mienia Konsorcjum Stali S.A. od wszelkich ryzyk. Umowa obowiązywała od 18.04.2010 r. do 17.04.2011 r.
- między jednostką dominującą a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarte umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązywała od 18.04.2010 r. do 17.04.2011 r.
- Polcynek sp. z o.o. nie zawierała w latach 2009-2010 żadnych istotnych umów ubezpieczeniowych.

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Pozostałe należności, w tym:	6 804	2 559
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	6 804	2 559
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	6 804	2 559

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

Należności pozostałe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		6 804		2 559

Brak innych należności skierowanych na drogę sądową.

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności od jednostek powiązanych brutto	6 909	4 972
handlowe, w tym:	6 909	4 972
- od jednostek zależnych	0	319
- od jednostek stowarzyszonych	6 721	4 379
- od jednostek powiązanych osobowo	188	274
odpisy aktualizujące wartość należności	124	32
pozostałe	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	6 785	4 940

Nota 26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	708	2 036
kasa	190	604
BRE PLN	0	1
ING PLN	48	1
ING EUR	224	0
BANK HANDLOWY	47	0
MILLENIUUM USD	2	0
PEKAO EUR	121	1
MILLENIUUM	0	1 350
R-K IDM PLN	76	79
Inne środki pieniężne	0	0
Inne aktywa pieniężne:	0	0
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0	0
Razem	708	2 036

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania grupy kapitałowej na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2010 (31 grudnia 2009 roku) jest zgodna z ich wartością nominalną..

Na dzień 31 grudnia 2010 roku grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 73180 tysięcy zł. (31 grudnia 2009 roku: 33 975 tysięcy zł.), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

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

Nota 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Kapitał zakładowy struktura na dzień 31.12.2010r.**

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

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane zarówno co do głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz dla dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
KOCŁĘGA JANUSZ	883 283	15%	883 283	15%
BORYSIEWICZ KRYSTYNA	816 980	14%	816 980	14%
DEMBOWSKA BARBARA	816 980	14%	816 980	14%
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ALLIANZ POLSKA S.A.(WRAZ Z ALLIANZ PLATINUM FIZ)	664 140	11%	664 140	11%
SKWARSKI MAREK	400 200	7%	400 200	7%
WOJDYNA ROBERT	400 200	7%	400 200	7%
AVIVA OFE	347 888	6%	347 888	6%
PRZYBYSZ KRZYSZTOF	330 000	6%	330 000	6%
KONSORCJIUM STALI S.A. ZAKUP W RAMACH OPERACJI BUY BACK	439 934	7%	439 934	7%
POZOSTALI POSIADAJĄCY MNIEJ NIŻ 5% (FREE FLOAT)	797 814	13%	797 814	13%
Razem	5 897 419	100%	5 897 419	100%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

W okresie od 1.01.2009r. do 31.12.2010r. wartość kapitału zakładowego nie ulegała zmianie i wynosił on 5 897 tysięcy zł.

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,- PLN i zostały w pełni opłacone.

Na dzień 31.12.2010 r. jednostka dominująca była w posiadaniu 439 934 akcji własnych wykupionych w okresie od 08.12.2009 r. do 21.01.2009 r. w ramach operacji buy back zgodnie z art. 362 §1 pkt. 8 Kodeksu Spółek Handlowych. Wykup akcji własnych został zrealizowany na podstawie upoważnienia jakie Zarządowi Spółki dominującej udzieliło NWZA Uchwałą z dnia 05.12.2008 r. Akcje

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

własne wykupione w ramach operacji buy back stanowią udział 7,46% w kapitale zakładowym jednostki dominującej, a ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2010r. i na 31.12.2009 r. wynosiła 13 869 tys. zł

Konsorcjum Stali S.A. dokonywała wykupu akcji własnych korzystając z sytuacji rynkowej, która determinowała niską wycenę Spółki dominującej i niskie ceny jednostkowe jej akcji. Celem operacji są działania inwestycyjne, które w średnim okresie mają przyczynić się do dalszego wzrostu wartości grupy kapitałowej.

Nota 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	18 296	18 296
Kapitał z aktualizacji wyceny	404	404
Pozostałe kapitały	30 900	30 900
Akcje własne (-)	-13 869	-13 869
RAZEM	213 831	213 831

Zmiana stanu pozostałych kapitałów:

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaż akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Razem
01.01.2010	178 100	18 296	404	30 900	-13 869	213 831
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0	0	0	0	0	0
31.12.2010	178 100	18 296	404	30 900	-13 869	213 831
01.01.2009	178 100	16 944	193	17 420	-11 028	201 629
<i>Zwiększenia w okresie</i>	0	1 352	211	13 480	-2 841	12 202
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0	-2 841	-2 841
Korekty konsolidacyjne	0	0	211	0	0	211
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	0	1 350	0	13 480	0	14 830
Inne	0	2	0	0	0	2
<i>Zmniejszenia w okresie</i>	0	0	0	0	0	0
31.12.2009	178 100	18 296	404	30 900	-13 869	213 1

Nota 29. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik finansowy jednostki dominującej obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegające wypłacie w formie dywidendy:		
Zyski (straty) lat ubiegłych	25 680	26 543
Zysk (strata) netto roku bieżącego	25 452	-863
Razem	51 132	25 680

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

Nota 31. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kredyty rachunku bieżącym	144 820	48 472
Kredyty bankowe	3 874	8 464
Pożyczki	0	0
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Suma kredytów i pożyczek, w tym	148 695	56 936
- długoterminowe	0	3 504
- krótkoterminowe	148 695	53 432

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	148 695	53 432
Kredyty i pożyczki długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0	3 504
Kredyty i pożyczki razem	148 695	56 936

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2010

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł.]	Kwota pozostała do spłaty [tys. zł.]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	30 000	29 191	nie odbiegające od standardów rynkowych	23-06-2011	przewłaszczenie zapasów, hipoteka kaucyjna, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Millenium S.A.
ING Bank Śląski S.A.	66 000	38 446	nie odbiegające od standardów rynkowych	09-12-2011	hipoteki kaucyjne, cesja wierzytelności warunkowej, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego ING
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	122 000	77 183	nie odbiegające od standardów rynkowych	30-06-2011	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pekao, globalna cesja wierzytelności
Bank Polska Kasa Opieki S.A.-kredyt inwestycyjny	15 000	3 530	nie odbiegające od standardów rynkowych	30.09.2011	hipoteki kaucyjne, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będący przedmiotem inwestycji, weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pekao
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Jedlińsku - Polcynk	225	41	nie odbiegające od standardów rynkowych	30.06.2011	weksel własny, pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkiem bieżącym, umowa przewłaszczenia nowo zakupionej maszyny wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

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

Nazwa banku	Kwota	Kwota	Efektywna	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy - Polcynk	500	304	nie odbiegające od standardów rynkowych		hipoteka kaucyjna
RAZEM		148 695			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2009

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł.]	Kwota pozostała do spłaty [tys. zł.]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millenium S.A.	7 100	0	nie odbiegające od standardów rynkowych	09-06-2010	przewłaszczenie zapasów, hipoteka kaucyjna, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Millenium S.A.
ING Bank Śląski S.A.	46 000	21 827	nie odbiegające od standardów rynkowych	09-12-2010	hipoteki kaucyjne, cesja wierzytelności warunkowej , zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego ING
ING Bank Śląski S.A.-kredyt inwestycyjny	1 000	190	nie odbiegające od standardów rynkowych	30-10-2010	hipoteki kaucyjne, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	17 000	15 611	nie odbiegające od standardów rynkowych	15-03-2010	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego BH
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	12 000	10 687	nie odbiegające od standardów rynkowych	30-11-2010	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pekao, globalna cesja wierzytelności
Bank Polska Kasa Opieki S.A.- kredyt inwestycyjny	15 000	8 202	nie odbiegające od standardów rynkowych	30.09.2011	hipoteki kaucyjne, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będący przedmiotem inwestycji, weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pekao
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Jedlińsku - Polcynk	225	71	nie odbiegające od standardów rynkowych	30.06.2011	weksel własny, pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkiem bieżącym, umowa przewłaszczenia nowo zakupionej maszyny wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy - Polcynk	500	348	nie odbiegające od standardów rynkowych		hipoteka kaucyjna
RAZEM		56 936			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Kredyty i pożyczki występują wyłącznie w walucie polskiej.

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

Nota 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

W dniu 31.12.2010r przez jednostkę dominującą został zawarty z bankiem Pekao S.A kontrakt forward na zakup 1 mln EUR na zabezpieczenie części płatności styczniowych zobowiązań walutowych po kursie 3,9715 , który realizowany był od 05.01. do 26.01.2011. Spółka ze względu na nieistotność kwoty nie wykazała w bilansie wyceny w wartości godziwej instrumentu pochodnego w postaci tego kontraktu .

Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycjach inne zobowiązania długoterminowe (nota 33) , zobowiązania handlowe i pozostałe (nota 35)

Nota 33. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu leasingu	241	431
Dotacja -PARP	130	166
Pozostałe	10	0
Razem	381	597

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura zapadalności

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
zobowiązania długoterminowe płatne powyżej 1 roku do 3 lat	381	597

Inne zobowiązania długoterminowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		381		597

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania handlowe	110 564	95 868
Wobec jednostek powiązanych	354	360
Wobec jednostek pozostałych	110 210	95 508

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

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągagalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2010	110 564	110 368	75	8	8	6	99
Wobec jednostek powiązanych	354	354	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	110 210	110 014	75	8	8	6	99
31.12.2009	83 595	83 381	42	7	38	127	0
Wobec jednostek powiązanych	325	325	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	83 270	83 056	42	7	38	127	0

Zobowiązania handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		99 030		82 412
EUR	2 912	11 534	288	1 183
Razem	x	110 564	x	83 595

Nota 35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	1 143	882
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	272	260
- Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	761	599
- Pozostałe	110	23
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	253	164
Zaliczki otrzymane na dostawy	10 929	2 901
Dotacja PARP	36	36
Pozostałe zobowiązania, w tym:	20 212	4 417
- Factoring	19 616	3 206
- Zobowiązania z tyt. leasingu	174	744
- Inne zobowiązania	422	467
Razem pozostałe zobowiązania	32 573	8 400

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

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2010	32 573	32 573	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	32 573	32 573	0	0	0	0	0
31.12.2009	8 400	8 400	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	8 400	8 400	0	0	0	0	0

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura walutowa:

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN		32 573		8 400

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w walutach obcych nie występują.

Nota 36. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzony jest w grupie kapitałowej, która dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego / kwot uzgodnionych z przedstawicielem załogi. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

W grupie kapitałowej skompensowano aktywa Funduszu z zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów grupy. Do Funduszu nie został wniesiony majątek trwały.

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	211	113
Środki pieniężne	54	69
Zobowiązania z tytułu Funduszu	265	182
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	432	353

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

Nota 37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	42 765	30 745
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	19 616	3 206
Razem zobowiązania warunkowe	62 381	33 951

Na dzień **31.12.2010 r.** jednostka dominująca udzieliła następujących poręczeń:

- Dnia 10.12.2010 r. Konsorcjum Stali S.A. poręczyło za spłatę kredytu w wysokości 9.000.000 zł zaciągniętego przez Bowim S.A. w BRE Banku S.A. w dniu 30.04.2010 r. (umowa kredytowa nr 11/046/10/Z/OB wraz z póź. zmianami). łączna kwota poręczenia za zobowiązania z tytułu tego kredytu wraz z odsetkami nie przekracza kwoty 13.500.000 zł. Poręczenie obowiązuje do dnia 30.09.2011 roku; Z tytułu poręczenia Konsorcjum Stali S.A. otrzymuje wynagrodzenie płatne na koniec każdego kwartału, którego wysokość została ustalona na poziomie kosztów gwarancji bankowych jakie w imieniu Konsorcjum Stali S.A. udzielają banki z nią współpracujące podmiotom trzecim.
- Dnia **17.08.2010 r.** Konsorcjum Stali S.A. poręczyło za zobowiązania Bowim S.A. wobec Celsa Huta Ostrowiec Sp. z o.o.. Kwota poręczenia za zobowiązania wynosi **2.000.000 EUR** i ważne jest ono **do 31.01.2011 r.** Z tytułu poręczenia Konsorcjum Stali S.A. otrzymuje wynagrodzenie płatne na koniec każdego kwartału, którego wysokość została ustalona na poziomie kosztów gwarancji bankowych jakie w imieniu Konsorcjum Stali S.A. udzielają banki z nią współpracujące podmiotom trzecim. Poręczenie wygasło w określonym w umowie terminie, tj. 31.01.2011 r.

Po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe udzielono następującego poręczenia:

- Dnia **01.02.2011 r.** między Konsorcjum Stali S.A. a Celsą „Hutą Ostrowiec” Sp. z o.o. z/s w Ostrowcu została podpisana „Umowa poręczenia” na podstawie której Konsorcjum Stali S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Bowim S.A. wobec Celsy Huty Ostrowiec Sp. z o.o.. Kwota poręczenia za zobowiązania wynosi **1.000.000 EUR** i ważne jest ono **do 30.04.2011 r.** Z tytułu poręczenia Konsorcjum Stali S.A. otrzymuje wynagrodzenie płatne na koniec każdego kwartału, którego wysokość została ustalona na poziomie kosztów gwarancji bankowych jakie w imieniu Konsorcjum Stali S.A. udzielają banki z nią współpracujące podmiotom trzecim.

Na dzień **31.12.2010 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

Gwarancje w PLN

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2009-02-10	8 680 000,00	PLN	2010-12-31	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	• na rzecz Warbud S.A. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 8.680 tys. zł wystawiona przez TU Allianz Polska S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 10.02.2009 r. i obowiązuje do dnia 31.12.2010 r. Emitenta nie łączą ze spółką Warbud S.A. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Warbud S.A. z tytułu wpłaconej Emitentowi zaliczki na poczet realizacji umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich oraz prętów na budowę realizowaną w Warszawie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1064 z dnia 27.01.2009 r. między Emitentem i TU Allianz Polska S.A.;
2	2010-03-12	8 717 599,40	PLN	2010-12-31	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	• na rzecz Warbud S.A. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 8.717 tys. zł (wcześniej, do 01.07.2010 r. była to kwota 10.800 tys. zł; zmniejszenie kwoty gwarancji na podstawie Aneksu nr 1 z dnia 16.06.2010 r. do gwarancji) wystawiona przez HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 12.03.2010 r. i obowiązuje do dnia 31.12.2010 r. z opcją jej przedłużenia w zmniejszonej kwocie do dnia 30.06.2011 r.; Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowy prowadzone przez Warbud S.A.. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 05.01.2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 13.03.2010 r.;

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

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
3	2010-04-20	2 900 000,00	PLN	2010-12-31	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu zaliczki przez Konsorcjum Stali S.A. wpłaconej do Umowy szczegółowej o współpracy handlowej w zakresie dostaw stali zbrojeniowej na inwestycje prowadzone przez Warbud SA z dnia 04.03.2010 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.; Pierwotna wartość gwarancji wynosiła 6.167.000,00 zł i na podstawie Aneksu nr 1 do Gwarancji z dnia 22.09.2010 r. została obniżona do kwoty 2.900.000,00 zł
4	2010-08-18	427 000,00	PLN	2010-12-31	Budimex S.A.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	<ul style="list-style-type: none"> na rzecz Budimex S.A. gwarancja należytego wykonania kontraktu na kwotę 470 tys. zł wystawiona przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.08.2010 r. i obowiązuje do dnia 31.12.2011 r.; Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta wykonania kontraktu wynikającego z umowy w zakresie dostaw zbrojenia ze stali na budowę prowadzoną przez Budimex S.A. w Gdańsku. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
5	2010-05-19	168 150,00	PLN	2011-01-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania przez Konsorcjum Stali S.A. Umowy z dnia 15.03.2010 r. w zakresie dostaw stali zbrojeniowej na inwestycję prowadzoną przez Strabag Sp. z o.o. w Pruszkowie. 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.;
6	2010-08-24	157 943,30	PLN	2011-02-07	Mostostal Warszawa S.A.	gwarancja należytego wykonania	<ul style="list-style-type: none"> na rzecz Mostostal Warszawa S.A. gwarancja należytego wykonania na kwotę 157,94 tys. zł wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 25.08.2010 r. i obowiązuje do dnia 07.02.2011 r.; 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 na budowę prowadzoną przez Mostostal Warszawa S.A. Poznaniu. 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" z między Konsorcjum Stali S.A. i Ergo Hestia S.A.;
7	2010-11-24	270 000,00	PLN	2011-03-28	Alpine Construction Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta dobrego wykonania przez Konsorcjum Stali S.A. Umowy z dnia 12.06.2009 r. w zakresie dostaw zbrojeniowej prefabrykowanej. 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.;
8	2010-02-25	1 740 000,00	PLN	2011-03-31	Skanska S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	<ul style="list-style-type: none"> na rzecz Skanska S.A. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 6.084,75 tys. zł wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 25.02.2010 r. i obowiązuje do dnia 31.12.2010 r.; Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Skanska S.A. w Rzeszowie. 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" między Konsorcjum Stali S.A. i Ergo Hestia S.A.;
9	2010-04-28	1 397 754,00	PLN	2011-03-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	<ul style="list-style-type: none"> na rzecz Strabag sp. z o.o. gwarancja należytego wykonania kontraktu na kwotę 1.397,75 tys. zł wystawiona przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 28.04.2010 r. i obowiązuje do dnia 31.03.2011 r.; Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta wykonania kontraktu wynikającego z umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Strabag Sp. z o.o. w Szczecinie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;

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

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
10	2010-05-18	586 245,39	PLN	2011-04-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	<ul style="list-style-type: none"> na rzecz Strabag sp. z o.o. gwarancja dobrego wykonania na kwotę 586,24 tys. zł wystawiona przez HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.05.2010 r., ważna jest od dnia 18.04.2010 r. i obowiązuje do dnia 30.04.2011 r., z tym że od 01.02.2011 r. suma gwarancyjna ulega automatycznej redukcji do kwoty 200 tys. zł; Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw materiałów na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy Autostrady A-2 na odcinku Świecko-Nowy Tomyśl, Sekcja 5.1 Świecko - Rzepin i 5.2 Rzepin - Torzym. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 05.01.2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A wraz z Aneks nr 1 z dnia 13.03.2010 r.;
11	2010-09-15	4 243 521,82	PLN	2011-04-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	<ul style="list-style-type: none"> na rzecz Strabag sp. z o.o. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 4.243,52 tys. zł wystawiona przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 15.09.2010 r. i obowiązuje od dnia 01.10.2010 do dnia 30.04.2011 r.; Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Strabag Sp. z o.o. w Szczecinie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
12	2009-03-09	2 293 003,33	PLN	2011-05-01	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich oraz prętów na budowę obwodnicy Wrocławia. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Emitentem i ING Bankiem Śląski S.A.;
13	2010-08-11	5 000 000,00	PLN	2011-09-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu zaliczki przez Konsorcjum Stali S.A. wpłaconej na podstawie Umowy z dnia 01.09.2009 roku, której przedmiotem jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy Autostrady A-2. 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.;
14	2010-12-06	42 945,06	PLN	2011-11-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta dobrego wykonania przez Konsorcjum Stali S.A. Umowy z dnia 14.05.2010 r. w zakresie dostaw prefabrykowanych zbrojeń wykonanych ze stali zbrojeniowej klasy AIIIIN na inwestycję prowadzoną przez Strabag Sp. z o.o. w Pruszkowie. 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.;
15	2010-05-21	2 145 760,00	PLN	2012-05-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	<ul style="list-style-type: none"> na rzecz Strabag sp. z o.o. gwarancja dobrego wykonania na kwotę 2.145,76 tys. zł wystawiona przez HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 21.05.2010 r., ważna jest od dnia 28.04.2010 r. i obowiązuje do dnia 31.12.2012 r., z tym że od 01.02.2011 r. suma gwarancyjna ulega automatycznej redukcji do kwoty 500 tys. zł; Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw prefabrykowanego zbrojenia na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy Autostrady A-2. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 05.01.2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A wraz z Aneks nr 1 z dnia 13.03.2010 r.;

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

Gwarancje w EUR

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2010-02-09	1 000 000,00	EUR	2011-01-31	ISD Dunaferr Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowił zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Emitentem i ING Bankiem Śląski S.A.

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wynosi 38 770 tysięcy zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2010 r. wynosi 3 995 tysięcy zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych i obowiązujących na dzień 31.12.2010 r. wynosi 42 765 tysięcy zł.

W POLCYNK sp. z o.o. nie występują zobowiązania warunkowe.

Nota 38. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	200	170	605	588
W okresie od 1 do 5 lat	286	244	674	587
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	486	414	1 279	1 175
Przyszły przychód odsetkowy	72	x	104	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	414	414	1 175	1 175
krótkoterminowe	172	172	559	547
długoterminowe	242	242	674	587

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2010 r.

Ogólny opis ważniejszych postanowień umów leasingowych zawartych przez leasingodawcę

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu	Ograniczenia wynikające z umowy
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	9274/PŁ/09	33		PLN	2011-09-01	10	wykup	brak
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	9275/PŁ/09	33		PLN	2011-09-01	10	wykup	brak
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	9276/PŁ/09	26		PLN	2011-09-01	8	wykup	brak
Europejski Fundusz	9277/PŁ/	26		PLN	2011-09-01	8	wykup	brak

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

Leasingowy S.A.	09							
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	9278/Pł/09	133	PLN	2012-09-01	68	wykup	brak	
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	9279/Pł/09	198	PLN	2013-09-01	129	wykup	brak	
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	9280/Pł/09	197	PLN	2013-09-01	129	wykup	brak	
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	9281/Pł/09	80	PLN	2013-09-01	50	wykup	brak	
Razem wartość brutto jednostka dominująca		726			412		brak	
Fortis Lease Sp. z o.o. Polcynk	10688/01/2007/0	172	PLN	2011-01-13	2	wykup	brak	
Ogółem wartość brutto		898			414		brak	

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Samochód osobowy PEUGEOT 308 WP64065	0	0	24	0	24
Samochód osobowy PEUGEOT 308 WP64064	0	0	24	0	24
Samochód osobowy PEUGEOT 207 WP64067	0	0	19	0	19
Samochód osobowy PEUGEOT 207 WP64068	0	0	19	0	19
Ciągnik siodłowy SCANIA WP64070	0	0	88	0	88
Ciągnik siodłowy SCANIA WOADMAR	0	0	154	0	154
Ciągnik siodłowy SCANIA W1ADMAR	0	0	154	0	154
Ciągnik siodłowy SCANIA WP56186	0	0	54	0	54
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu jednostka dominująca	0	0	536	0	536
Prasa hydrauliczna GEORG PHE 250R	0	127	0	0	127
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu - Polcynk	0	127	0	0	127
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu razem	0	127	536	0	663

Nota 39. OTRZYMANE DOTACJE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych w tym:	166	202
długoterminowe	130	166
krótkoterminowe	36	36

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

Wyszczególnienie	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczania dofinansowania
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	10.12.2008	119	0	12.2016r.
dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych	17.12.2008	277	166	12.2016r.
Razem dotacje		396	166	

Nota 40. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	184	144
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	184	144
- długoterminowe	171	130
- krótkoterminowe	13	14

W grupie kapitałowej pracownikom przechodzącym na emerytury wypłacane są kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym spółka dominująca na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2010	65	0	79
Utworzenie rezerwy	15	0	25
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan na 31.12.2010, w tym:	80	0	104
- długoterminowe	78	0	93
- krótkoterminowe	2	0	11
Stan na 01.01.2009	56	0	70
Utworzenie rezerwy	9	0	9
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan na 31.12.2009, w tym:	65	0	79
- długoterminowe	59	0	72
- krótkoterminowe	6	0	7

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

Nota 41. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA INNE

Wyszczególnienie:	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwa na badanie bilansu	0	0
Rezerwy urlopowe	51	376
Razem, w tym:	51	376
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	51	376

Zmiana stanu rezerw				
Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwy urlopowe	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2010	0	376	0	376
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	51	46	97
Wykorzystane	0	0	46	46
Rozwiązane	0	376	0	376
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2010, w tym:	0	51	0	51
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	51	0	51
Stan na 01.01.2009	0	331	90	421
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	45	0	45
Wykorzystane	0	0	90	90
Rozwiązane	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 31.12.2009, w tym:	0	376	0	376
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	376	0	376

Nota 42. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

A. Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. zaopatruje się w towary i materiały głównie bezpośrednio u krajowych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2010 r. realizowanych było ok. 82% wartości zakupów całkowitych zakupów. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, przełoży się to negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Głównymi odbiorcami Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z branży budowlanej – w każdym z trzech ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła powyżej 40% całkowitej sprzedaży Spółki – dlatego cykl produkcyjny tej branży ma silne oddziaływanie na sezonowość sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. W miesiącach zimowych, spadać może zapotrzebowanie na stal w budownictwie co powoduje, że sprzedaż jednostki dominującej w miesiącach zimowych może osiągać niższe wartości, w porównaniu z pozostałymi miesiącami.

Ryzyko związane z zapasami i należnościami

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

Należności z tytułu dostaw i usług w prezentowanym bilansie skonsolidowanym stanowią około 25-30% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje towary i produkty. Konsorcjum Stali S.A. redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Konsorcjum Stali S.A. prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2010 Konsorcjum Stali S.A. współpracowała w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Polisa ubezpieczająca należności z odroczonym terminem płatności znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – w ramach tej umowy/polisy Ubezpieczyciel zobowiązuje się do wypłaty Konsorcjum Stali S.A. odszkodowania za należności objęte ubezpieczeniem, jeżeli nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Przedmiotem działalności objętym ochroną ubezpieczeniową jest handel wyrobami hutniczymi i usługi z tym związane. W ramach podpisanych umów z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów Konsorcjum Stali S.A. . Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelarią prawną. Mimo prowadzonej racjonalnej polityki w zakresie zarządzania należnościami nadal występuje jednak ryzyko, zwłaszcza w sytuacji pogorszenia koniunktury rynkowej a w konsekwencji i sytuacji finansowej firm-klientów Konsorcjum Stali S.A. , strat spowodowanych nieściągalnością części należności. Ryzyko to powiększyło się zwłaszcza po kryzysie gospodarczym, kiedy to ubezpieczyciele ograniczając własne ryzyko zmniejszali znacząco limity kredytowe podlegające ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększają ekspozycję na ryzyko podmiotów ubezpieczających swoje należności. Bardzo często w takiej sytuacji słaby rating w ocenie ubezpieczycieli całych branż i tworzących je firm powoduje, że Spółka staje przed dylematem – czy przerwać współpracę z kontrahentem bowiem ubezpieczyciel nie chce objąć jego zobowiązań należytą ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

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

Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii

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

Konsorcjum Stali S.A. na bieżąco monitoruje realizację wdrażanej strategii i nie wyklucza jej modyfikacji celem dostosowania do aktualnych warunków rynkowych.

W ramach realizowanej strategii Konsorcjum Stali S.A. zamierza rozszerzać swoją działalność również przez fuzje i przejęcia. W toku tego procesu istnieje szereg ryzyk o charakterze ekonomiczno-prawnym i rynkowym, które mogą spowodować, że proces ten zakończy się niepowodzeniem lub jego efekty będą niższe niż oczekiwane. Aby zabezpieczyć się przed ryzykiem niepowodzenia procesu fuzji i przejęć Konsorcjum Stali S.A. wspiera się doradztwem firm doświadczonych w przeprowadzaniu tego typu operacji.

Ryzyko związane z zawieraniem umówami

W wielu przypadkach postanowienia zawieranych przez spółki z grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. umów przewidują możliwość odstąpienia od umowy przez kontrahenta Grupy kapitałowej w przypadku wycofania się głównego inwestora z realizacji projektu budowlanego, którego dotyczą dostawy wyrobów jednostki dominującej, a więc sytuacji, na które jednostka dominująca nie ma wpływu.

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

Dodatkowo, częstym postanowieniem zawieranych przez Grupę Kapitałową umów dotyczących dostaw wyrobów zbrojarskich i innych wyrobów ze stali jest udzielanie przez przedsiębiorstwa grupy kapitałowej gwarancji na dostarczane wyroby. Umowny okres gwarancji obejmuje od 6 do 36 miesięcy licząc od daty końcowego odbioru. Ponadto w ich postanowieniach wskazywany jest obowiązek zapłaty przez Grupę Kapitałową kar umownych za opóźnienie w usunięciu wad w okresie gwarancji i rękojmi. Ryzyko konieczności zapłaty kar umownych wynikać może ze stosunkowo krótkich terminów zastrzeżonych do wypełnienia zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji.

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

B. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki

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

Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych

Wyroby stalowe ciągle podlegają wahaniom cenowym. Istnieje ryzyko, iż cena sprzedaży w danym okresie będzie niższa niż cena zakupu danego produktu. By zniwelować to ryzyko, jednostka dominująca stara się podpisywać z dostawcami kontrakty zawierające klauzulę „ochrony ceny”, która zapewnia obniżkę przez producenta ceny dostarczonego towaru, znajdującego się w

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

magazynie jednostki dominującej i jego podmiotów. Niestety nie zawsze jest to możliwe, dlatego w celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych stanów magazynowych, Konsorcjum Stali S.A. stale kontroluje stan zapasów, zwiększa ich rotację oraz uwzględnia to ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami. Gwałtowne spadki cen na rynku mogą prowadzić do spadków osiąganych marż przez Grupę Kapitałową, a co za tym idzie spadku wypracowanego zysku netto.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

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

Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

Dodatkowo polski system podatkowy charakteryzuje się stosunkowo dużą niestabilnością. Część przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Przedsiębiorstwa działające w Polsce są zatem narażone na pojawianie się zastrzeżeń ze strony organów podatkowych. Istnieje zatem ryzyko, iż pomimo stosowania przez Grupę Kapitałową aktualnych wykładni przepisów podatkowych, organy skarbowe mogą przyjąć odmienną interpretację.

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

Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji

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

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

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

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

Ryzyko zmiany polityki handlowej hut

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

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

Spółki z Grupy Kapitałowej skazane są m.in. na korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania swojej działalności. Dostawcami kapitału pożyczkowego są banki. Biorąc pod uwagę doświadczenia z kryzysu lat 2008-2009 istnieje ryzyko, że banki patrząc przez pryzmat ryzyka branż, w obszarze których prowadzi swą działalność Grupa Kapitałowa, ograniczą źródła finansowania lub znacząco zwiększą jego koszty.

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

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

C. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko zawieszenia notowań

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami Konsorcjum Stali S.A. na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek jednostki dominującej,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli jednostka dominująca narusza przepisy obowiązujące na GPW.

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

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

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Na podstawie § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

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

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

- wskutek otwarcia likwidacji.

Wykluczenie akcji jednostki dominującej z obrotu giełdowego ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli

Ryzyko struktury akcjonariatu

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

Nota 43. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Grupa kapitałowa posiada następujące instrumenty finansowe:

Rodzaj instrumentu finansowego	31.12.2010	31.12.2009
Udzielone pożyczki	4 439	3 000
Udziały i akcje w innych podmiotach	3 427	3 073
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18 000	0
Należności z tyt. dostaw i usług	163 770	96 941
Środki pieniężne	708	1 619
Zobowiązania z tyt. kredytów	148 695	56 517
Zobowiązania z tyt. factoringu	19 616	3 206
Zobowiązania z tyt. leasingu	414	1 134
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	110 564	83 329
Akcje własne	11 028	11 028

W dniu 31.12.2010r przez jednostkę dominującą został zawarty z bankiem Pekao S.A kontrakt forward na zakup 1 mln EUR na zabezpieczenie części płatności styczniowych zobowiązań walutowych po kursie 3,9715 , który realizowany był od 05.01. do 26.01.2011r.

Spółka ze względu na nieistotność kwoty nie wykazała w bilansie wyceny w wartości godziwej instrumentu pochodnego w postaci tego kontraktu.

Nota 44. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy kapitałowej jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną spółek z grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto. Znaczące zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych to efekt bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym – spółka dominująca zaciągnęła celowy kredyt obrotowy na zakup zapasów materiałów na potrzeby podpisanych kontraktów na produkcję zbrojeń budowlanych. Efektem tego jest znaczący, ponad 3 krotny wzrost pozycji „krótkoterminowe kredyty i pożyczki”

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Oprocentowane kredyty i pożyczki	148 695	47 398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	143 518	92 669
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	708	0
Zadłużenie netto	291 505	140 067
Zamienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał własny	270 860	245 408
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	270 860	245 408
Kapitał i zadłużenie netto	562 365	385 475
Wskaźnik dźwigni	0,52	0,36

Nota 45. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Nota 46. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

W roku 2010 spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. dokonywały transakcji wynikających z bieżącej działalności, na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, z podmiotami powiązanymi oraz z jednostkami posiadającymi z jednostką dominującą powiązania o charakterze osobowym. Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych, stosowanymi również z innymi odbiorcami i dostawcami; ich przedmiotem był m.in. zakup i sprzedaż towarów, materiałów, usług.

Poniżej powiązania funkcyjne członków Rady Nadzorczej i Zarządu w Konsorcjum Stali S.A., którzy zajmują określone stanowiska w jednostkach podporządkowanych oraz w BOWIM S.A:

W Bodeko Hotele Sp. z o.o. – członkami Zarządu są Janusz Kocłega, Ireneusz Dembowski, Tadeusz Borysiewicz

W Stalprodukt Warszawa S.A. – funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej pełni - Robert Wojdyna

W Bowim S.A. – członkiem Rady Nadzorczej jest Tadeusz Borysiewicz

Poza tym w firmie BUDO-MARKET Jerzy Wojdyna, Robert Wojdyna, Marek Skwarski Sp. Jawna - Robert Wojdyna, Marek Skwarski posiadają po 33,3% udziałów w spółce.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione są w not 24 i 25):

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

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	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Jednostka zależna:												
POLCYNK Sp.z o.o. od 31.07.2009	2 373	624	198	0	290	319	125	176	17	0	0	0
Jednostki stowarzyszone:												
RBS STAL Sp.z o.o.	23 871	8 674	13	0	6 665	4 344	11	77	7	0	7	0
STALPRODUKT-WARSZAWA SP.Z O.O.	38	37	2 318	1 167	4	4	0	0	90	206	0	0
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest wspólnikiem:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zarząd Spółek Grupy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej												
Polcynk Sp.z o.o. do 30.07.2009	0	779	0	14	0	0	0	0	0	0	0	0
Stalko Przybysz i i Wspólnicy Spółka Jawna	0	387	0	1 341	0	0	0	0	0	112	0	0
"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp.J.	2 332	1 761	70	0	116	105	0	21	1	4	0	0
BOWIM S.A. od 29.12.2010	0	0	0	0	0	0	20	0	244	0	1	0
BUDO-MARKET MARKI" Jerzy Wojdyna	2	0	38	0	0	0	0	0	1	0	0	0
ALMATEX S.C. Krzysztof Przybysz, Andrzej Bojakowski	0	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEKAREX SP.CYWILNA Krzysztof Przybysz i Dariusz Sobczak	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SKYLINE INWESTMENT S.A.	0	0	0	28	0	0	0	0	0	0	0	0
BODEKO HOTELE SP.Z O.O.	4	4	109	69	0	169	0	156	11	3	1	0
Razem	28 620	12 283	2 746	2 619	7 075	4 941	156	430	371	325	9	0

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

Nota 47. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**Wynagrodzenia kadry kierowniczej**

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 387	1 779
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Razem	2 387	1 779

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 716	2 826
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Razem	3 716	2 826

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu jednostki dominującej

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Robert Wojdyna	Prezes	690	457
Janusz Kocłęga	Wiceprezes (od 02.07.2008)	609	404
Krzysztof Przybysz	Wiceprezes /Członek Zarządu (do 25.03.2009)	0	104
Tadeusz Borysiewicz	Członek Zarządu (od 02.07.2008 do 02.09.2009)	0	127
Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu (od 02.07.2008)	455	236
Marek Skwarski	Członek Zarządu	472	308
RAZEM		2 226	1 636
Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej		3 361	2 501

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Jerzy Rey	Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 25.03.2009)	0	4,8
Jarosław Tomczyk	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 25.03.2009)	0	4,8
Tadeusz Borysiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 03.09.2009)	29,4	7,1
Elżbieta Mikuła	Członek Rady Nadzorczej	14,5	14,5
Mieczysław Maciążek	Członek Rady Nadzorczej	14,5	14,5
Paweł Maj	Członek Rady Nadzorczej (od 25.03.2009)	17,1	10,9
Jan Walenty Pilarczyk	Członek Rady Nadzorczej	14,5	14,5
Krzysztof Przybysz	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 25.03.2009 do 02.09.2009)	0	14,9
RAZEM		90,0	86,0

Nota 48. ZATRUDNIENIE**Przeciętne zatrudnienie**

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Jednostka dominująca		
Zarząd	4	5
Administracja	40	35
Pion sprzedaży	264	251
Pion produkcji	50	64
Razem jednostka dominująca	358	291
Spółka zależna		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	19	68
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	58	22
Razem spółka zależna	77	90
Ogółem	435	381

Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Liczba pracowników przyjętych	58	52
Liczba pracowników zwolnionych	25	106
Razem	33	-54

Nota 49. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

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

Nie były zawierane przez Grupę kapitałową.

Nota 50. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku (również w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku:) nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego

Nota 51. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się w stosunku do grupy żadne postępowania przed organami administracji publicznej ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej oraz przekraczałyby 10% kapitałów własnych. Przedmiotem spraw prowadzonych przed sądami są należności handlowe opisane w nocie 24.

Nota 52. ROZLICZENIA PODATKOWE

Stan spraw dotyczących rozliczeń podatkowych przedstawiamy w poniższym zestawieniu.

1	19 lutego 2010r. wystosowano wniosek o wydanie interpretacji indywidualnej	zapytanie czy w związku z imprezą integracyjną powstał przychód po stronie Pracowników	w toku
2.	Wojewódzki Sąd Administracyjny	skarga na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w sprawie określenia różnicy podatku VAT (BODEKO)	w toku
3.	odwołanie od decyzji Naczelnika US	nadpłata podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 80.000 zł od umowy sprzedaży udziałów	w toku - oczekujemy na wydanie decyzji przez Dyrektora Izby Skarbowej
4	wniesiono skargę do Dyrektora Izby Skarbowej	interpretacja w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych	w toku

Nota 53. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

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

Nota 54. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dacie sprawozdania finansowego wystąpiły istotne zdarzenia :

- w dniu 14 stycznia 2011 roku podpisany został aneks do umowy z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie o Linie na Gwarancje Bankowe zawartej na okres od 24 czerwca 2010 r. do 23 czerwca 2011 r. Po podpisaniu aneksu Bank przyznał jednostce dominującej linię na gwarancje bankowe w wysokości podwyższonej do maksymalnej kwoty 10.000 tys. zł
- w m-cu lutym 2011r. z niektórymi Akcjonariuszami Bowim S.A. zostały zawarte umowy nabycia 352 941 (trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset czterdzieści jeden) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki pod firmą Bowim z siedzibą w Sosnowcu. łączna cena nabycia akcji: 2.999.998,50 zł (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych pięćdziesiąt groszy). Wartość nominalna jednej akcji: 0,10 zł (dziesięć groszy). Cena nabycia jednej akcji: 8,50 zł (osiem złotych pięćdziesiąt groszy). Udział w kapitale zakładowym Bowim: ok. 1,81%. Źródłem sfinansowania akcji były środki własne jednostki dominującej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego grupa kapitałowa posiada łącznie 2 470 588 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B i F Bowim o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 247 058,80 zł, które uprawniają do 2 470 588 głosów na walnym zgromadzeniu Bowim, co stanowi ok. 12,66% w kapitale zakładowym Bowim.

- Dnia 01.02.2011 r. między Konsorcjum Stali S.A. a Celsą „Hutą Ostrowiec” Sp. z o.o. z/s w Ostrowcu została podpisana „Umowa poręczenia” na podstawie której jednostka dominująca udzieliła poręczenia za zobowiązania Bowim S.A. wobec

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

Celsy Huty Ostrowiec Sp. z o.o.. Kwota poręczenia za zobowiązania wynosi 1.000 tys. EUR i ważne jest ono do 30.04.2011 r. Z tytułu poręczenia jednostka dominująca otrzymuje wynagrodzenie płatne na koniec każdego kwartału, którego wysokość została ustalona na poziomie kosztów gwarancji bankowych jakie w imieniu jednostki dominującej udzielają banki z nim współpracujące podmiotom trzecim.

- Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego obowiązuje zmieniony Statut jednostki dominującej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia, które są dostępne na stronie internetowej Konsorcjum Stali S.A. pod adresem <http://www.konsorcjumstali.com.pl> w zakładce Relacje Inwestorskie. Zmiany są następstwem uchwał powziętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. w dniu 18.01.2011r. zakończonych wpisem do rejestru.
- Zgodnie z informacjami posiadanymi przez jednostkę dominującą na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nastąpiły zmiany w składzie akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A.:
 - akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 4 302 581 sztuk akcji co stanowiło 72,96% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez jednostkę dominującą.
 - pozostali Akcjonariusze, mający indywidualnie mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 1 154 904 sztuk akcji co stanowi 19,58% udziału w kapitale zakładowym jednostki dominującej.

Nota 55. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

nie występuje.

Nota 56. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
-za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	52	65
-za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*	26	25
-za usługi doradztwa podatkowego	0	0
-za pozostałe usługi	0	0
RAZEM	78	90

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

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

Nota 57. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w bilansie	708	2 036
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	0
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	708	2 036

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Amortyzacja:	5 120	4 285
amortyzacja wartości niematerialnych	83	84
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 037	4 201
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	3 387	4 252
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	0	0
odsetki zapłacone od kredytów	0	0
odsetki otrzymane	0	0
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	0	0
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	0	0
dywidendy otrzymane	0	0
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-1 371	0
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	4 758	4 252
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	1 197	77
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	0	0
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 551	214
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-1 283	-137
Sprzedaż krótkoterminowych aktywów	4 269	0
Koszty sprzedaży krótkoterminowych aktywów	-3 340	0
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	-285	1 184
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-325	-45
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	40	18
wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	1211
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	-77 924	15 503
bilansowa zmiana stanu zapasów	-77 924	15 503
wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-70 440	19 080
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-70 480	19 059
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	38	-418
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu wynikająca z bilansu spółki połączonej	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tyt. podatku dochodowego	2	439
korekta o dopłaty do kapitału	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0	0
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	51 687	15 816
zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	143 007	38 911
korekta o zmianę stanu zobowiązań i z tytułu podatku dochodowego	-322	0
korekta o spłacony kredyt	-118 729	-24 509
korekta o udzielony kredyt	26 970	2 052
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	0	0
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	0	0
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	761	-638
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	0	0
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	0	0
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:		
otrzymane dotacje	0	0
umorzone kredyty i pożyczki	0	0
utrata wartości środków trwałych odniesiona w wynik finansowy	0	0
korekty dotyczące wartości firmy	0	0
zmiany w kapitale zapasowym związane z kosztami emisji akcji	0	0
wartość netto sprzedanych środków trwałych	0	0
odpis-zaniechane inwestycje rozpoczęte	0	0
podatek dochodowy zapłacony wynika z następujących pozycji	-5 042	-116

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Podatek dochodowy bieżący należny	-5 366	-555
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego	2	439
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	322	0
Wydatki na aktywa finansowe na zakup udziałów spółki Polcynk	0	9 384
Nabycie akcji firmy BOWIM S.A.	18 000	0

5. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	wg sprawozdania finansowego _2010	wg raportu kwartalnego QS 4/2010	Różnice	Objaśnienie różnic
	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1 132 874	1 132 877	-3	Obowiązek ujęcia korekt sprzedaży do roku 2010
- od jednostek powiązanych	26 247	26 148	99	Zanizowana wartość sprzedaży w sprawozdaniu za IV kw.
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	307 617	307 620	-3	Obowiązek ujęcia korekt sprzedaży do roku 2010
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	825 257	825 257	0	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 050 557	1 050 953	-396	Zmiana ujęcia zmniejszenia kosztu w r-ku zysków i strat -przesunięcie do pozycji kosztów sprzedaży Ujęcie otrzymanego rabatu dot. sprzedanych w 2010 towarów i korekt cenowych dot. 2010
- od jednostek powiązanych	24 016	23 927	89	Zaniżony koszt sprzedaży w sprawozdaniu za IV kw.
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	298 578	298 253	325	Zmiana ujęcia zmniejszenia kosztu w r-ku zysków i strat -przesunięcie do pozycji kosztów sprzedaży
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	751 979	752 700	-721	Ujęcie otrzymanego rabatu dot. sprzedanych w 2010 towarów i korekt cenowych dot. 2010
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	82 317	81 924	393	j.w.
Koszty sprzedaży	38 043	38 106	-63	Zmiana ujęcia zmniejszenia kosztu w r-ku zysków i strat -przesunięcie z pozycji: wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz zwiększenie kosztów 2010 dotyczących wynagrodzenia, usług obcych
Koszty ogólnego zarządu	10 545	10 342	203	Zwiększenie kosztów 2010 dotyczących wynagrodzenia, ZUS, usług obcych
Zysk (strata) ze sprzedaży	33 729	33 476	253	j.w.
Pozostałe przychody operacyjne	6 253	6 263	-10	Zmiany wynikające z przekształceń MSR
Pozostałe koszty operacyjne	5 309	5 311	-2	Zmiany wynikające z przekształceń MSR
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 673	34 428	245	j.w.
Przychody finansowe	2 029	1 999	30	Odsetki należne dot. roku 2010

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

Koszty finansowe	4 855	4 772	83	Odsetki dot. roku 2010 oraz koszt z tyt. skorygowanej ceny nabycia kred. długot.
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	354	349	5	Zmiana wyniku do pierwszej wersji sprawozdań jednostek stowarzyszonych
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	32 201	32 004	192	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Podatek dochodowy	6 749	6 129	620	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część bieżąca	5 366	5 339	27	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
- część odroczone	1 383	790	593	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt, zmian w rezerwach i aktywie na podatek odroczoney
Zysk (strata) netto	25 452	25 875	-428	j.w.

AKTYWA	wg sprawozdania finansowego _2010	wg raportu kwartalnego o QS 4/2010	Różnice	Objaśnienie różnic
	stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.12.2010 r.	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Aktywa trwałe	258 816	259 403	-587	j.n
Rzeczowe aktywa trwałe *	139 248	139 248	0	-
Wartości niematerialne, w tym:	96 523	96 523	0	-
- wartość firmy	96 283	96 283	0	-
Akcje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0	18 000	-18 000	Zmiana klasyfikacji
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 427	3 422	5	Korekta wyniku w jednostkach stowarzyszonych
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18 000	0	18 000	Zmiana klasyfikacji
Należności długoterminowe	608	608	0	-
Nieruchomości inwestycyjne	20	20	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	990	1 582	-592	Korekta wynikająca z utworzenia rezerw na przyszłe koszty oraz zmniejszenie rezerwy wynikające z odpisów aktualizujących należności
Aktywa obrotowe	315 529	315 019	510	j.n
Zapasy	139 769	139 870	-101	Korekta wynikająca z rabatu Mittal dot. niesprzedanych towarów
Należności handlowe, w tym:	163 770	163 197	573	Zwiększenie o należny do 2010 rabat oraz wynikające ze zmniejszenia odpisów aktualizacyjnych należności oraz zmniejszenie w związku odpisaniem należności
- od jednostek powiązanych	6 785	6 784	1	Inaczej przyjęte zaokrąglenia
- od pozostałych jednostek	156 985	156 413	572	Zwiększenie o należny do 2010 rabat oraz wynikające ze zmniejszenia odpisów aktualizacyjnych należności oraz zmniejszenie w związku odpisaniem należności
Należności z tytułu podatku dochodowego	39	40	-1	Inaczej przyjęte zaokrąglenia
Należności krótkoterminowe inne	6 804	6 795	9	korekta rozliczeń dotyczących otrzymanych przedpłat oraz zwiększenie wynikające z podatku
Pożyczki krótkoterminowe	4 439	4 409	30	Odsetki dot. roku 2010

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	708	708	0	-
AKTYWA RAZEM	574 345	574 422	-77	j.w.

PASywa	wg sprawozdania finansowego_ 2010	wg raportu kwartalnego QS 4/2010	Różnice	Objaśnienie różnic
	stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.12.2010 r.	Wartość wg sprawozdania finansowego minus wartość z raportu kwartalnego	
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	270 860	271 283	-423	j.n.
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 869	-13 869	0	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	
Kapitał zapasowy	18 296	15 651	2 645	Korekta zapisów
Kapitał z aktualizacji wyceny	404	193	211	Korekta zapisów
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	0	
Zyski /straty z lat ubiegłych	0	28 536	-28 536	Zmiana prezentacji
Zysk/strata netto	0	25 875	-25 875	Zmiana prezentacji
Zyski zatrzymane	51 132	54 410	3 279	Zmniejszenie zysku w związku z korektami wykazanymi w rachunku zysków i strat, korekta zapisów i zmiana prezentacji
Zobowiązanie i rezerwy na zobowiązania razem	303 485	303 139	346	j.n.
Rezerwy na zobowiązania razem	10 950	10 909	41	j.n.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 715	10 714	1	j.n.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	184	144	40	Utworzenie rezerwy zgodnie z wyceną aktuarialną
- długoterminowe	171	130	41	j.w
- krótkoterminowe	13	14	-1	j.w
Rezerwy na zobowiązania inne	51	51	0	-
- długoterminowe	0	0	0	
- krótkoterminowe	51	51	0	-
Zobowiązania długoterminowe razem	381	379	2	Inaczej przyjęte zaokrąglenia
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	
Inne zobowiązania długoterminowe	381	379	2	
Zobowiązania krótkoterminowe	292 154	291 851	303	j.n.
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	148 695	148 684	11	Korekty MSR - skorygowana cena nabycia
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	0	0	0	
Zobowiązania handlowe, w tym:	110 564	110 567	-3	j.n.
- od jednostek powiązanych	354	354	0	
- od pozostałych jednostek	110 210	110 213	-3	Korekty wynikające z korekt faktur zakupowych
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	322	295	27	Zmiana wysokości podatku wynikająca w w/w korekt
Zobowiązania krótkoterminowe inne	32 573	32 305	268	Zmiana zob. z tyt. Podatków
PASywa RAZEM	574 345	574 422	-77	j.w

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.04.2010	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
29.04.2010	Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2010	Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	
29.04.2010	Marek Skwarski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.04.2010	Łucja Gawlik-Kostrz	Prezes Rachunkowość i Finanse sp. z o.o.	