



KONSORCJUM STALI S.A.

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

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2012

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Konsorcjum Stali S.A.
za okres od 01.07.2012 do 30.09.2012 roku
zawierające kwartalną informację finansową
dotyczącą spółki dominującej**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, listopad 2012 r.

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	4
1.2. Rachunek zysków i strat	6
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
2. INFORMACJE DODATKOWE	14
2.1. Informacje podstawowe dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	14
2.2. Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania	17
2.3. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	18
2.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	19
2.5. Oświadczenie o zgodności z MSSF	19
2.6. Komitet Audytu	19
2.7. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	20
2.8. Stosowane zasady rachunkowości	20
2.9. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	22
2.10. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	23
2.11. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz inne istotne informacje.....	24
2.12. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport	28
2.13. Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość	30
2.14. Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	30
2.15. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....	30
2.16. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	30
2.17. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	33
2.18. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	34
2.19. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	34
2.20. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	35
2.21. Zysk przypadający na jedną akcję	35
2.22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	36
2.23. Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych	36
2.24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów Emitenta	40
2.25. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	40

2.26.	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	42
3.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A.	44
3.1.	Podstawowe informacje dotyczące emitenta.....	44
3.2.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	44
3.3.	Stosowane zasady rachunkowości.....	45
3.4.	Oświadczenie o zgodności z MSSF	45
3.5.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	45
3.6.	Pozostałe informacje	46
3.7.	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	46
3.8.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	48
3.9.	Jednostkowy rachunek zysków i strat	50
3.10.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	51
3.11.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	52
3.12.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	56

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.**1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)**

AKTYWA	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa trwałe razem	294 955	295 249	287 909	279 438
Rzeczowe aktywa trwałe	165 272	168 424	164 879	157 188
Wartości niematerialne, w tym:	98 890	98 978	96 469	96 476
- Wartość firmy	96 290	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 289	2 396	3 340	3 128
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	951	980	1 005	571
Nieruchomości inwestycyjne	4 058	2 211	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 463	1 228	1 164	1 023
Aktywa obrotowe razem	310 064	345 432	361 666	379 877
Zapasy	107 042	141 402	146 342	134 128
Należności handlowe, w tym:	197 851	192 885	197 071	232 478
- od jednostek powiązanych	1 248	145	518	1 466
- od pozostałych jednostek	196 603	192 740	196 553	231 012
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	404	140	0	7
Należności krótkoterminowe inne	2 632	2 169	13 599	7 714
Pożyczki krótkoterminowe	729	2 212	2 531	4 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 406	6 624	2 123	710
AKTYWA RAZEM	605 019	640 681	649 575	659 315

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

PASYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kapitał własny razem	279 467	287 232	296 595	294 381
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>279 467</i>	<i>287 232</i>	<i>296 595</i>	<i>294 381</i>
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893	- 13 883
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	85 016	85 016	70 204	70 204
Kapitał z aktualizacji wyceny	404	404	404	404
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	-6 957	808	24 983	22 759
<i>Udziały nie dające kontroli</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	325 552	353 449	352 980	364 934
Rezerwy na zobowiązania razem	12 751	11 502	11 284	10 935
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 447	11 198	10 979	10 749
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	237	237	237	184
- długoterminowe	221	221	221	171
- krótkoterminowe	16	16	16	13
Rezerwy na zobowiązania i inne	68	68	68	2
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	68	68	68	2
Zobowiązania długoterminowe razem	319	326	200	234
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	319	327	200	234
Zobowiązania krótkoterminowe	312 482	341 621	341 496	353 765
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	162 597	140 986	136 833	147 446
Zobowiązania handlowe, w tym:	104 906	152 553	149 586	175 774
- od jednostek powiązanych	18	451	182	422
- od pozostałych jednostek	104 888	152 102	149 404	175 352
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2	2	5 304	4 878
Zobowiązania krótkoterminowe inne	44 977	48 080	49 773	25 667
PASYWA RAZEM	605 019	640 681	649 575	659 315
Wartość księgowa (tys. zł)	279 467	287 232	296 595	294 381
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	47,39	48,70	50,29	49,92

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

1.2. Rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	297 916	920 410	379 894	1 109 099
- od jednostek powiązanych	1 331	3 241	2 288	12 311
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	107 396	310 969	107 530	333 458
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	190 520	609 441	272 364	775 641
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	282 506	872 110	355 232	1 031 043
- od jednostek powiązanych	1 471	3 280	1 339	11 378
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	102 897	300 419	99 608	314 201
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	179 609	571 691	255 624	716 842
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 410	48 300	24 662	78 056
Koszty sprzedaży	17 841	39 495	12 695	35 394
Koszty ogólnego zarządu	2 523	7 997	2 808	8 385
Pozostałe przychody operacyjne	634	1 422	145	920
Pozostałe koszty operacyjne	761	1 537	82	829
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 081	693	9 222	34 368
Przychody finansowe	433	2 234	533	1 691
Koszty finansowe	3 252	8 499	2 544	7 518
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-108	-452	-37	201
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 008	-6 024	7 174	28 742
Podatek dochodowy	-243	191	1 115	5 208
- część bieżąca	-257	22	1 135	5 207
- część odroczone	14	169	-20	1
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	-7 765	-6 215	6 059	23 534
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	-7 765	-6 215	6 059	23 534
- przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł)	-3 990	-3 990	28 929	28 929
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,68	-0,68	4,91	4,91
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,68	-0,68	4,91	4,91

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

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011
Zysk (strata) netto	-7 765	-6 215	6 059	23 534
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	-7 765	-6 215	6 059	23 534
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-7 765	-6 215	6 059	23 534

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

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**Dane za okres 01.07.-30.09.2012 r.**

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Trzy miesiące zakończone 30.09.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01.07.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 900	-742	1 550	287 232
Wynik netto za 3 m-ce 2012 roku	0	0	0	0	0	0	0	-7 765	-7 765
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 900	-742	-6 215	279 467

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

Dane za okres 01.01.-30.09.2012 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	70 204	404	30 900	24 983	0	296 595
Wynik netto za 9 m-cy 2012 roku	0	0	0	0	0	0	0	-6 215	-6 215
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	14 812	0	0	-14 812	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 913	0	-10 913
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	85 016	404	30 900	-742	-6 215	279 467

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Dane za okres 01.07-30.09.2011 r.

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Trzy miesiące zakończone 30.09.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 01.07.2011 r.	5 897	-13 869	178 100	70 204	404	30 900	-776	17 475	288 335
Wynik netto za 3 m-ce 2011 roku	0	0	0	0	0	0	0	6 059	6 059
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-14	0	0	0	0	0	0	-14
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2011 r.	5 897	-13 883	178 100	70 204	404	30 900	-776	23 534	294 380

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)**Dane za okres 01.01.-30.09.2011 r.**

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 897	-13 869	178 100	18 296	404	30 900	51 132	0	270 860
Wynik netto za 9 m-cy 2011 roku	0	0	0	0	0	0	0	23 534	23 534
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-14	0	0	0	0	0	0	-14
Podział zysku	0	0	0	51 908	0	0	-51 908	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2011 r.	5 897	-13 883	178 100	70 204	404	30 900	-776	23 534	294 380

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

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-8 008	-6 024	7 174	28 742
Korekty razem:	-5 549	9 057	21 646	254
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	107	1 051	37	299
Amortyzacja	1 834	5 058	1 339	3 957
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i dywidendy netto	14 065	7 906	2 543	7 005
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-13	-7	4	-3
Zmiana stanu rezerw	0	0	-90	-48
Zmiana stanu zapasów	34 360	39 300	8 488	5 641
Zmiana stanu należności	-5 416	10 344	21 211	-69 632
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-50 514	-49 007	-11 763	53 653
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	0	0	0	0
Pozostałe korekty	37	141	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	-9	-5 729	-123	-618
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 557	3 033	28 820	28 996
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	1 698	2 472	0	2 689
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	98	172	-150	39
Inne wpływy inwestycyjne	1 500	1 700	150	2 150
Przychody z aktywów finansowych	100	600	0	500
Wypływy razem	702	12 215	13 970	22 774
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	702	10 024	13 967	17 232
Wydatki na aktywa finansowe	0	2 191	0	3 039
Inne	0	0	3	2 503
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	996	-9 743	-13 970	-20 085
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	22 673	65 542	7 309	27 553
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	22 673	65 542	7 309	27 553
Wypływy razem	15 330	59 549	23 248	36 462

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

Pozycja	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011
Spłata kredytów	1 062	39 778	20 643	28 801
Nabycie akcji własnych	0	0	14	14
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	3 252	8 506	2 544	7 505
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	10 914	10 914	0	0
Inne	102	351	47	142
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 343	5 993	- 15 939	- 8 909
D. Przepływy pieniężne netto razem	- 5218	-717	- 1089	2
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 5 218	-717	- 1089	2
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 624	2 123	1 799	708
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 406	1 406	710	710
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

2. INFORMACJE DODATKOWE

2.1. Informacje podstawowe dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

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

Spółka Konsorcjum Stali S.A. jest następcą prawnym Konsorcjum Stali Sp. z o.o. – przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 - 570 oraz art. 577 – 580 Kodeksu Spółek Handlowych.

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

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

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

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

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

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

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 6 zakładów produkcyjnych oraz 14 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

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

Oddziały handlowe:**Oddziały produkcyjne:**

Konsorcjum Stali i podmioty z jego Grupy Kapitałowej w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferują:

Działalność handlowa

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

Działalność produkcyjna i usługowa

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe,
- cięcie i prostowanie blach z kręgów,
- cięcie blach na gilotynach,
- cięcie kształtowników.

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

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

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

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

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

- Bogdan Parszewski – Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za III kwartały 2012 i 2011 oraz za cały 2011 r.

lp.	pozycja	30.09.2012 r.	31.12.2011 r.	30.09.2011 r.
1	Przychody ze sprzedaży	9 211	9 119	6 058
2	Zysk ze sprzedaży	133	27	- 192
3	Zysk z działalności operacyjnej	131	29	- 189
4	Zysk netto	56	15	-159
5	Aktywa trwałe	1 896	2 151	2 281
6	Aktywa obrotowe	4 528	4 390	4 153
	w tym: - zapasy	2 136	2 417	2 362
	- należności	1 761	1 670	1 591
	- środki pieniężne	402	112	17
7	Kapitał własne	4 956	4 900	4 507
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 469	1 641	1 927
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	1 469	1 641	1 927
9	Aktywa razem	6 424	6 541	6 434

(dane ze sprawozdań sporządzonych w oparciu o ustawę o rachunkowości)

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

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

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

Konsorcjum Stali S.A. ma również udziały kapitałowe w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** i na dzień 30.09.2012 r. miała również udziały w spółce **Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** posiadając w nich odpowiednio **33,3%** oraz **49%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Wyniki uzyskiwane przez te podmioty konsolidowane są metodą praw własności.

Członkami Zarządu **RBS Stal Sp. z o.o.** nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Mariusz Sikora, związany stosunkiem pracy z Konsorcjum Stali S.A. Pomiędzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – emitent sprzedaje stal dla spółki współzależnej. RBS Stal Sp. z o.o. zajmuje się produkcją prefabrykowanych zbrojeń budowlanych. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

RBS Stal Sp. z o.o. wypracował w 2011 r. zysk netto w wysokości 1 954 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 651 tys. zł. III kwartały roku 2012 dla spółki tej zakończyły się zyskiem netto w wysokości 309 tys. zł. Jednak biorąc pod uwagę wycenę udziałów do celów konsolidacji (korektę wyniku za 2011 r. po badaniu bilansu - zmniejszenie o 33 tys. zł, oraz eliminację premii z zysku za 2011 r. dla Zarządu w wysokości 16 tys. zł) oraz wysokość udziałów Emitenta w tym podmiocie, wynik Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali został powiększony o 55 tys. zł.

Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. – na dzień 30.09.2012 r., czyli na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego, Konsorcjum Stali S.A. była znaczącym inwestorem w spółce **Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** z siedzibą w Bochni, ul. Wygoda 69. Udziały te były własnością Emitenta od czerwca 2000 r., kiedy to razem ze Stalprodukt S.A. z/s w Bochni, posiadaczem 51% udziałów, założono spółkę w celu wspólnego rozwijania sprzedaży profili zimnogiętych. Emitent posiada 49% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Członkami Zarządu tej spółki nie były osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej był p. Robert Wojdyna, pełniący w Konsorcjum Stali S.A. funkcję Prezesa, który był jednocześnie V-ce Przewodniczącym Rady Nadzorczej Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o. Pomiędzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – Spółka dostarcza do emitenta wyroby firmy Stalprodukt S.A.

Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. działa na rynku wyrobów hutniczych, sprzedając hurtowo głównie wyroby Stalprodukt S.A. (kształtowniki zimnogięte ze stali zwykłej i wyższej jakości, kształtowniki zgrzewane o przekroju okrągłym, kwadratowym i prostokątnym, kształtowniki półzamknięte i otwarte) i Mittal Steel Poland S.A. (blachy zimno- i gorącowalcowane). Działa na rynku krajowym ze szczególnym uwzględnieniem obszaru województwa mazowieckiego. Jej klientami są inni hurtownicy oraz producenci, wykorzystujący jako materiał wyroby firm Stalprodukt S.A. i Mittal Steel Poland S.A. W Warszawie-Ursusie Spółka dysponuje magazynem o powierzchni ok. 3.200 mkw. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

W ostatnich latach Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. osiągał straty, które w udziale przypadającym na wysokość udziałów emitenta w tej spółce obciążały jego wynik skonsolidowany. W 2011 r. Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. poniósł stratę w wysokości 485 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta w tej spółce pomniejszyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 237 tys. zł. Po III kwartałach roku 2012 strata tej spółki wyniosła 1033 tys. zł co pomniejszyło wynik Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali o 506 tys. zł.

W raporcie bieżącym nr 37/2012 emitent poinformował o zbyciu wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. Ich wartość bilansowa w bilansie emitenta wynosiła 1248 tys. zł. Na sprzedaży tej emitent wygenerował niewielki zysk.

2.2. Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania

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

- Robert Wojdyna – Prezes Zarządu
- Janusz Kocłęga – Wiceprezes Zarządu

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

- Ireneusz Dembowski – Członek Zarządu
- Marek Skwarski – Członek Zarządu

W III kwartale 2012 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

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

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

W III kwartale 2012 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

2.3. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Kocłęga Janusz	883 283	14,98%	14,98%	16,19%	16,19%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Dembowska Barbara	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
TFI Allianz (wraz z Allianz Platinum FIZ)	546 977	9,27%	9,27%	10,02%	10,02%
Aviva OFE	500 000	8,48%	8,48%	9,16%	9,16%
Skwarski Marek	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Wojdyna Robert	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	440 558	7,47%	7,47%		

Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 4 364 620 sztuk akcji co stanowiło 79,98% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

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

Pozostali Akcjonariusze, mający indywidualnie mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 1 092 241 sztuk akcji co stanowi 20,02% udziału w kapitale zakładowym emitenta.

2.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadz. oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200	6,79%
Janusz Kocłega	Wiceprezes Zarządu	883 283	14,98%
Ireneusz Dembowski wraz ze swoją żoną Barbarą Dembowską w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Członek Zarządu	816 980	13,85%
Marek Skwarski	Członek Zarządu	400 200	6,79%
Tadeusz Borysiewicz wraz ze swoją żoną Krystyną Borysiewicz w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Przewodniczący Rady Nadzorczej	816 980	13,85%
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	180 000	3,05%

2.5. 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 Konsorcjum Stali S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

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

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

2.6. Komitet Audytu

W Spółce Emitenta zadania Komitetu Audytu przyjęła do wypełniania Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Konsorcjum Stali S.A. przejęła tę funkcję uchwałą z dnia 21 grudnia 2009 roku, działając na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (zwaną dalej ustawą o biegłych rewidentach).

Członkiem Rady Nadzorczej spełniającym kryteria niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości, zgodnie z art. 86 ust. 4 i 5 Ustawy o biegłych rewidentach jest Pani Elżbieta Mikuła. Informację na ten temat Emitent upublicznił w raporcie bieżącym nr 56/2009.

2.7. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 oraz par. 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim wraz z późniejszymi zmianami (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

2.8. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Interpretacje standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2012 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2012:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale niemające jeszcze zastosowania:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Grupa Kapitałowa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez UE:

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie);
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 27 (znowelizowany w 2011 roku) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujące odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie);

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

Według szacunków Emitenta, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę dominującą na dzień bilansowy

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.09.2012		01.01.2011 - 30.09.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	920 410	219 417	1 109 099	274 441
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	693	165	34 368	8 504
Zysk (strata) brutto	-6 024	-1 436	28 742	7 112
Zysk (strata) netto	-6 215	-1 482	23 534	5 823
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 033	723	28 996	7 175
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 743	-2 323	-20 085	-4 970
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 993	1 429	-8 909	-2 204
Przepływy pieniężne netto, razem	-717	-171	2	0
Aktywa razem	605 019	147 071	649 575	147 069
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	325 552	79 137	352 980	79 918
Zobowiązania długoterminowe	319	78	200	45
Zobowiązania krótkoterminowe	312 482	75 959	341 496	77 318
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	279 467	67 934	296 595	67 152
Kapitał zakładowy	5 897	1 433	5 897	1 335
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)	-0,68	-0,16	4,91	1,22
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,68	-0,16	4,91	1,22
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	47,39	11,52	49,92	11,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	47,39	11,52	49,92	11,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	10 914	2 602	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	1,85	0,44	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 457	5 457	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą)	2,00	0,48	0	0

UWAGA: Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 87 ust. 7 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2011.**

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2012- 30.09.2012	4,1948	4,0465	4,4126	4,1138
01.01.2011- 30.09.2011	4,0413	3.8403	4,4900	4,4112
01.10.2011 - 30.09.2012 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2553			
01.10.2010 - 30.09.2011 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,0305			
31.12.2011 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,4168

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-30.09. 2012 r. wystąpił dnia 07.08.2012 r. natomiast kurs maksymalny dnia 01.06.2012 r.

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

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.09.2012 r. oraz zmiany w stosunku do bilansu na dzień 31.12.2011 przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	30.09.2012	31.12.2011	zmiana w stosunku do 31.12.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 447	10 979	1 468
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	237	237	0
- długoterminowe	221	221	0
- krótkoterminowe	16	16	0
Rezerwy na zobowiązania i inne	68	68	0
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	68	68	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 463	1 164	1 299

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

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 30.09.2012 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31.12.2011 r. pokazano w poniższej tabeli:

pozycja	tys. zł
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2011 r.:	13 451
Zwiększenia, w tym:	11 603
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	7570
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0
- odsetek	4 033
Zmniejszenia w tym:	2 305
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	223
- odsetek	2 082
- zakończenie postępowań	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 30.09.2012 r.:	22 749

2.11. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz inne istotne informacje

Osiągnięte wyniki w okresie, którego dotyczy raport

Na poziomie skonsolidowanych wyników grupy kapitałowej przychody ze sprzedaży w III kwartale 2012 r. wyniosły 297 916 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2011 Grupa osiągnęła przychody na poziomie 379 894 tys. zł. Oznacza to, że przychody całkowite ze sprzedaży były niższe o 81 978 tys. zł tj. o 21,6% kwartał do kwartału. Spadek dotknął przede wszystkim przychodów w obszarze handlu hurtowego stałą – Grupa zanotowała tu spadek o 81 844 tys. zł tj. o 30%. Niższe były również przychody w obszarze sprzedaży własnych wyrobów. Zanotowały one jednak minimalny spadek w III kwartale 2012 r. w stosunku do analogicznego okresu 2011 r. – korekta wyniosła spadek 134 tys. zł tj. o 0,1% mniej niż w 2011 r.

Również wyniki III kwartału 2012 roku są słabsze od tych uzyskanych w III kwartale 2011 roku. W III kw. 2011 r. Grupa Kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 6059 tys. zł, podczas gdy w III kwartale roku bieżącego Grupy poniosła stratę w wysokości 7 765 tys. zł netto.

Wyniki Grupy Kapitałowej emitenta, wyrażone przez spadek przychodów, straty na poziomie EBIT, EBITDA, wyniku netto, są odzwierciedleniem spowolnienia gospodarczego i jego wpływu na branżę, w których działają podmioty będące głównymi odbiorcami przedsiębiorstwa. Mniejsza skala inwestycji realizowanych w gospodarce, większe ryzyko współpracy z odbiorcami emitenta i konsekwentna walka emitenta z procederem „karuzeli podatkowej” i związanym z nim wyłudzeniem VAT-u skutkowały ponad 20% zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży w stosunku do III kw. 2011 r. Mniejszy popyt spowodował, że emitent i podmioty z jego Grupy wypracowywały w tym okresie niższe marże ze sprzedaży niż w latach poprzednich. Utworzenie odpisów aktualizujących na zagrożone należności w wysokości łącznej ok. 7,5 mln zł od początku roku ostatecznie pogрузiły wyniki emitenta i jego grupy w analizowanym okresie.

Porównanie wyników kwartalnych za poszczególne okresy roku 2012 i 2011 przedstawiono w poniższych zestawieniach:

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

a) Zyskowność brutto na sprzedaży w III kwartale 2012 r. i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	297 916	379 894	-81 978	-21,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	282 506	355 232	-72 726	-20,5%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 410	24 662	-9 252	-37,5%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	5,2%	6,5%		

b) zyskowność brutto na sprzedaży produktów

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]	Wskaźniki struktury w 2012 r. [%]	Wskaźniki struktury w 2011 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	107 396	107 530	-134	-0,1%	36,0%	28,3%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	102 897	99 608	3 289	3,3%	36,4%	28,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży produktów i usług	4 499	7 922	-3 423	-43,2%	29,2%	32,1%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży produktów i usług [%]	4,2%	7,4%				

c) zyskowność brutto na sprzedaży towarów

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]	Wskaźniki struktury w 2012 r. [%]	Wskaźniki struktury w 2011 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	190 520	272 364	-81 844	-30,0%	64,0%	71,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	179 609	255 624	-76 015	-29,7%	63,6%	72,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży towarów	10 911	16 740	-5 829	-34,8%	70,8%	67,9%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży towarów [%]	5,7%	6,1%				

d) Porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-7 765	6 059	-13 824	-228,2%
wsk. rentowności netto [%]	-2,6%	1,6%		

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

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
EBIT (w tys. zł)	-5 081	9 222	-14 303	-155,1%
wsk. rentowności EBIT [%]	-1,7%	2,4%		
EBITDA (w tys. zł)	-3 247	10 561	-13 808	-130,7%
wsk. rentowności EBITDA [%]	-1,1%	2,8%		

Odpisy aktualizujące należności

W raporcie bieżącym nr 36/2012 z dnia 21.09.2012 r. emitent poinformował o utworzeniu odpisu aktualizującego na należności zagrożone nieściągalnością w wysokości 5665 tys. zł

łącznie w okresie od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. emitent kierując się zasadą ostrożności wyceny aktywów dokonał odpisów aktualizujących należności zagrożone na kwotę 7570 tys. zł.

Istotne umowy handlowe zawarte w okresie sprawozdawczym:

W raporcie bieżącym nr 33/2012 z dnia 27.07.2012 r. emitent poinformował o tym, że w okresie od dnia 25 października 2011 r. do dnia 27 lipca 2012 r. zawarł ze spółką pod firmą UNIBEP S.A. z siedzibą w Bielsku Podlaskim umowy na dostawę zbrojeń prefabrykowanych o łącznej wartości szacunkowej 32.355.500,00 zł netto. Największa z zawartych umów to umowa dostawy zbrojenia prefabrykowanego o wartości szacunkowej 9.546.000,00 zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2012 r.

Umowy zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Wartość umów ze spółką UNIBEP S.A. przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym:

W raporcie bieżącym nr 34/2012 z dnia 02.08.2012 r. emitent poinformował o podpisaniu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu przedłużającego okres ważności umowy faktoringowej, o której informował raportem bieżącym nr 22/2010 z dnia 10 sierpnia 2010r., raportem bieżącym nr 35/2011 z dnia 10 sierpnia 2011r., raportem bieżącym nr 49/2011 z dnia 28 listopada 2011r. oraz raportem bieżącym nr 10/2012 z dnia 24 kwietnia 2012r. Limit usługi faktoringu niepełnego został ustalony na poziomie 20.000.000 zł. Limitu obowiązuje do 8 sierpnia 2013 r. Aneks do umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

Istotne zabezpieczenia na majątku emitenta – zabezpieczenie limitów kredytowych i limitów na gwarancje

W raporcie bieżącym nr 29/2012 z dnia 18.07.2012 r. wraz z raportem korygującym nr 29/2012/K z dnia 28.08.2012 r. emitent poinformował o tym, że w dniu 17 lipca 2012 r. otrzymał Zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Białymstoku IX Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 10 lipca 2012 r. wpisu hipoteki umownej łącznej ustanowionej na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie na aktywach Emitenta o znacznej wartości, do kwoty 75.100 tys. zł. Dokonanie wpisu hipoteki związane jest z zawarciem aneksów do umów kredytowych, zawartych przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., o których Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2012 z dnia 29 czerwca 2012 r. Przedmiotowa hipoteka umowna łączna współłobczyła prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynku stanowiącego

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

odrębną nieruchomość, położonego w Białymstoku oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położonego we Wrocławiu. Łączna wartość potencjalnych zobowiązań zabezpieczonych hipoteką wynosi 72.000 tys. zł, a łączna wartość ewidencyjna aktywów będących przedmiotem ustanowionego zabezpieczenia ma wartość w księgach emitenta 20.423 tys. zł.

W raporcie bieżącym nr 30/2012 z dnia 19.07.2012 r. emitent poinformował o tym, iż w dniu 19 lipca 2012r. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 11 lipca 2012r. o zmianie wpisu zastawu rejestrowego na środkach obrotowych - zapasach wyrobów hutniczych znajdujących się w Oddziałach Emitenta. Przedmiotowy zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zmiana dotyczy:

- wartości zbioru na konkretny dzień i zgodnie z treścią wpisu wynosi 11.507.875,30zł – według stanu na dzień 31.03.2012 r. (poprzednio 4.032.000zł – według stanu na dzień 13.11.2007 r.),
- kwoty najwyższej sumy zabezpieczenia i zgodnie z treścią wpisu wynosi 75.100.000 zł (poprzednia kwota wierzytelności zabezpieczona zastawem 12.000.000zł).

Zmiana wpisu zastawu związana jest z zawarciem aneksów do umów kredytowych, zawartych przez emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., o których emitent informował raportem bieżącym nr 27/2012 z dnia 29 czerwca 2012 r. Przedmiotowy zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu udzielonych Emitentowi kredytów. Łączna wartość aktywów objętych ww. zastawem w księgach rachunkowych Emitenta wynosiła 9.214.296,21 zł.

W raporcie bieżącym nr 31/2012 z dnia 24.07.2012 r. emitent poinformował o tym, iż w dniu 23 lipca 2012r. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 12 lipca 2012r. o zmianie wpisu zastawu rejestrowego na środkach obrotowych - zapasach wyrobów hutniczych znajdujących się w Oddziale Emitenta. Przedmiotowy zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zmiana dotyczy:

- wartości zbioru na konkretny dzień i zgodnie z treścią wpisu wynosi 5.287.599,58 zł według stanu na dzień 31.03.2012r. (poprzednio 5.083.000 zł – według stanu na dzień 30.09.2005r.)
- kwoty najwyższej sumy zabezpieczenia i zgodnie z treścią wpisu wynosi 75.100.000 zł (poprzednia kwota wierzytelności zabezpieczona zastawem 12.000.000 zł)

Zmiana wpisu zastawu związana jest z zawarciem aneksów do umów kredytowych, zawartych przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., o których Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2012 z dnia 29 czerwca 2012r. Łączny limit kredytowy, wynikający z umów, których dotyczą aneksy wynosi 72 mln zł. Łączna wartość aktywów objętych ww. zastawem w księgach rachunkowych emitenta wynosiła 4.962.671,69 zł.

W raporcie bieżącym nr 32/2012 z dnia 26.07.2012 r. emitent poinformował o tym, że w dniu 26 lipca 2012r. powziął wiadomość, iż Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, V Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał w dniu 11 czerwca 2012r. wpisu w prowadzonej przezeń księdze wieczystej polegającego na zmianie sumy hipoteki ustanowionej na rzecz Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na aktywach emitenta o znacznej wartości, do kwoty 25,5 mln zł. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z zawarciem aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe z Bankiem Millennium S.A., o którym emitent informował raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 24 kwietnia 2012r. Przedmiotowa hipoteka kaucyjna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania gruntu i własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położonego w Lublinie oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu i prawo własności budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość, zlokalizowanego w Poznaniu. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 15 mln zł. Łączna wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych Emitenta: 29.013 tys. zł

W raporcie bieżącym nr 35/2012 z dnia 28.08.2012 r. Emitent poinformował, że. otrzymał Zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Wrocławia Krzyków we Wrocławiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 20 sierpnia 2012r. wpisu hipoteki umownej łącznej ustanowionej na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie na aktywach

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

Emitenta o znacznej wartości, do kwoty 75.100 tys. zł. Dokonanie wpisu hipoteki związane jest z zawarciem aneksów do umów kredytowych, zawartych przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., o których Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2012 z dnia 29 czerwca 2012r. Przedmiotowa hipoteka umowna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położonego we Wrocławiu oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położonego we Białymstoku.

Wartość zobowiązań zabezpieczonych hipoteką: 72.000 tys. zł. Łączna wartość ewidencyjna aktywów, obciążonych hipoteką umowną łączną w księgach Emitenta (na dzień: 31.07.2012r.): 16.754 tys. zł.

Umowa na przegląd i badanie sprawozdań finansowych:

W raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 04.07.2012 r. emitent poinformował o tym, że Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 13 ust. 2 pkt. q) Statutu Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2012r. oraz zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonych na dzień 31.12.2012 r.

Podmiotem uprawnionym do zbadania powyższych sprawozdań została wybrana spółka pod firmą Mazars Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 186 Rejestru KIBR. Emitent korzystał z usług ww. podmiotu – zakres tych usług został wskazany w raporcie bieżącym nr 33/2011 z dnia 08.07.2011r.

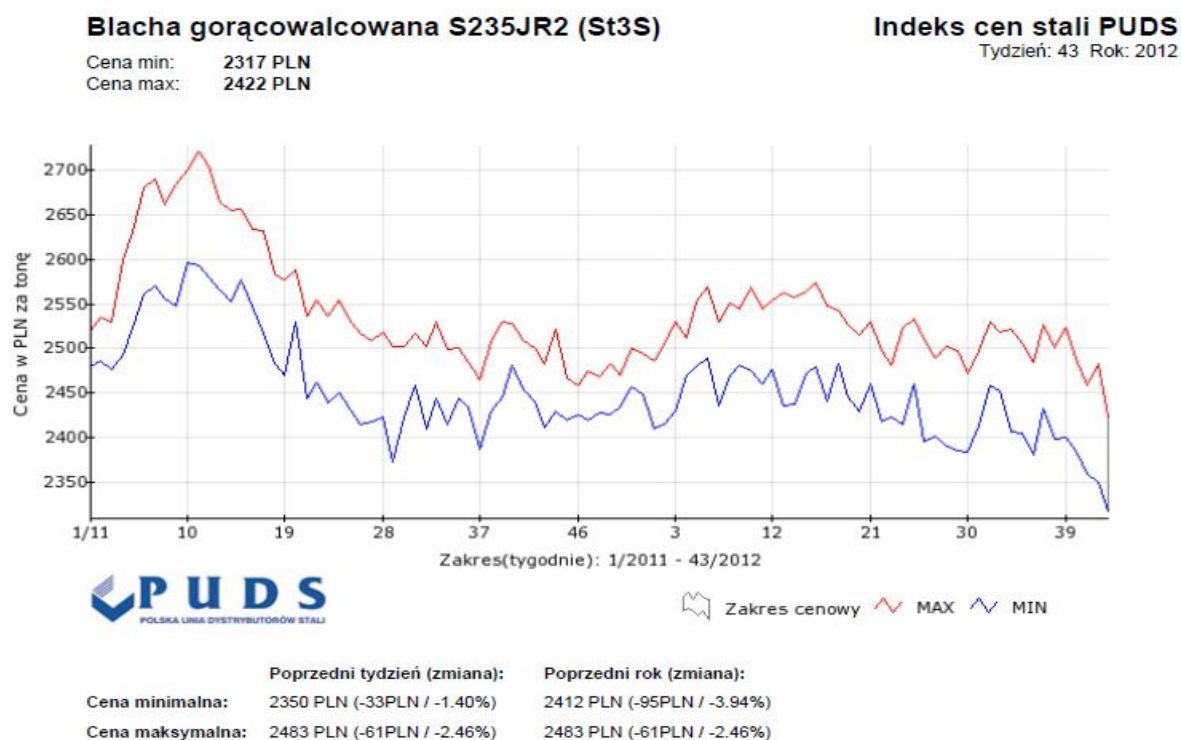
2.12. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport

Wyniki III kwartału 2012 r. i okresu od 01.01.2012 do 30.09.2012 r. osiągnięte przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową są odzwierciedleniem spowolnienia gospodarczego, które coraz poważniej zaczyna dotyczyć również nasz kraj. Zjawisko to jest szczególnie odczuwalne w branży budowlanej, która jest głównym odbiorcą towarów i wyrobów oferowanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali. Kończące się inwestycje związane z rozbudową infrastruktury drogowej nie zostały jeszcze zastąpione przez zapowiadane od kilku lat w Polsce i tak oczekiwane przez branżę budowlaną inwestycje w rozbudowę infrastruktury kolejowej oraz inwestycje w sektorze energetycznym, co coraz wyraźniej odbija się na popycie na stal.

W w/w okresie ujawniły się ryzyka związane z rozliczaniem inwestycji prowadzonych przez wielu klientów emitenta realizujących w 2011 roku projekty infrastrukturalne. Większość tych projektów finansowanych było z budżetu państwa, przez GDDKiA oraz samorządy lokalne. Od przepływu środków finansowych z tych instytucji oraz od poprawności skalkulowania zyskowności tych kontraktów zależy kondycja wielu firm. Z jednej strony generalni wykonawcy jako powód pogorszenia swojej sytuacji finansowej wskazywali na znaczące opóźnienia w rozliczaniu wykonanych przez siebie i swoich podwykonawców prac, zaś z drugiej strony dochodzą głosy lub wręcz ujawniane są informacje, wskazujące, że źródłem problemów są również straty ponoszone na realizacji tychże kontraktów. Problemy te już doprowadziły do kilku spektakularnych upadłości w branży (ABM Solid, podmioty z grupy PBG) i dziesiątków upadłości firm mniejszych, mniej znanych a także do nagłośnionych medialnie problemów finansowych podmiotów, które uważane były dotychczas za jednych z liderów branży budowlanej (Polimex Mostostal). Te zjawiska miały również negatywny wpływ na poziom sprzedaży emitenta i jego grupy w I półroczu 2012 r., gdyż klienci mający opóźnienia płatnicze, niewyjaśnioną sytuację finansową oraz zabrane lub ograniczane limity kredytowe nie otrzymywali zamówionego towaru.

Kolejnym czynnikiem negatywnie wpływającym na popyt były ceny wyrobów stalowych, które mimo spadku popytu na wyroby hutnicze kształtowały się na wysokim poziomie. Obrazuje to poniższy wykres przedstawiający kształtowanie się cen jednego z podstawowych asortymentów sprzedawanych przez grupę emitenta – pręta żebrowanego fi 12. Brak istotnej korekty cenowej na przestrzeni ostatniego kwartału 2011 i pierwszych trzech kwartałów 2012 r. spowodował, że trudno było osiągnąć satysfakcjonujące marże na kontraktach zawartych jeszcze w 2011 r. i realizowanych w 2012 r.

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



Wykres. Indeks cen stali pręta żebrowanego fi 12mm, BST 500¹ w okresie od początku 2011 roku do października 2012 roku

Negatywny wpływ na stabilność wyników uzyskiwanych w I-III kw. 2012 r. miały również znaczące wahania kursu EUR/PLN. Niestabilność tego kursu i jego nieprzewidywalność w sytuacji konieczności importu części towarów z zagranicy, powoduje nie tylko trudności w ocenie perspektyw kształtowania się tego kursu w odległej przyszłości, ale i w perspektywie krótkiej - kilku, kilkunastu tygodni, w której emitent podejmuje decyzje dotyczące zaopatrzenia bądź to z rynku krajowego bądź z zagranicy. Próby ograniczania ryzyka kursowego w takich warunkach dużej zmienności kursowej jakie miały miejsce w dziewięciu miesiącach 2012 r. (minimalny kurs w tym okresie to 4,0465 maksymalny to 4,4126), są mało efektywne, a zmienność kursów wpływa negatywnie na wynik finansowy spółki.

Istotnym problemem mającym wpływ na sprzedaż i wyniki emitenta, jak i sprzedaż innych legalnie działających podmiotów w branży stalowej, jest coraz bardziej rozprzestrzeniający się proceder wyłudzenia podatku VAT przez nieuczciwe podmioty wykorzystujące zjawisko tzw. „karuzeli podatkowej”. Mechanizm ten w dużym uproszczeniu polega na tym, że nieuczciwe firmy, deklarując eksport wyrobów hutniczych do innych krajów Unii Europejskiej korzystają z zerowej stawki podatku VAT, która dotyczy takiej sprzedaży, a następnie ten sam towar sprowadzają z powrotem do kraju, w cenie obniżonej o stawkę VAT. Takie działanie ma na celu uchylenie się od obowiązku dotyczącego podatku VAT poprzez niezapłacenie VAT należnego lub nieuprawnione domaganie się zwrotu VAT i z punktu widzenia obowiązującego prawa jest przestępstwem. Ten przestępczy proceder zatacza coraz szersze kręgi w różnych krajach Europy i dotyczy wielu działów gospodarki. W Polsce stał się obecnie prawdziwym utrapieniem branży stalowej destabilizując rynek i wprowadzając nieuczciwą konkurencję cenową, której nie są w stanie sprostać legalnie działające firmy, uczciwie wywiązujące się ze swych obowiązków podatkowych. Z powodu wykorzystywania mechanizmów przestępstwa karuzelowego w handlu stalą budżet Państwa mógł stracić w 2011 r., jak szacuje PUDS (Polska Unia Dystrybutorów Stali), nawet ok. 400 mln zł. Biorąc pod uwagę powyższe zagrożenia i patologie rynkowe Konsorcjum Stali bardzo aktywnie zaangażowało się w działania PUDS-u, zmierzające do wyeliminowania z rynku podmiotów organizujących i świadomie uczestniczących w karuzeli podatkowej. Szereg podjętych kroków w tej sprawie doprowadziło m.in. do podpisania przez kilkadziesiąt kluczowych podmiotów z branży (wśród nich m.in. Stalprofil, ThyssenKrup-Energostal, firma Pruszyński, Konsorcjum Stali) „Deklaracji odpowiedzialnego handlu wyrobami hutniczymi”, w

¹ Najbardziej popularny pręt żebrowany stosowany w budownictwie o średnicy 12 mm klasy A III N

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

której firmy-sygnatariusze odcinając się od procederu „karuzeli podatkowej” oraz deklarują aktywną walkę z nim i pełną współpracę w tym zakresie z właściwymi organami państwowymi.

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

W III kwartale 2012 r. nie było transakcji o nietypowym charakterze, które wpływałyby znacząco na wynik lub poszczególne pozycje bilansu lub rachunku zysków i strat.

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

W III kwartale 2012 r. nie było zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu.

2.15. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

Sprzedaż udziałów w spółce powiązanej

W raporcie bieżącym nr 37/2012 z 23.10.2012 r. emitent poinformował o sprzedaży udziałów w firmie STALPRODUKT Warszawa Sp. z o.o. Na mocy umowy sprzedaży emitent zbył 49 % udziałów (całość posiadanych udziałów) w Spółce pod firmą Stalprodukt – Warszawa Sp. z o.o. Nabywcą jest spółka Stalprodukt S.A. z/s w Bochni, która dotychczas posiadała 51% udziałów w tej spółce. Postanowienia umowy sprzedaży nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. W związku ze zbyciem tych aktywów wyniki finansowe Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. nie będą podlegały konsolidacji w kolejnych raportach okresowych Emitenta. Pomiędzy Emitentem a nabywcą nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również jakichkolwiek powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi STALPRODUKT S.A. Emitent pomimo posiadania znacznego pakietu udziałów w Stalprodukt – Warszawa Sp. z o.o. nie miał wpływu na sprawowanie nad przedmiotową spółką kontroli. Wyniki uzyskiwane przez Stalprodukt – Warszawa Sp. z o.o. były konsolidowane w Sprawozdaniach Emitenta metodą praw własności. W ostatnich kilku latach spółka Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. osiągała straty. Wartość udziałów w tej spółce ujęta w bilansie emitenta wynosiła 1248 tys. zł. W wyniku ich sprzedaży emitent osiągnął niewielki zysk.

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym:

W raporcie bieżącym nr 38/2012 z 30.10.2012 emitent poinformował że w dniu 30.10.2012 zawarł z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 2 do Umowy faktoringu odwrotnego, dalej Umowa. O Umowie tej Emitent informował raportami bieżącymi: numer 47/2011 z dnia 25 listopada 2011r., numer 48/2011 z dnia 28 listopada 2011r. oraz numer 11/2012 z dnia 24 kwietnia 2012r. Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 2 zmieniono: - limit faktoringowy: do 5.000.000 zł (pięciu milionów złotych); -termin obowiązywania limitu: do dnia 29 kwietnia 2013 roku. Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie. Aneks nr 2 do Umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

2.16. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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

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

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

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

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

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

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

- segment działalności handlowej,
- segment działalności produkcyjnej;

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

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem	
	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
Przychody segmentu	600 002	728 791	315 616	381 220	915 618	1 110 011
Koszty segmentu	590 940	701 558	311 710	366 731	902 650	1 068 289
Wynik segmentu	9 062	27 233	3 906	14 489	12 968	41 722
Pozostałe przychody Grupy					8 448	1 699
Pozostałe koszty Grupy					26 988	14 880
Zysk brutto					- 6 024	28 742
podatek dochodowy					191	5 208
Zysk netto					- 6 215	23 534

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

	Segment handlowy		Segment produkcyjny		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
AKTYWA	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011
Aktywa trwałe razem	73 591	87 931	88 745	61 655	132 619	129 852	294 955	279 438
Rzeczowe aktywa trwałe	72 575	87 174	85 157	59 109	7 540	10 905	165 272	157 188
Wartości niematerialne, w tym:	602	4	1 713	171	96 575	96 301	98 890	96 476
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 290	96 290	96 290	96 290
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	414	753	1 875	2 375	0	0	2 289	3 128
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	0	0	0	0	951	571	951	571
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	4 058	20	4 058	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	2 463	1 023	2 463	1 023
Aktywa obrotowe razem	171 189	210 353	136 000	157 536	2 875	11 988	310 064	379 877
Zapasy	44 363	71 671	62 636	62 457	43	0	107 042	134 128
Należności handlowe, w tym:	125 235	137 441	72 616	95 037	0	0	197 851	232 478
- od jednostek powiązanych	16	867	1 232	599	0	0	1 248	1 466
- od pozostałych jednostek	125 219	136 574	71 384	94 438	0	0	196 603	231 012
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0		7	404	0	404	7
Należności krótkoterminowe inne	879	753	422	0	1 331	6 961	2 632	7 714
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	729	4 840	729	4 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	712	488	326	35	368	187	1 406	710
AKTYWA RAZEM	244 780	298 284	224 745	219 191	135 494	141 840	605 019	659 315

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

2.17. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

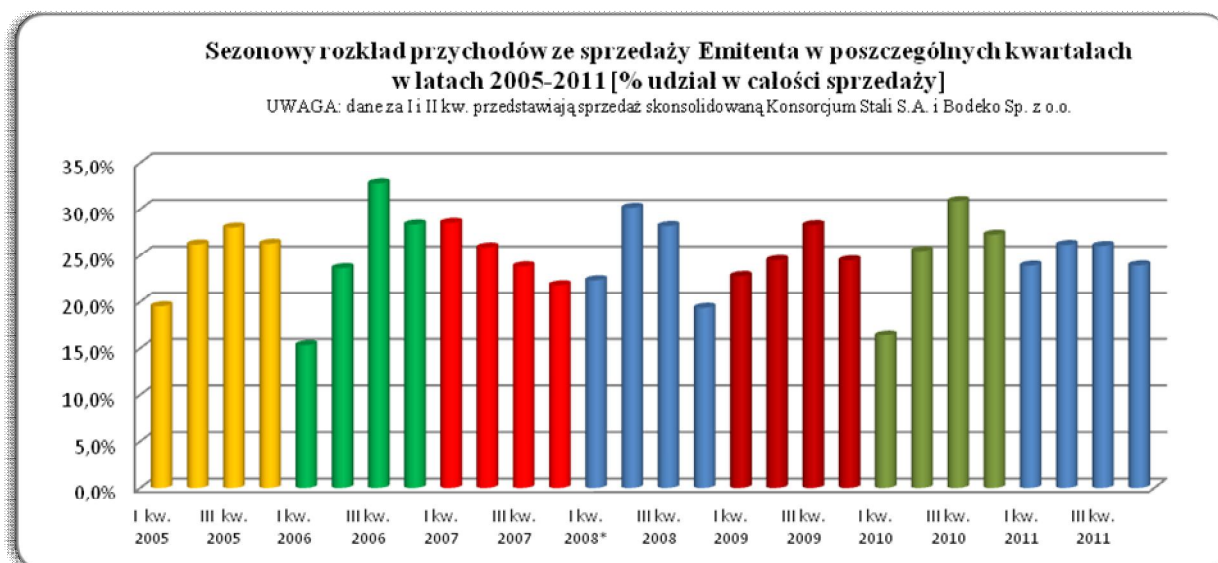
Głównymi odbiorcami towarów i wyrobów oferowanych przez podmioty z Grupy Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z szeroko pojętej branży budowlanej – w ciągu ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła 40%-60% całkowitej sprzedaży Spółki. Powoduje to, że cykl produkcyjny tej branży ma silne odzwierciedlenie na sezonową strukturę sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. Historia minionych lat funkcjonowania Konsorcjum Stali S.A. (włączenie do Grupy Kapitałowej przychodów spółki zależnej Polcynk, niewiele zaburza tą analizę z uwagi na niski udział przychodów tej spółki w całkowitych przychodach Grupy) pokazywała, że I kwartał roku z uwagi na okres zimowy i warunki pogodowe z reguły był okresem obniżenia zapotrzebowania na wyroby stalowe a udział przychodów ze sprzedaży zrealizowanej w tym okresie w przychodach całorocznych nie przekraczał zwykle 15%-22%. Kwartał drugi okresów minionych pod względem wyników sprzedaży zbliżony był do kwartału czwartego, a ich udział w zrealizowanych przychodach całorocznych kształtował się na poziomie po ok. 25%-28% dla każdego z tych kwartałów. Historia minionych lat działalności emitenta pokazywała również, że najlepszym pod względem wyników sprzedażowych i realizowanych zysków był dotychczas dla spółki kwartał trzeci z przychodami ze sprzedaży na poziomie ok. 28%-33% całorocznych przychodów. Reguła ta została jednak złamana w roku 2007, w którym łagodna zima jak i znaczący wzrost popytu spowodowany boorem inwestycyjnym przyczyniły się do tego, że I kwartał był najlepszy pod względem osiągniętych wyników sprzedaży i wypracowanych zysków. Przychody osiągnięte w tym okresie stanowiły 28,5% całkowitych przychodów Spółki. Pozostałe kwartały 2007 r. stanowiły następujące udziały w osiągniętych przychodach całorocznych: II kw. 25,9%, III kw. 23,8%, IV kw. 21,8%.

Z kolei rok 2008 był nietypowy pod względem kwartalnego rozkładu przychodów ze sprzedaży Spółki ze względu na połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o., które nastąpiło tuż na początku III kwartału. Z tego względu proste porównanie wyników ze sprzedaży osiągniętych w II połowie roku do tych osiągniętych w I połowie roku da mylny obraz sezonowości, gdyż przychody i wyniki wypracowane w III i IV kwartale uwzględniają już efekt połączenia, podczas gdy analogiczne wyniki z I i II kwartału 2008 r. pokazują wyłącznie dane wypracowane przez strukturę organizacyjną Spółki sprzed połączenia. Dzieje się tak, bowiem rachunek zysków i strat spółek łączących się nie podlega konsolidacji, tj. nie wykazuje się przychodów, kosztów i zysków/strat spółki przejmowanej w rachunku zysków i strat spółki przejmującej. Dlatego, aby odzwierciedlić sezonowość rozkładu przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2008 r. emitent na poniższym wykresie i w poniższym zestawieniu doprowadził do porównywalności danych z I-II kwartału 2008 z danymi z III-IV kwartału 2008 r. poprzez przedstawienie przychodów ze sprzedaży za I i II kw. 2008 r. w postaci skonsolidowanych wielkości osiągniętych przez Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. w tych dwóch okresach. Wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży została zaczerpnięta ze sprawozdań finansowych pro forma opublikowanych przez emitenta w Memorandum Informacyjnym sporządzonym na potrzeby połączenia z Bodeko Sp. z o.o. i emisji akcji serii C (publikacja zatwierdzonego przez KNF Memorandum w dniu 07.11.2008 r.).

Wyszczególnienie	I kw. 2008*	II kw. 2008*	III kw. 2008	IV kw. 2008	RAZEM 2008
Przychody ze sprzedaży łącznie	254 229	343 128	320 358	220 181	1 137 896
udział w sprzedaży za dany rok	22,3%	30,2%	28,2%	19,3%	100,0%

Uwaga: wg informacji przedstawionej w tekście powyżej dane dotyczące sprzedaży za I i II kw. 2008 r. są danymi skonsolidowanymi Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o.

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



Po dokonaniu korekt mających na celu doprowadzenie do porównywalności danych dotyczących sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2008 r. uzyskujemy obraz 2008 r. pokazujący, że sezonowy, kwartalny rozkład sprzedaży w tym okresie był bardziej zbliżony do typowych lat 2004-2006. Na wykresie obrazującym rok 2008 odbijają się jednak również niekorzystne tendencje charakterystyczne dla całej gospodarki polskiej i światowej, czego wyrazem jest stopniowy spadek przychodów w III kw. i osiągnięcie najniższej sprzedaży kwartalnej w IV kwartale 2008 r. Typowymi sezonowymi rozkładami sprzedaży charakteryzowały się lata 2009-2010, w których w pierwszym kwartale spółka osiągała najniższe przychody ze sprzedaży w roku a w trzecim najwyższe.

Jak pokazuje powyższy wykres, rok 2011 charakteryzował się najbardziej wyrównanym rozkładem sprzedaży w poszczególnych kwartałach. Wprawdzie pierwszy i czwarty kwartał również charakteryzowały się najmniejszym udziałem wartości przychodów ze sprzedaży w okresie w całkowitej sprzedaży roku (po ok. 23,9%), to jednak nie obserwowaliśmy w tym przypadku tak znaczących odchyień w stosunku do sprzedaży uzyskanej w II i III kwartale, jak to miało miejsce w latach ubiegłych. Odchylenia te wyniosły zaledwie ok. 2% (sprzedaż w II kw. 2011 r., który był najlepszy pod tym względem, stanowiła udział 26,1% sprzedaży rocznej). Dla porównania – o ile w 2010 r. różnica między przychodami ze sprzedaży między najlepszym pod tym względem kwartałem III i najgorszym kwartałem I wyniosła blisko 47%, to w roku 2011 różnica ta stanowiła zaledwie ok. 9%. Rok 2012 będzie miał zaburzoną strukturę kwartalnego rozkładu przychodów ze sprzedaży. Zaburzenia pod tym względem wprowadzą spowolnienie gospodarcze oraz coraz dotkliwsze dla branży budowlanej zatory płatnicze i upadłości podmiotów.

2.18. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2012 r. zarówno emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

2.19. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Dnia 08.08.2012 r. emitent wypłacił dywidendę w wysokości 2 zł na akcję, przeznaczając na ten cel 10 913 722 zł. Wypłata dywidendy była wynikiem realizacji uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o której emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2012 z 23.05.2012 r. Wypłatę dywidendy zostało objętych 5456861 sztuk akcji.

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

2.20. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2012 r. nie były publikowane.

2.21. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zannualizowanego 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	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-6 215	23 534
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	- 6 215	23 534
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	- 6 215	23 534

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
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 w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

2.22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011	Zmiana na dzień 30.09.2012 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2011
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	3 000	3 000	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	22 041	23 153	-1 112
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	0	13 500	-13 500
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	31 416	43 122	-11 706
Razem zobowiązania warunkowe	56 457	82 775	-26 318

2.23. Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych**Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

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

Spółka zależna:

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

KS Serwis Sp. z o.o. - niewielka spółka o kapitale zakładowym 5 tys. zł., która dotychczas nie prowadzi działalności gospodarczej. Zakupiona została przez Konsorcjum Stali S.A. w maju 2011 r.

Spółki stowarzyszone:

Konsorcjum Stali S.A. ma udziały kapitałowe w spółce **RBS STAL Sp. z o.o.** i na dzień 30.09.2012 r. miała również udziały w **Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** posiadając w nich odpowiednio **33,3%** oraz **49%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Dane tych podmiotów wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

W roku obrotowym miały miejsce transakcje między podmiotami powiązanymi, były to jednak transakcje o charakterze typowym dla prowadzonej działalności gospodarczej, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta, podmioty z jego Grupy i jednostki powiązane.

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

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

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:

Członkom organów zarządzających i nadzorujących nie udzielano pożyczek, nie były zawierane inne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01-30.09.2012 oraz 01.01-30.09.2011

(kwoty wyrażone 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	
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A.												
Jednostka zależna												
POLCYNK SP.Z O.O. od 31.07.2009	2 289	1 054	314	920	695	735	0	246	18	114	0	0
KS SERWIS Sp. z o.o od 10.05.2011	2	0	0	0	2	0	2	0	0	0	0	0
Razem	2 291	1 054	314	920	697	735	2	246	18	114	0	0
Jednostki stowarzyszone											0	0
RBS STAL SP.Z O.O.	3 427	10 139	0	0	1 232	1 392	109	0	0	0	0	0
STALPRODUKT-WARSZAWA SP.Z O.O.	28	29	221	460	5	4	0	0	13	70	0	0
Razem	3 455	10 168	221	460	1 237	1 396	109	0	13	70	0	0
Podmioty powiązane osobowo												
BUDO-MARKET R. WOJDYNA,M.SKWARSKI	64	2 015	502	579	11	69	0	23	6	4	0	0
HOTELE BODEKO SP. Z O.O.	4	5	61	98	0	1	0	0	0	67	0	0
BUDO-MARKET MARKI	6	0	5	5	0	0	0	0	0	0	0	0
BOWIM S.A. od 29.12.2010	16	1 025	650	2 227	0	0	0	0	0	280	0	0
BUDO-MARKET INSTALACJE D.WOJDYNA	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	90	3 045	1 221	2 909	11	70	0	23	6	351	0	0
razem	5 836	14 267	1 756	4 289	1 945	2 201	111	269	37	535	0	0

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

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

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

Rozwiązanie rezerw na restrukturyzacje

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

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych**– Nabycie aktywów trwałych**

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Zakupy w okresie 01.01.2012 – 30.09.2012	Zakupy w okresie porównawczym 01.01.2011 – 30.09.2011
Grunty (gr. "0")	556	14
Budynki i budowle (gr. "1-2)	3 906	16 210
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	3 848	3 850
Środki transportu (gr. "7")	997	1 301
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	374	393
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	9 681	21 768
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	398	107

Informacja o nabyciu istotnych aktywów trwałych w pierwszych III kwartałach 2012:

Ad. Budynki i budowle (gr. "1-2) zakup budynków i budowli w Chojnicach, na potrzeby bazy dla oddziału handlowego.

Ad. Maszyny i urządzenia (gr."3-6) modernizacja linii do cięcia blach w Krakowie 1 348 tys. zł oraz zakup maszyny do produkcji zbrojeń 1 404 tys.

– Sprzedaż aktywów trwałych

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Sprzedaż w okresie 01.01.2012 – 30.09.2012	Sprzedaż w okresie porównawczym 01.01.2011 – 30.09.2011
Grunty (gr. "0")	0	8
Budynki i budowle (gr. "1-2)	8	0
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	102	4
Środki transportu (gr. "7")	38	27
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	24	0
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	172	39

Zobowiązania na rzecz zakupu aktywów trwałych

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie było istotnych kosztów z tego tytułu w omawianym okresie.

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

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

2.24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów Emitenta

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

2.25. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach, pożyczkach lub gwarancjach, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Na dzień **30.09.2012 r.** emitent udzielał następujących pożyczek:

- Na dzień bilansowy 30.06.2012 r. Konsorcjum Stali S.A. na podstawie Umowy pożyczki z dnia 27.11.2008 r. z późniejszymi zmianami, udzielało spółce Bodeko Hotele Sp. z o.o. pożyczkę w łącznej kwocie 300 000 zł.
Z tytułu udzielonej pożyczek emitentowi należne są odsetki, których koszt oparty jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o rynkową stawkę prowizji. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny In blanco wystawiony przez Pożyczkodawcę poręczony przez Członków Zarządu. Spółka Bodeko Hotele Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym personalnie z emitentem - Prezesem Zarządu tej spółki jest p. Janusz Kocłęga pełniący w Konsorcjum Stali S.A. funkcję Wiceprezesa Zarządu, a panowie Tadeusz Borysiewicz i Ireneusz Dembowski pełniący w spółce Bodeko Hotele Sp. z o.o. funkcje Wiceprezesów Zarządu są również odpowiednio: Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Członkiem Zarządu Konsorcjum Stali S.A.

Na dzień **30.09.2012 r.** emitent udzielał następujących poręczeń:

- Od dnia **01.05.2011 r.** Konsorcjum Stali S.A. poręcza za zobowiązania Zakładu Walcowniczego Profil S.A. wobec CMC Zawiercie S.A. Kwota poręczenia za zobowiązania wynosi **3.000.000 PLN** i ważne jest ono **do 38.02.2013 r.** Z tytułu poręczenia emitent otrzymuje wynagrodzenie którego wysokość została ustalona na poziomie rynkowym. Emitenta łączy z pozostałymi podmiotami będącymi stronami poręczenia związku o charakterze handlowym.

Na dzień **30.09.2012 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

Gwarancje w PLN

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2012-04-26	461 760,00	PLN	2012-10-30	RD Bud Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta wykonania kontraktu wynikającego z umowy w zakresie dostaw zbrojenia ze stali na budowę prowadzoną przez RD bud Sp. z o.o. 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." z póź. zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
2	2012-09-19	111 500,00	PLN	2012-10-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się z kontraktu przez Konsorcjum Stali S.A., przedmiotem którego jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy prowadzonej przez Beneficjenta. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy

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

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
							Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17.12.2009 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;
3	2012-04-26	1 000 000,00	PLN	2012-11-20	RD Bud Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	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 RD bud Sp. z o.o. w Gdyni. 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.;
4	2012-08-16	248 455,00	PLN	2012-11-30	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowo terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 03.08.2012 r. Gwarancja na pierwotną kwotę 248 455 zł została następnie Aneksem z dnia 26.10.2012 r. zmniejszona na kwotę 240 899 zł a jej termin został wydłużony do dnia 15.01.2013 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z późn. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.
5	2012-04-13	3 280 000,00	PLN	2013-01-30	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
6	2012-06-01	342 735,00	PLN	2013-01-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się z kontraktu przez Konsorcjum Stali S.A., przedmiotem którego jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy prowadzonej przez Beneficjenta. 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.;
7	2012-04-02	657 000,00	PLN	2013-01-30	Mostostal Warszawa S.A.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy przez Konsorcjum Stali S.A. w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanej przez Beneficjenta inwestycji budowlanej. 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." z późn. zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
8	2012-04-21	4 340 000,00	PLN	2013-01-30	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." z późn. zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.
9	2012-09-19	180 098,88	PLN	2013-04-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się z kontraktu przez Konsorcjum Stali S.A., przedmiotem którego jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy prowadzonej przez Beneficjenta. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17.12.2009 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;
10	2011-06-21	45 474,00	PLN	2013-12-31	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta odroczonego terminu płatności, który został przyznany Konsorcjum Stali S.A. przez Beneficjenta za korzystanie dróg krajowych bądź ich odcinków. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;

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

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2012-08-16	264 768,00	EUR	2013-01-15	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowo terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 03.08.2012 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z późn. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.
2	2011-12-08	2 500 000,00	EUR	2012-12-31	ISD Dunaferr Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.; Pierwotna wartość gwarancji udzielonej dnia 09.02.2010 r. wynosiła 1.000.000 EUR. Dnia 18.11.2010 r. kwota gwarancji została podniesiona o 500.000 EUR do kwoty 1.500.000 EUR i wydłużona do 31.01.2011 r., następnie aneksem z 14.01.2011 r. gwarancja została zwiększona do 2.000.000 EUR i przedłużona do 31.12.2011 r. a dnia 08.12.2011 r. Gwarancja została podniesiona do 2.500.000 EUR. Podniesienie gwarancji jest skutkiem rozszerzenia współpracy z kontrahentem.

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 10 667 022,88 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 764 768 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 30.09.2012 r. (4,1138 EUR/PLN) daje wartość 11 373 702,60 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych i obowiązujących na dzień 30.09.2012 r. wyniosła zatem 22 040 725,48 zł.

2.26. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wyniki Emitenta są w wysokim stopniu zależne od koniunktury gospodarczej w Polsce, a w szczególności związane są z aktywnością sektora budowlanego, na który przypada około połowy przychodów ze sprzedaży Grupy Konsorcjum Stali. Polska gospodarka dotychczas skutecznie opierała się spowolnieniu, które dotknęło większość gospodarek europejskich. Zawirowania na rynkach finansowych związane z problemem zadłużenia takich państw jak Grecja, Hiszpania, Portugalia czy Włochy oraz związane z tym obawy o przyszłość strefy euro, wzmagają wprawdzie niestabilność i niepewność na rynkach, w szczególności na rynku finansowym, lecz do tej pory miały niewielki wpływ na koniunkturę w Polsce. Sytuacja ta uległa jednak zmianie w roku 2012. Według Eurometalu, organizacji zrzeszającej dystrybutorów stali w Europie, w roku 2012 sektor stalowy odczuje znaczące spowolnienie wzrostu. Wzrost zużycia stali w Unii Europejskiej w 2012 wyniesie tylko 2-2,5 proc. w porównaniu do 6 proc. w 2011 roku. Gorsze perspektywy dla rynku stalowego w Europie wiążą się ze spodziewanym spowolnieniem tempa wzrostu PKB w krajach Unii w latach 2012-2013.

Po zamkniętych trzech kwartałach roku 2012 już można powiedzieć że i Polskę dotknęło spowolnienie gospodarcze. Szczególnie mocno zaczyna ono dotyczyć również branż, w których działa Emitent. Nie należy jednak zapominać, że polska gospodarka, która w 2011 roku zanotowała ok. 4 proc. przyrost, w 2012 roku ma utrzymać tempo wzrostu szacowane przez różne instytucje w przedziale 2,0-2,5 proc., a w 2013 r. 1,2-1,8 proc. Według Polskiej Unii Dystrybutorów Stali (PUDS) zapotrzebowanie na stal budowlaną w Polsce będzie utrzymywać się na wysokim poziomie jeszcze przez kilka lat, chociaż dynamika wzrostów będzie niższa niż w tym roku.

PUDS ocenia również, że budownictwo infrastrukturalne w kolejnych latach nadal będzie głównym odbiorcą zbrojeń budowlanych. Jeśli dojdzie do uspokojenia na rynkach finansowych można liczyć na większe inwestycje sektora prywatnego. Pozwoli to na uwolnienie potencjału tkwiącego w sektorze budowy centrów handlowych, biurów, budynków przemysłowych. Branża produkcji zbrojeń budowlanych spore nadzieje wiąże również z planowanymi inwestycjami na

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

kolejach i w energetyce, których początki już widać, ale w dużej mierze niestety cały czas pozostają jednak jeszcze w sferze planów.

Zagrożeniem dla tego scenariusza rozwoju mogą być problemy z finansowaniem wyżej wymienionych inwestycji. Strategia oszczędności i zacieśniania polityki fiskalnej, która dominuje w Europie, może doprowadzić do zmniejszenia strumienia środków pieniężnych płynących na te cele zarówno ze strony Unii Europejskiej, jak i państwa, samorządów co może przełożyć się na znaczące ograniczenie finansowania również ze strony banków. To z kolei może doprowadzić do zatorów płatniczych i pogłębić już pojawiające się problemy płatnicze firm z branży, które realizują te projekty. Skala tych problemów może zwiększyć się znacząco w przypadku realizacji scenariusza długoterminowego pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Europie i Polsce. Nadal ciężać będą na branży budowlanej rozliczenia związane z realizacją kontraktów drogowych. Zatory płatnicze w tym obszarze, źle skalkulowane rentowności tych kontraktów to zjawiska, które dotkną jeszcze wiele mniejszych i większych podmiotów z branży i rzutować będą jeszcze długo na ich wynikach.

Nie bez znaczenia będzie również sytuacja na rynku walutowym. Kondycja złotówki ma bardzo duży wpływ na poziom cen stali w Polsce, poziom importu i eksportu wyrobów hutniczych oraz na realizowane marże. Jeżeli wahania kursów walutowych, powodowane głównie niestabilną sytuacją gospodarczą Europy i nierozwiązanymi problemami natury polityczno-gospodarczej, będą podobne do tych obserwowanych w 2012 r., to trudno będzie podmiotom uzależnionym od rynków zagranicznych efektywnie wpływać na ryzyko kursowe, a to będzie miało wpływ na prezentowane wyniki.

Nadal istotny wpływ na wyniki emitenta i podmiotów z branży stalowej będzie wywierał proceder „karuzeli podatkowej” opisywany w niniejszym sprawozdaniu. Emitent spodziewa się, że podjęta walka z tym procederem przez podmioty skupione w ramach PUDS, przyniesie wymierne efekty w dłuższym horyzoncie czasowym. Doraźnie może jednak spowodować obniżenie sprzedaży lub nawet straty podmiotów legalnie działających podmiotów dążących do wyeliminowania nieuczciwej konkurencji.

W tle wyżej opisanych zjawisk gospodarczych i zagrożeń, które opisano pokrótce powyżej, Konsorcjum Stali prowadzi działania dostosowujące swój profil działalności do potrzeb rynku. Emitent oceniając, że rynek dystrybucji stali coraz szybciej będzie ewoluował w kierunku sprzedaży wyrobów bardziej przetworzonych już dawno przyjął i realizuje strategię rozwoju zmierzającą do rozbudowy obszaru przetwórstwa stali w swojej grupie. Potwierdzeniem słuszności tego kierunku rozwoju jest wzrost zapotrzebowania na zbrojenia budowlane i konstrukcje stalowe, który miał miejsce w ciągu ostatnich 5-7 lat. Chcąc sprostać potrzebom rynku w tym zakresie Konsorcjum Stali rozwijało swoje zbrojarnie stając się liderem na rynku polskim w obszarze produkcji zbrojeń budowlanych. Podobną tendencję obserwujemy na rynku wyrobów płaskich, gdzie jest duże zapotrzebowanie na wyroby wysoko przetworzone. I w tym przypadku, Konsorcjum Stali odpowiadając na potrzeby rynku w I kwartale bieżącego roku otworzyło nowoczesny zakład w Krakowie zajmujący się produkcją taśm i formatków stalowych z blachy zimnowalcowanej i ocynkowanej.

Konsekwentnie realizowana strategia stabilnego rozwoju w połączeniu z dobrymi, mimo wszystkich zagrożeń, średnio- i długoterminowymi perspektywami rozwoju polskiej gospodarki i branży, w której działa Konsorcjum Stali S.A., pozwalają mieć nadzieję na dalsze umacnianie pozycji rynkowej i dalszy dynamiczny rozwój Spółki w okresach poprawy koniunktury. Duży potencjał wytwórczy jakim dysponuje Spółka w połączeniu ze stabilną pozycją finansową oraz renomą solidnego dostawcy czyni z niej atrakcyjnego partnera dla klientów zainteresowanych zakupem szerokiego asortymentu stali.

3. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A.

3.1. Podstawowe informacje dotyczące emitenta

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

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

Spółka została założona na czas nieoznaczony.

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

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

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 Miłucha – Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Maciążek – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Walenty Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej

3.2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 oraz par. 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych

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

przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z póź. zm. (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe objęte niniejszym raportem zostało sporządzone za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r.. Wartości w nim ujęte wyrażone są w tys. PLN.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.09.2012 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 14.11.2012 r.

3.3. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania niezbadanego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zawarte w tym raporcie śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno się czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. sporządzonymi według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3.4. 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 Konsorcjum Stali S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy.

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

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

3.5. 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.

- **Klasyfikacja umów leasingowych** - 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.

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

- **Utrata wartości aktywów trwałych** - 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 spółka dokonuje corocznej oceny okresów użyteczności środków trwałych oraz corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.
- **Stawki amortyzacyjne** - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W jednostce 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** - rozpoznaje się składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- **Odpisy aktualizujące wartość należności** - odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.
- **Odpisu z tytułu utraty wartości zapasów** - dokonuje się jeśli w wyniku porównania wartości historycznych z wartościami aktualnymi na dzień bilansowy (wartości netto możliwe do uzyskania) jednostka stwierdza, że posiadane zapasy utraciły swoją wartość. Dokonując szacunków wartości netto możliwej do uzyskania Zarząd Spółki opiera się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie ich sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych.

3.6. Pozostałe informacje

Dnia 08.08.2012 r. emitent wypłacił dywidendę w wysokości 2 zł na akcję, przeznaczając na ten cel 10 913 722 zł. Wypłata dywidendy była wynikiem realizacji uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o której emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2012 z 23.05.2012 r. Wypłatą dywidendy zostało objętych 5456861 sztuk akcji.

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.09.2012		01.01.2011 - 30.09.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	913 830	217 848	1 104 924	273 408
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 021	243	34 481	8 532
Zysk (strata) brutto	-4 631	-1 104	29 196	7 224
Zysk (strata) netto	-4 893	-1 166	23 850	5 902
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 260	539	29 143	7 211
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 650	-2 300	-19 938	-4 934

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.09.2012		01.01.2011 - 30.09.2011	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 430	1 533	-9 213	-2 280
Przepływy pieniężne netto, razem	-960	-229	-8	-2
Aktywa razem	602 304	146 411	645 271	146 095
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	323 657	78 676	350 818	79 428
Zobowiązania długoterminowe	319	78	201	46
Zobowiązania krótkoterminowe	311 824	75 800	340 576	77 109
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	278 647	67 735	294 453	66 667
Kapitał zakładowy	5 897	1 433	5 897	1 335
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)	-0,51	-0,12	4,95	1,23
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,51	-0,12	4,95	1,23
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	47,25	11,49	49,93	11,31
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	47,25	11,49	49,93	11,31
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda w zł	10 914	2 602	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w Zł	1,85	0,44	0	0
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 456 861	5 456 861	0	0
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą) z zł	2,00	0,48	0	0

UWAGA: Wybrane dane z jednostkowego bilansu (jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 89 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2011.**

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
01.01.2012- 30.09.2012	4,1948	4,0465	4,4126	4,1138
01.01.2011- 30.09.2011	4,0413	3.8403	4,4900	4,4112
01.10.2011 - 30.09.2012 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,2553			
01.10.2010 - 30.09.2011 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,0305			
31.12.2011 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,4168

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

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

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

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

Kurs minimalny w okresie 01.01.-30.09. 2012 r. wystąpił dnia 07.08.2012 r. natomiast kurs maksymalny dnia 01.06.2012 r.

3.8. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa trwałe razem	295 121	295 294	286 885	278 237
Rzeczowe aktywa trwałe	156 538	159 667	155 956	148 167
Wartości niematerialne, w tym:	98 882	98 970	96 461	96 467
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 986	9 986	9 986	9 766
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	1 448	1 448	1 448	1 448
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	907	924	924	477
Nieruchomości inwestycyjne	4 058	2 211	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 270	1 056	1 058	860
Aktywa obrotowe razem	307 183	342 286	358 386	376 980
Zapasy	105 685	139 775	144 317	132 187
Należności handlowe, w tym:	196 805	192 002	196 034	231 789
- od jednostek powiązanych	1 945	610	1 026	2 200
- od pozostałych jednostek	194 860	191 392	195 008	229 589
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	404	140	0	0
Należności krótkoterminowe inne	2 400	1 837	13 384	7 464
Pożyczki krótkoterminowe	729	2 212	2 531	4 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 160	6 320	2 120	700
AKTYWA RAZEM	602 304	637 580	645 271	655 217

PASYWA	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Kapitał własny razem	278 647	285 956	294 453	292 603
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>278 647</i>	<i>285 956</i>	<i>294 453</i>	<i>292 603</i>

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

PASYWA	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893	- 13 883
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	82 343	82 343	67 546	67 546
Kapitał z aktualizacji wyceny	193	193	193	193
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900	30 900
Zyski/straty lat ubiegłych	-4 893	2 416	25 710	23 850
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	323 657	351 624	350 818	392 614
Rezerwy na zobowiązania razem	11 514	10 263	10 041	9 696
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 209	9 958	9 736	9 510
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	237	237	237	184
- długoterminowe	221	221	221	171
- krótkoterminowe	16	16	16	13
Rezerwy na zobowiązania i inne	68	68	68	2
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	68	68	68	2
Zobowiązania długoterminowe razem	319	327	201	234
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	319	327	201	234
Zobowiązania krótkoterminowe	311 824	341 034	340 576	352 684
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	162 596	140 986	136 410	146 755
Zobowiązania handlowe, w tym:	104 684	152 308	149 387	175 788
- od jednostek powiązanych	36	482	285	536
- od pozostałych jednostek	104 648	151 826	149 102	175 252
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	5 291	4 878
Zobowiązania krótkoterminowe inne	44 544	47 740	49 488	25 263
PASYWA RAZEM	602 304	637 580	645 271	655 217
Wartość księgowa (tys. zł)	278 647	285 956	294 453	292 603
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	47,25	48,49	49,93	49,62

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

3.9. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	295 757	913 830	378 121	1 104 924
- od jednostek powiązanych	2 525	5 836	2 899	14 267
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	104 075	301 913	105 280	328 248
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	191 682	611 917	272 841	776 676
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	280 661	866 071	354 476	1 027 242
- od jednostek powiązanych	2 391	5 489	2 709	13 306
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	100 165	292 291	98 347	309 414
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	180 496	573 780	256 129	717 828
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 096	47 759	23 645	77 682
Koszty sprzedaży	17 384	38 943	12 682	35 359
Koszty ogólnego zarządu	2 411	7 684	2 645	7 912
Pozostałe przychody operacyjne	634	1 419	148	898
Pozostałe koszty operacyjne	755	1 530	81	828
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 820	1 021	8 385	34 481
Przychody finansowe	533	2 839	533	2 191
Koszty finansowe	3 249	8 491	2 529	7 476
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 536	-4 631	6 389	29 196
Podatek dochodowy	-227	262	1 136	5 346
- część bieżąca	-265	0	1 136	5 207
- część odroczone	38	262	0	139
Zysk (strata) netto, w tym:	-7 309	-4 893	5 253	23 850
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł)	-3 033	-3 033	29 210	29 210
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,51	-0,51	4,95	4,95
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,51	-0,51	4,95	4,95

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

3.10. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

pozycja	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011
Zysk (strata) netto	-7 309	-4 893	5 253	23 850
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	-7 309	-4 893	5 253	23 850
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym				0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-7 309	-4 893	5 253	23 850

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

3.11. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Trzy miesiące zakończone 30.09.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01.07.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	0	2 416	285 956
Wynik netto za 3 m-ce 2012 roku	0	0	0	0	0	0	0	-7 309	-7 309
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	0	-4 893	278 647

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 897	-13 893	178 100	67 546	193	30 900	25 710	0	294 453
Wynik netto za 9 m-cy 2012 roku	0	0	0	0	0	0	0	-4 893	-4 893
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0		0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	14 797	0	0	-14 797	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-10 913	0	-10 913
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	82 343	193	30 900	0	-4 893	278 647

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Pozycje	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Trzy miesiące zakończone 30.09.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 01.07.2011 r.	5 897	-13 869	178 100	67 546	193	30 900	0	18 597	287 364
Wynik netto za 3 m-ce 2010 roku	0	0	0	0	0	0	0	5 253	5 253
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-14	0	0	0	0	0	0	-14
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2011 r.	5 897	-13 883	178 100	67 546	193	30 900	0	23 850	292 603

(kwoty wyrażone 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
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 897	-13 869	178 100	15 651	193	30 900	51 895	0	268 767
Wynik netto za 9 m-cy 2011 roku	0	0	0	0	0	0	0	23 850	23 850
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-14	0	0	0	0	0	0	-14
Podział zysku	0	0	0	51 895	0	0	-51 895	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2011 r.	5 897	-13 883	178 100	67 546	193	30 900	0	23 850	292 603

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

3.12. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-7 536	-4 631	6 389	29 196
Korekty razem:	-6 001	6 891	22 576	-53
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0	0	0
Amortyzacja	1 719	4 717	1 227	3 613
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i dywidendy netto	14 062	7 891	2 528	6 962
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-14	-5	2	-5
Zmiana stanu rezerw	0	0	-90	-48
Zmiana stanu zapasów	34 090	38 632	9 305	5 593
Zmiana stanu należności	-5 365	10 332	21 322	-69 242
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-50 585	-49 177	-11 594	53 725
Pozostałe korekty	92	196	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	0	-5 695	-124	-651
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 537	2 260	28 965	29 143
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	1 704	2 473	150	2 839
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	104	173	0	189
Inne wpływy inwestycyjne	1 500	1 700	150	2 150
Przychody z aktywów finansowych	100	600	0	500
Wyływy razem	672	12 123	14 136	22 777
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	672	9 931	14 114	17 211
Wydatki na aktywa finansowe	0	2 192	20	3 064
Inne	0	0	2	2 502
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 032	-9 650	-13 986	-19 938
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	22 411	64 776	4 775	20 094
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	22 411	64 776	4 775	20 094
Emisja dłużnych papierów wartościowych/akcji	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0

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

Pozycja	za okres 01.07.2012 - 30.09.2012	za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011
Wyptywy razem	15 066	58 346	20 408	29 307
Splata kredytów	801	38 590	17 819	21 690
Nabycie akcji własnych	0	0	14	14
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zaplacone odsetki	3 249	8 491	2 528	7 462
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	10 914	10 914	0	0
Inne	102	351	47	141
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 345	6 430	- 15 633	- 9 213
D. Przepływy pieniężne netto razem	-5 160	-960	-654	-8
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-5 160	-960	-654	-8
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 320	2 120	1 354	708
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 160	1 160	700	700
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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

PODPISY W IMIENIU EMITENTA

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2012 r.	Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	
14.11.2012 r.	Marek Skwarski	Członek Zarządu	