

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 1/2012

**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Konsorcjum Stali S.A.
za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 roku
zawierające kwartalną informację finansową
dotyczącą spółki dominującej**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, maj 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	10
2.	INFORMACJE DODATKOWE	11
2.1.	Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	11
2.2.	Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania.....	14
2.3.	Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	15
2.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	16
2.5.	Oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego z MSR.....	16
2.6.	Komitet Audytu.....	16
2.7.	Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.....	17
2.8.	Stosowane zasady rachunkowości, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny.....	17
2.9.	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	19
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	20
2.11.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	21
2.12.	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport	24
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	25
2.14.	Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	25
2.15.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....	25
2.16.	Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	27
2.17.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	28
2.18.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	30
2.19.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	30
2.20.	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	30
2.21.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	30
2.22.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	31
2.23.	Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych	31
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	35
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	35

2.26.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	37
3.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A.	39
3.1.	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	39
3.2.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	43
3.3.	Jednostkowy rachunek zysków i strat	45
3.4.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	46
3.5.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	47
3.6.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Aktywa trwałe razem	289 402	287 909	262 152
Rzeczowe aktywa trwałe	165 479	164 879	139 426
Wartości niematerialne, w tym:	97 612	96 469	96 503
- Wartość firmy	96 290	96 290	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 153	3 340	3 618
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	993	1 005	596
Nieruchomości inwestycyjne	20	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 113	1 164	957
Aktywa obrotowe razem	343 398	361 666	381 189
Zapasy	139 604	146 342	141 697
Należności handlowe, w tym:	192 323	197 071	230 419
- od jednostek powiązanych	1 946	518	4 891
- od pozostałych jednostek	190 377	196 553	225 528
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	8 356	13 599	3 978
Pożyczki krótkoterminowe	2 181	2 531	3 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	934	2 123	1 988
AKTYWA RAZEM	632 800	649 575	643 341

PASYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kapitał własny razem	298 310	296 595	281 613
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	298 310	296 595	281 613
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 869
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	70 204	70 204	18 296
Kapitał z aktualizacji wyceny	404	404	404
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	26 698	24 983	61 885
Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	334 490	352 980	361 728
Rezerwy na zobowiązania razem	11 270	11 284	10 901
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 965	10 979	10 666
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	237	237	184
- długoterminowe	221	221	171
- krótkoterminowe	16	16	13
Rezerwy na zobowiązania i inne	68	68	51
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	68	68	51
Zobowiązania długoterminowe razem	410	200	329
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	410	200	329
Zobowiązania krótkoterminowe	322 810	341 496	350 498
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	146 479	136 833	178 206
Zobowiązania handlowe, w tym:	131 964	149 586	143 541
- od jednostek powiązanych	130	182	464
- od pozostałych jednostek	131 834	149 404	143 077
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 365	5 304	2 265
Zobowiązania krótkoterminowe inne	39 002	49 773	26 486
PASYWA RAZEM	632 800	649 575	643 341
Wartość księgowa (tys. zł)	298 310	296 595	281 613
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	50,58	50,29	47,75

1.2. Rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	304 672	348 420
- od jednostek powiązanych	1 828	6 608
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	97 552	104 609
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	207 120	243 811
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	287 594	320 149
- od jednostek powiązanych	1 748	6 206
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	94 571	98 900
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	193 023	221 249
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 078	28 271
Koszty sprzedaży	10 488	10 590
Koszty ogólnego zarządu	2 620	2 735
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 970	14 946
Pozostałe przychody operacyjne	64	356
Pozostałe koszty operacyjne	56	311
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 978	14 991
Przychody finansowe	975	370
Koszty finansowe	2 603	2 468
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-187	191
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 163	13 084
Podatek dochodowy	448	2 331
- część bieżąca	410	2 347
- część odroczone	38	-16
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	1 715	10 753
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	1 715	10 753
- przypadający akcjonariuszom nie posiadającym kontroli	0	0
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł	15 006	31 546
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,54	5,35
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,54	5,35

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk (strata) netto	1 715	10 753
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	1 715	10 753
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 715	10 753

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.01.-31.03.2012 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	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące I kwartału 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	0	296 595
Wynik netto za 3 m-ce 2012 roku	0	0	0	0	0	0	0	1 715	1 715	0	1 715
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akcje własne do umorzenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	70 204	404	30 900	24 983	1 715	298 310	0	298 310

Dane za okres 01.01.-31.03.2011 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	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące I kwartału 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	0	270 860
Wynik netto w okresie 01.01-31.03.2011 roku	0	0	0	0	0	0	0	10 753	10 753	0	10 753
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2011 r.	5 897	-13 869	178 100	18 296	404	30 900	51 132	10 753	281 613	0	281 613

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

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 163	13 084
Korekty razem:	-7 978	-35 630
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	187	-191
Amortyzacja	1 533	1 302
Odsetki i dywidendy netto	2 609	2 495
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-16
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	6 737	- 1 928
Zmiana stanu należności	10 155	- 63 812
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-28 954	26 884
Pozostałe korekty	104	0
Podatek dochodowy zapłacony	-349	-364
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 815	-22 546
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	249	2 023
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	49	23
Inne wpływy inwestycyjne	200	2 000
Wyptywy razem	2 646	5 199
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	2 646	1 467
Wydatki na aktywa finansowe	0	3 032
Inne	0	700
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 397	- 3 176
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	26 899	37 301
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	26 899	37 301
Wyptywy razem	19 876	10 299
Spłata kredytów	17 253	7 789
Nabycie akcji własnych	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	2 609	2 463
Inne	14	47
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 023	27 002
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 189	1 280
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 189	1 280
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 123	708
G. Środki pieniężne na koniec okresu	934	1 988
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

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

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 Gieldzie 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 następujących miastach: w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Poznaniu, Radomiu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu, Zielonce, Rzeszowie, Gdańsku i podwarszawskich Markach. Działalność produkcyjna prowadzona jest w sześciu zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w następujących lokalizacjach: w Krakowie, Poznaniu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Rembertowie, Warszawie-Ursusie i Wrocławiu. W Krakowie w I kwartale 2012 r. spółka otworzyła nowoczesne serwis centrum – zakład cięcia blach. Zakład w Rembertowie zajmuje się produkcją konstrukcji ze stali, natomiast pozostałe zakłady wyposażone w nowoczesny park maszynowy wytwarzają zbrojenia budowlane.

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.

Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

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

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

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 I kwartał 2011 i 2012 oraz za 2011 r.

lp.	pozycja	31.03.2012 r.	31.12.2011 r.	31.03.2011 r.
1	Przychody ze sprzedaży	2 942	9 119	1 736
2	Zysk ze sprzedaży	74	27	-89
3	Zysk z działalności operacyjnej	74	29	-45
4	Zysk netto	22	15	-106
5	Aktywa trwałe	2 053	2 151	2 378
6	Aktywa obrotowe	4 320	4 390	4 282
	w tym: - zapasy	2 237	2 417	2 360
	- należności	1 834	1 670	1 552
	- środki pieniężne	12	112	169
7	Kapitał własne	4 922	4 900	4 559
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 451	1 641	2 101
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	1 451	1 641	2 101
9	Aktywa razem	6 373	6 541	6 660

(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.

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 **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.

RBS STAL Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2011 emitent posiadał również udziały w RBS STAL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łowińskiego 9. Emitent posiada 33,3% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 33,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Członkami Zarządu tej spółki 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. poniósł w I kwartale 2012 r. stratę na poziomie 14 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zmniejsza jego zysk skonsolidowany o 5 tys. zł. W 2011 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1 856 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 619 tys. zł.

Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. - Konsorcjum Stali S.A. jest znaczącym inwestorem w spółce **Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** z siedzibą w Bochni, ul. Wygoda 69 od czerwca 2000 r., kiedy to razem ze Stalprodukt S.A. z/s w Bochni, posiadaczem 51% udziałów, zakładała tę 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 są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Robert Wojdyna, pełniący w Konsorcjum Stali S.A. funkcję Prezesa, który jest 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 gorącownicowe). 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.

Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. w I kwartale 2012 r. poniósł stratę w wysokości 373 tys. zł – przekłada się ona na 183 tys. zł straty w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. W 2011 r. strata tej spółki wyniosła 485 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta pomniejszyła ona wynik Grupy Kapitałowej o 237 tys. zł.

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

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

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

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

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

2.3. 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 posiada- nych 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%	16,18%	16,18%
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%
Skwarski Marek	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Wojdyna Robert	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Aviva OFE	350 000	5,93%	5,93%	6,41%	6,41%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	440 558	7,47%	7,47%	7,47%	7,47%

Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 4 214 620 sztuk akcji co stanowiło 77,23% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający indywidualnie mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 1 242 241 sztuk akcji co stanowi 22,77% udziału w kapitale zakładowym emitenta przy nie uwzględnieniu akcji własnych posiadanych przez emitenta.

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

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 sprawozdania finansowego z MSR

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.

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

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 (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 ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

2.8. Stosowane zasady rachunkowości, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do roku ubiegłego oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania niezbadanego 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 2011 roku.

Zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązaniem w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązaniem, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

· Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

· KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

· Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

· Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz

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

pierwszy mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

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

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	01.03.2012 - 31.03.2012		01.01.2011 - 01.03.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	304 672	72 975	348 420	87 670
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 978	953	14 991	3 772
Zysk (strata) brutto	2 163	518	13 084	3 292
Zysk (strata) netto	1 715	411	10 753	2 706
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 815	-1 393	-22 546	-5 673
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 397	-574	-3 176	-799
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 023	1 682	27 002	6 794
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 189	-285	1 280	322
Aktywa razem	632 800	152 057	649 575	147 069
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	334 490	80 375	352 980	79 918
Zobowiązania długoterminowe	410	99	200	45
Zobowiązania krótkoterminowe	322 810	77 569	341 496	77 318
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	298 310	71 682	296 595	67 152
Kapitał zakładowy	5 897	1 417	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)	2,54	0,61	5,35	1,34
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,54	0,61	5,35	1,34
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	50,58	12,15	47,75	11,90
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	50,58	12,15	47,75	11,90
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	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- 31.03.2012	4,1750	4,1062	4,3111	4,1616
01.01.2011 - 31.03.2011	3,9742	3,8403	4,0800	4,0119
01.04.2011 - 31.03.2012 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,1903			
01.04.2010 - 31.03.2011 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,0020			
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.-31.03. 2012 r. wystąpił dnia 12.03.2012 r. natomiast kurs maksymalny dnia 23.01.2012 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 31.03.2012 r. oraz zmiany w stosunku do bilansu na dzień 31.12.2011 przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	31.03.2012	31.12.2011	zmiana w stosunku do 31.12.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 965	10 979	-14
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	1 113	1 164	- 51

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

W I kwartale 2012 r. nie występowały odpisy aktualizujące zapasy.

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 31.03.2012 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:	2 649
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0
- odsetek	2 649
Zmniejszenia w tym:	769
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0
- odsetek	769
- zakończenie postępowań	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 31.03.2012 r.:	15 331

W I kw. 2012 nie dokonano odpisu aktualizującego na należności główne. Zmiany w stosunku do roku 2011 dotyczą wyłącznie odsetek od należności głównych.

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

Osiągnięte wyniki w okresie, którego dotyczy raport

Na poziomie skonsolidowanych wyników grupy kapitałowej przychody ze sprzedaży w I kwartale 2012 r. wyniosły 304 672 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2011 Grupa osiągnęła przychody na poziomie 348 420 tys. zł. Oznacza to, że przychody ze sprzedaży były niższe o 43 748 tys. zł tj. o 12,6% kwartał do kwartału. Spadek dotknął zarówno przychodów w obszarze handlu hurtowego stałą – Grupa zanotowała tu spadek o 36 691 tys. zł tj. o 15%, jak i przychody w obszarze sprzedaży własnych wyrobów, które zanotowały spadek o 6,7% w stosunku do analogicznego okresu 2011 r. tj. o 7 057 tys. zł.

Również wyniki I kwartału 2012 roku są słabsze od tych uzyskanych w I kwartale 2011 roku. W I kw. 2011 r. Grupa Kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 10 753 tys. zł, podczas gdy w I kwartale roku bieżącego zyski Grupy osiągnęły poziom 1 715 tys. zł netto.

Trudno porównywać wyniki I kwartału 2012 r. z wynikami analogicznego okresu roku ubiegłego. Pierwsze trzy miesiące 2011 r. były najlepszym w historii okres dla emitenta, w którym korzystając z bardzo dobrej koniunktury, sprzyjających warunków cenowych na rynku oraz znacznych zapasów zgromadzonych na przełomie 2010/2011 r., wypracował on rekordowe zyski kwartalne. I kwartał 2012 r. nie stwarzał już takich okazji cenowych, a dodatkowo srogi warunki pogodowe, która miały miejsce w lutym spowodowały, że znacząco spadł wtedy popyt, który z trudem odbudowywał się w miesiącu marcu b.r. W efekcie o ile przychody wypracowane w I kw. 2012 r. cechują się stosunkowo niewielkim spadkiem w porównaniu do I kw. 2011 r., to niskie marża wymuszone niewielkim popytem nie pozwoliły już na to, aby przynajmniej zbliżyć się do wyniku wypracowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego i emitent zanotował w tym obszarze znaczące spadki. Oceniając

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

I kwartał 2012 r. należy zatem stwierdzić i mieć nadzieję, że będzie to raczej jeden z typowych zimowych kwartałów jakie miały miejsce w historii emitenta i jego grupy, charakteryzujących się najszabszymi wynikami sprzedażowymi i zyskami w rocznej, sezonowej strukturze osiąganych efektów działalności (szerzej o sezonowości emitent pisze w punkcie 2.17 niniejszego raportu).

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

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

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	304 672	348 420	-43 748	-12,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	287 594	320 149	-32 555	-10,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 078	28 271	-11 193	-39,6%
Zyskowość brutto na sprzedaży [%]	5,6%	8,1%		

b) zyskowość brutto na sprzedaży produktów

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011	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	97 552	104 609	-7 057	-6,7%	32,0%	30,0%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	94 571	98 900	-4 329	-4,4%	32,9%	30,9%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży produktów i usług	2 981	5 709	-2 728	-47,8%	17,5%	20,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży produktów i usług [%]	3,1%	5,5%				

c) zyskowość brutto na sprzedaży towarów

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011	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	207 120	243 811	-36 691	-15,0%	68,0%	70,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	193 023	221 249	-28 226	-12,8%	67,1%	69,1%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży towarów	14 097	22 562	-8 465	-37,5%	82,5%	79,8%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży towarów [%]	6,8%	9,3%				

Porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	1 715	10 753	-9 038	-84,1%
wskaźnik rentowności netto [%]	0,6%	3,1%		

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

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
EBIT (w tys. zł)	3 978	14 991	-11 013	-73,5%
<i>wskaźnik rentowności EBIT [%]</i>	1,3%	4,3%		
EBITDA (w tys. zł)	5 511	16 293	-10 782	-66,2%
<i>wskaźnik rentowności EBITDA [%]</i>	1,8%	4,7%		

Istotne umowy zawarte w okresie sprawozdawczym

W raporcie bieżącym nr 1/2012 z 13.01.2012 emitent poinformował o podpisaniu aneksów do umowy dostawy zbrojeń prefabrykowanych zawartej ze Spółką pod firmą Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotową umowę Emitent opisywał w raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 4 marca 2011 r. Na podstawie aneksów zwiększeniu uległa wartość szacunkowa umowy o kwotę 7.081.204,94 zł netto a przewidywany termin zakończenia dostaw realizowanych na podstawie umowy został przedłużony do 31 grudnia 2012 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Wartość umowy wraz z aneksami przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W raporcie bieżącym nr 3/2012 z 27.01.2012 emitent poinformował o podpisaniu aneksów do umowy dostawy zbrojeń prefabrykowanych zawartej ze Spółką pod firmą Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotową umowę Emitent opisywał w raportach bieżących nr 18/2011 z dnia 4 marca 2011r. oraz nr 1/2012 z dnia 13 stycznia 2012 r. Na podstawie aneksów zwiększeniu uległa wartość szacunkowa umowy o kwotę 3.737.000 zł netto. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Wartość umowy wraz z aneksami przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W raporcie bieżącym nr 4/2012 z 01.03.2012 emitent poinformował że w okresie od dnia 14 marca 2011r. do dnia 1 marca 2012r. zawarł ze Spółką pod firmą Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie, umowy na dostawę stali zbrojeniowej o łącznej wartości szacunkowej 25 423 767,60zł (dwadzieścia pięć milionów czterysta dwadzieścia trzy tysiące siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych 60/100) netto. Największa z zawartych umów to Umowa na dostawę stali zbrojeniowej z dnia 1 grudnia 2011 r., dalej Umowa. Wartość szacunkowa Umowy wynosi 13.140.000,00 (trzynaście milionów sto czterdzieści tysięcy) złotych netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2012 r.

W raporcie bieżącym nr 5/2012 z 12.03.2012 emitent poinformował, że w okresie od dnia 29 marca 2011r. do dnia 12 marca 2012r. zawarł ze Spółką pod firmą Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Odbiorca), umowy na dostawę stali zbrojeniowej o łącznej wartości szacunkowej 23.944.066,57zł (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset czterdzieści cztery tysiące sześćdziesiąt sześć złotych 57/100) netto. Największa z zawartych umów to Umowa na dostawę zbrojenia ze stali z dnia 10 sierpnia 2011 r., dalej Umowa. Wartość szacunkowa Umowy wynosi 5.544.000,00 (pięć milionów pięćset czterdzieści cztery tysiące) złotych netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 30.04.2012 r.

Zakończenie inwestycji w Krakowie

Na przełomie I i II kwartału 2012 r. zakończona została realizacja inwestycji prowadzonej przez Emitenta w Krakowie przy ul. Wrobela. Kosztem blisko 35 mln zł rozbudowany został oddział handlowy emitenta zlokalizowany w tym mieście oraz powstał nowoczesny zakład przetwórstwa blach. Emitent zakłada, że tylko w roku 2012 jego serwis centrum zacznie przerabiać 5 tys. ton blach miesięcznie. Dzięki tej inwestycji Konsorcjum Stali zamierza wejść bardziej intensywnie w nowy segment przetwórstwa stali, w którym dotychczas było obecne jedynie symbolicznie.

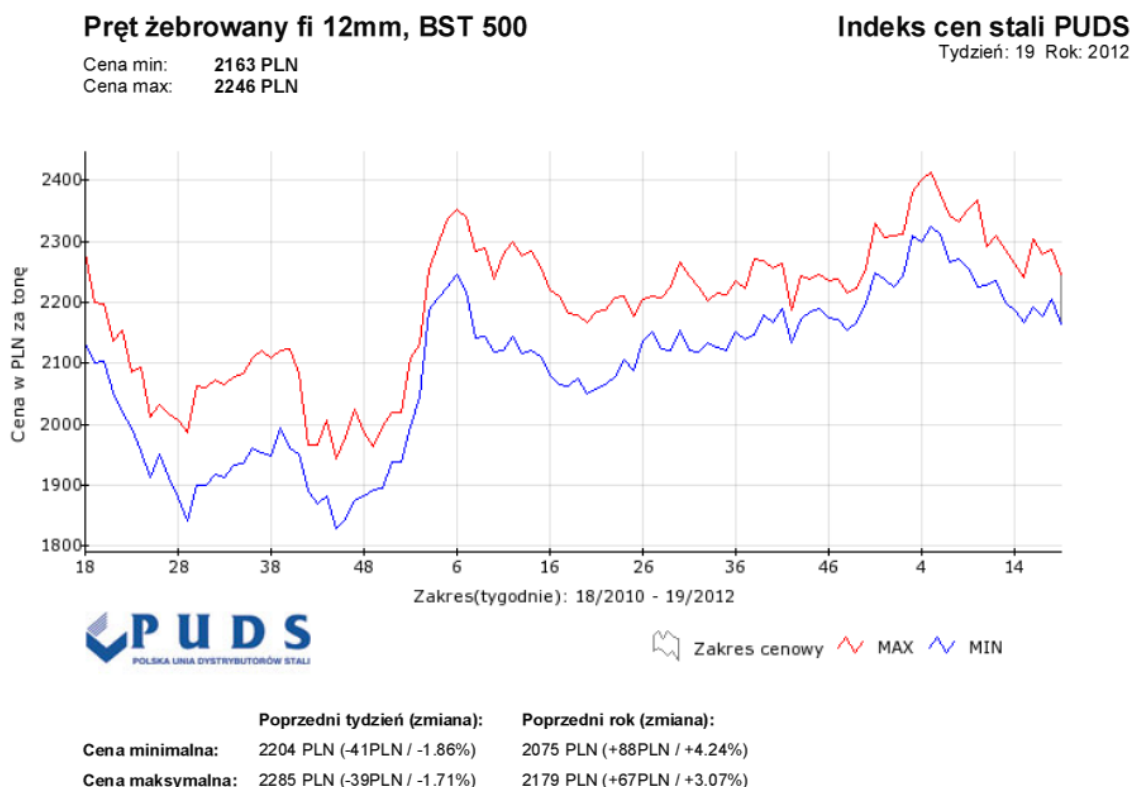
(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Duże znaczenie dla wyników emitenta osiągniętych w I kwartale 2012 r. miał czynnik pogody. Sytuacja meteorologiczna w znaczący sposób wpłynęła na konsumpcję stali w budownictwie, na realizację dotychczasowych inwestycji infrastrukturalnych i rozpoczęcie nowych projektów. Biorąc pod uwagę fakt, że znaczny segment odbiorców emitenta stanowią firmy związane z szeroko pojętą branżą budowlaną, z reguły słabsze wyniki osiągane przez emitenta w I kwartale roku są zjawiskiem naturalnym.

W I kwartale 2012 r. ujawniły się również ryzyka związane z rozliczaniem inwestycji realizowanych 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 zależała kondycja wielu firm, a generalnie wykonawcy wskazywali na znaczące opóźnienia w rozliczaniu wykonanych przez siebie i swoich podwykonawców prac. Opóźnienia w płatnościach, które zwiastował problemy finansowe w przedsiębiorstwach budowlanych pojawiły się już w IV kwartale 2011 r. i niestety nie znalazły rozwiązania w I kw. 2012 r. To zjawisko miało również negatywny wpływ na poziom sprzedaży emitenta i jego grupy w I kwartale 2012 r., gdyż klienci mający opóźnienia płatnicze nie otrzymywali zamówionego towaru.

Kolejnym czynnikiem negatywnie wpływającym na popyt w tym zimowym okresie były ceny wyrobów stalowych, które mimo sezonowego spadku popytu kształtowały się na wysokim poziomie. Jak pokazuje poniższy wykres przedstawiający kształtowanie się cen jednego z podstawowych asortymentów sprzedawanych przez grupę emitenta – pręta żebrowanego 12mm – w I kw. 2012 r. trudno było powtórzyć bardzo dobrą zyskowność sprzedaży osiągniętą w I kw. roku 2011 również ze względu na zdecydowanie mniejsze wahania cenowe na przełomie lat. W przeciwieństwie do analogicznego roku ubiegłego kształtowanie się cen na rynku nie stworzyło okazji do taniego zakupu towaru w końcówce roku 2011 r. i droższej jego odsprzedaży w I kwartale 2012 r.



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

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 I kw. 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 I 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

Rekomendacja Zarządu Konsorcjum Stali S.A. w/s podziału zysku wypracowanego za 2011 r. i przyznaniu dywidendy

W raporcie bieżącym nr 7/2012 z 17.04.2012 emitent poinformował o tym, że Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosku w przedmiocie podziału zysku netto wypracowanego przez Emitenta w roku 2011. W przedmiotowej uchwale Zarząd Emitenta postanowił rekomendować przeznaczenie zysku netto w wysokości 10 913 722 złotych na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom wysokości 2 zł na jedną akcję. Ponadto Zarząd Emitenta wystąpił do Rady Nadzorczej o ocenę powyższego wniosku, a ta na posiedzeniu w dniu 09.05.2012 r. pozytywnie oceniła przedstawioną przez Zarząd rekomendację, o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 14/2012 z dnia 09.05.2012 r.

Zmiana animatora emitenta na GPW w Warszawie

W raporcie bieżącym nr 6/2012 z 30.03.2012 emitent poinformował o złożeniu wypowiedzenia umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. zawartej ze Spółką pod firmą Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa wygasza 30.04.2012 r. o czym emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2012 z dnia 30.04.2012 r.

W raporcie bieżącym nr 8/2012 z 19.04.2012 emitent poinformował o podpisaniu z Domem Maklerskim Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Animator) Umowy o wykonywanie funkcji animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. W przedmiotowej Umowie Animator zobowiązał się do wykonywania funkcji animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tj. wspomaganie płynności wszystkich akcji na okaziciela Emitenta. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i obowiązuje od dnia 1 maja 2012 r. Strony przewidziały prawo do rozwiązania Umowy z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. W ocenie Emitenta informacja dotycząca zawarcia Umowy o wykonywanie funkcji animatora Emitenta może być istotna z punktu widzenia możliwości dokonania przez Akcjonariuszy Emitenta właściwej oceny okoliczności związanych z obrotem na akcjach Emitenta ze względu na fakt, iż działania Animatora mogą mieć wpływ na płynność i wolumen obrotu akcjami Emitenta.

Istotne umowy zawarte po zakończeniu okresu śródrocznego

W raporcie bieżącym nr 9/2012 z 24.04.2012 emitent poinformował o podpisaniu aneksu do Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Aneks). O przedmiotowej umowie Emitent informował raportami bieżącym numer 17/2010 z dnia 24.06.2010 r., numer 2/2011 z dnia 14 stycznia 2011 r. oraz numer 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r. Zawarty Aneks przewiduje **zwiększenie maksymalnej kwoty linii do 15 mln zł** (piętnaście milionów złotych) w okresie od dnia jego zawarcia do dnia 23 kwietnia 2013 r. Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian. Aneks został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

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

W raporcie bieżącym nr 10/2012 z 24.04.2012 emitent poinformował o podpisaniu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do umowy faktoringowej, o której informował raportem bieżącym nr 22/2010 z dnia 10 sierpnia 2011 r., raportem bieżącym nr 35/2011 z dnia 10 sierpnia 2011 r. oraz raportem bieżącym nr 49/2011 z dnia 28 listopada 2011 r. Na podstawie aneksu podniesiono limit faktoringowy do kwoty 20.000.000 zł (dwadzieścia milionów złotych), a termin obowiązywania limitu wydłużono do dnia 8 sierpnia 2012 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Aneks do umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W raporcie bieżącym nr 11/2012 z 24.04.2012 emitent poinformował o podpisaniu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do umowy faktoringu odwrotnego, o której informował raportem bieżącym nr 48/2011 z dnia 28 listopada 2011r. oraz raportem bieżącym nr 47/2011 z dnia 25 listopada 2011r. Na podstawie aneksu zmieniono limit faktoringowy ustalając go na poziomie 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych), a jego termin wydłużono do dnia 23 października 2012 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Aneks do umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W raporcie bieżącym nr 16/2012 z 15.05.2012 emitent poinformował o tym, że w okresie od dnia 18 lipca 2011r. do dnia 14 maja 2012r. zawarł ze Spółką pod firmą Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Odbiorca), umowy na dostawę zbrojeń budowlanych o łącznej wartości szacunkowej 26 464 500,00zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa o współpracy handlowej w zakresie dostaw stali zbrojeniowej na inwestycje prowadzone przez Odbiorcę z dnia 7 grudnia 2011r. (dalej Umowa). Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi 13 335 000,00 zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2012r. Wartość umów z Odbiorcą przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

W raporcie bieżącym nr 12/2012 z 26.04.2012 emitent poinformował o zwołaniu na dzień 23 maja 2012 r. na godz. 11.00 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta, które odbędzie się w siedzibie Konsorcjum Stali S.A. w Warszawie, przy ulicy Stężyckiej 11. Porządek obrad obejmuje następujące punkty:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Komisji Skrutacyjnej oraz Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Przedstawienie i rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku oraz Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2011.
6. Przedstawienie i rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2011 roku oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2011.
7. Przedstawienie i rozpatrzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2011.
8. Podjęcie uchwał w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku oraz Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2011.
9. Podjęcie uchwał w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2011 roku oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2011.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2011.
11. Podjęcie uchwały w przedmiocie podziału zysku osiągniętego w roku 2011.
12. Podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2011 roku.
14. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2011 roku.
15. Podjęcie uchwał w sprawie:

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

- a) ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej drugiej kadencji;
- b) wyboru Członków Rady Nadzorczej oraz powierzenia poszczególnym jej Członkom funkcji przewodniczącego oraz Zastępcy Przewodniczącego;
- c) ustalenia wysokości wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej.

16. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z realizacji programu zakupu akcji własnych Spółki.

17. Wolne wnioski.

18. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

2.16. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów		Segment sprzedaży wyrobów		Ogółem wartość sprzedaży	
	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Przychody segmentu	199 589	226 768	105 800	121 915	305 389	348 683
Koszty segmentu	194 887	214 289	103 719	117 007	298 606	331 296
Wynik segmentu	4 702	12 479	2 081	4 908	6 783	17 387
Pozostałe przychody Grupy					322	463
Pozostałe koszty Grupy					4 755	4957
Zysk brutto					2 163	13 084
podatek dochodowy					448	2 331
Zysk netto					1 715	10 753

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

AKTYWA	Segment handlowy		Segment produkcyjny		Pozostałe aktywa		Ogółem aktywa	
	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Aktywa trwałe razem	76 857	69 534	82 753	63 296	129 792	129 322	289 402	262 152
Rzeczowe aktywa trwałe	75 403	68 183	78 754	60 225	11 322	11 018	165 479	139 426
Wartości niematerialne, w tym:	3	5	1 304	203	96 305	96 295	97 612	96 503
- Wartość firmy	0	0	0	0	96 290	96 283	96 290	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	737	1 079	2 416	2 539	0	0	3 153	3 618
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	21 032	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	714	267	279	329	0	0	993	596
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	20	20	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	1 113	957	1 113	957
Aktywa obrotowe razem	183 218	228 752	149 581	145 202	10 599	7 235	343 398	381 189
Zapasy	63 389	75 568	76 215	66 129	0	0	139 604	141 697
Należności handlowe, w tym:	119 248	151 897	73 075	78 522	0	0	192 323	230 419
- od jednostek powiązanych	1 581	3 493	365	1 398	0	0	1 946	4 891
- od pozostałych jednostek	117 667	148 404	72 710	77 124	0	0	190 377	225 528
Należności krótkoterminowe inne	3	735	251	475	8 102	2 768	8 356	3 978
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	2 181	3 107	2 181	3 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	577	552	41	76	316	1 360	934	1 988
AKTYWA RAZEM	260 075	298 286	232 334	208 498	140 391	136 557	632 800	643 341

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%.

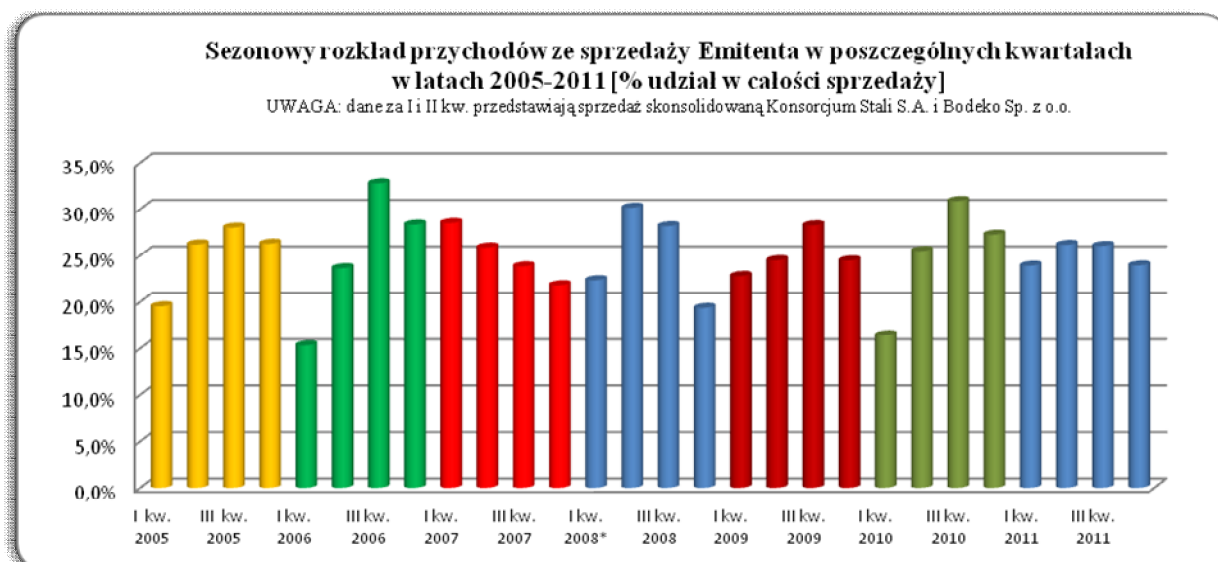
Z kolei rok 2008 był nietypowy pod względem kwartalnego rozkładu przychodów ze sprzedaży Spółki ze względu na połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o, które nastąpiło tuż na początku III kwartału. Z tego względu proste porównanie wyników ze sprzedaży osiągniętych w II połowie roku do tych osiągniętych w I połowie roku da mylny obraz sezonowości, gdyż przychody i wyniki wypracowane w III i IV kwartał 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

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

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.



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 charakteryzuje 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 obserwujemy w tym przypadku tak znaczących odchyień w stosunku do sprzedaży uzyskanej w II i III kwartale, jak to miało miejsce w latach ubiegłych, gdyż odchylenia te wynoszą 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 najłagodniejszym kwartałem I wyniosła blisko 47%, to w roku 2011 różnica ta stanowiła zaledwie ok. 9%.

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

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

W I 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

W I kwartale 2012 r. emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy.

W raporcie bieżącym nr 7/2012 z 17.04.2012 emitent poinformował o tym, że Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosku w przedmiocie podziału zysku netto wypracowanego przez Emitenta w roku 2011. W przedmiotowej uchwale Zarząd Emitenta postanowił rekomendować przeznaczenie zysku netto w wysokości 10 913 722 złotych na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom wysokości 2 zł na jedną akcję. Ponadto Zarząd Emitenta wystąpił do Rady Nadzorczej o ocenę powyższego wniosku, a ta na posiedzeniu w dniu 09.05.2012 r. pozytywnie oceniła przedstawioną przez Zarząd rekomendację, o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 14/2012 z dnia 09.05.2012 r. Decyzje w tej sprawie zostaną podjęte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się dnia 23.05.2012 r.

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 za okres 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 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 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 715	10 753
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	1 715	10 753
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	1 715	10 753

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

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
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 rozładniający 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.

2.22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	Zmiana na dzień 31.03.2012 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	19 797	23 153	-3 356
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	0	13 500	-13 500
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	27 395	43 122	-15 727
Razem zobowiązania warunkowe	50 192	82 775	-32 583

2.23. Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

Spółki zależne:

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

KS Serwis Sp. z o.o. - niewielka spółka o kapitale zakładowym 5 tyś 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 **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.

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.

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 01.01-31.03.2012 oraz 01.01-31.03.2011.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Jednostka dominująca												
Konsorcjum Stali S.A												
Jednostki zależne:												
POLCYNK Sp.z o.o. od 31.07.2009*	583	254	37	87	588	385	109	137	16	80	0	0
KS SERWIS Sp. z o.o od 10.05.2011	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
Razem	584	254	37	87	589	385	109	137	16	80	0	0
Jednostki stowarzyszona:												
RBS STAL Sp.z o.o.	1 840	5 600	0	0	1 938	4 002	0	53	0	0	0	0
STALPRODUKT-WARSZAWA SP.Z O.O.	10	9	73	390	4	8	0	4	0	142	0	0
Razem	1 850	5 609	73	390	1 942	4 010	0	57	0	142	0	0
Podmioty powiązane osobowo												
"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp.J.	8	746	166	1	4	574	0	181	5	0	0	0
BODEKO HOTELE SP.Z O.O.	1	2	46	15	0	0	0	0	9	3	0	0
"BUDO-MARKET MARKI" Jerzy Wojdyna	6	0	5	1	0	0	0	0	1	0	0	0
BOWIM S.A. od 29.12.2010	0	251	198	864	0	0	0	0	112	319	0	0
"BUDO-MARKET-INSTALACJE" Dorota Wojdyna	0	0	4	0	0	308	0	0	4	0	0	0
Razem	15	999	419	881	4	882	0	181	131	322	0	0
OGÓŁEM	2 449	6 862	529	1 358	2 535	5 277	109	375	147	544	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 – 31.03.2012	Zakupy w okresie 01.01.2011 – 31.03.2011
Grunty (gr. "0")	0	0
Budynki i budowle (gr. "1-2)	169	305
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	1 995	306
Środki transportu (gr. "7")	837	756
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	93	49
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	3 094	1 416
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	335	51

– Sprzedaż aktywów trwałych

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	Zakupy w okresie 01.01.2012 – 31.03.2012	Zakupy w okresie 01.01.2011 – 31.03.2011
Grunty (gr. "0")	0	0
Budynki i budowle (gr. "1-2)	0	0
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	11	0
Środki transportu (gr. "7")	14	23
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	24	0
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	49	23

Zobowiązania na rzecz zakupu aktywów trwałych

Stan zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31.03.2012 roku wynosi 743 tys. zł., dotyczy zakupu linii do cięcia oraz linii do pakowania blach

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie było istotnych kosztów z tego tytułu w omawianym okresie.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

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

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 **31.03.2012 r.** emitent udzielał następujących pożyczek:

- Na dzień bilansowy 31.03.2012 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 2.000.000 zł (łączna początkowa kwota udzielonych na podstawie tej umowy pożyczek wynosiła 4.500.000 zł). Termin spłaty tej pożyczki został ustalony na dzień 31.12.2012 r. W 2011 r. spółka Bodeko Hotele spłaciła 2.500.000 zł pożyczki udzielonej na podstawie w/w umowy.

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 powiązany 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 **31.03.2012 r.** emitent udzielał następujących poręczeń:

- Od dnia **01.05.2011 r.** Konsorcjum Stali S.A. poręczyło 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 31.08.2012 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 **31.03.2012 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

Gwarancje w PLN

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-02-18	321 091,05	PLN	2012-03-31	Polimex-Mostostal S.A.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Polimex-Mostostal S.A. na pierwotną kwotę 605.775 zł wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.02.2011 r. ; Zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 2011-11-14, do gwarancji zostały wprowadzone następujące zmiany: -podniesienie kwoty gwarancji z 605.775 zł do 926.866,05 zł w terminie dnia 04.11.2011 do 31.12.2011 -następnie obniżenie tej kwoty do 321.091,05 zł w terminie od 01.01.2012 do 31.03.2012. Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączą zę spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego

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

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
							wykonania umowy w zakresie dostaw materiałów na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 03.01.2011 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A ;
2	2011-02-18	707 250,00	PLN	2012-05-30	Polimex-Mostostal S.A.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Polimex-Mostostal S.A. na pierwotną kwotę 1.285.350 zł wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.02.2011 r. Zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 2011-11-14, do gwarancji zostały wprowadzone następujące zmiany: -podniesienie kwoty gwarancji z 1.285.350 zł do 1.992.600 zł w terminie dnia 04.11.2011 do 31.12.2011 -następnie obniżenie tej kwoty do 707.250 zł w terminie od 01.01.2012 do 30.05.2012. Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw materiałów na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 03.01.2011 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A ;
3	2011-06-21	37 206,00	PLN	2012-06-30	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.;
4	2012-03-05	291 215,00	PLN	2012-06-30	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja terminowej zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowo terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 14.02.2012 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z póź. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.;
5	2012-03-22	527 012,00	PLN	2012-06-30	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja terminowej zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowo terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 28.02.2012 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z póź. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.;
6	2011-08-25	2 226 586,79	PLN	2012-07-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu zaliczki przez Konsorcjum Stali S.A. wpłaconej na podstawie Aneksu do Umowy z dnia 01.09.2009 roku, której przedmiotem jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy Autostrady A-2. Gwarancja została wystawiona 25.08.2011 r. w pierwotnej wysokości 6 150 000 zł, a następnie dnia 23.03.2012 r. zmniejszona do kwoty 2 226 586,79 zł. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;

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

Gwarancje w EUR

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000,00	EUR	2012-12-31	ISD Dunafer 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.
2	2012-01-19	122 265,02	EUR	2012-05-10	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja terminowej zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowo terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 29.12.2012 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z póź. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.;
3	2012-02-13	301 500,00	EUR	2012-05-31	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja terminowej zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowo terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 02.02.2012 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z póź. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.;
4	2012-03-05	295 200,00	EUR	2012-06-30	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja terminowej zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowo terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 14.02.2012 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z póź. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.;
5	2012-03-22	550 410,00	EUR	2012-06-30	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja terminowej zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowo terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 28.02.2012 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z póź. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.;

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 4 110 360,84 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.03.2012 r. wyniosła 15 686 631,08 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych i obowiązujących na dzień 31.03.2012 r. wyniosła zatem 19 796 991,92 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

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

szczegółności na rynku finansowym, lecz do tej pory miały niewielki wpływ na koniunkturę w Polsce. Sytuacja ta może jednak ulec 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 przyszłym roku. Według Międzynarodowego Funduszu Walutowego wzrost PKB w całej UE w 2012 wyniesie zaledwie 0,6 proc. w porównaniu do 1,6 proc. w roku 2011. Niepokoić może spadek tempa wzrostu PKB u głównego partnera handlowego Polski - w Niemczech - z 2,9 proc. przewidzianych na rok 2011 do zaledwie 1 proc. w 2012.

Jeśli dojdzie do realizacji tego niekorzystnego scenariusza, trudno spodziewać się, że pozostanie on bez wpływu na sytuację gospodarczą naszego kraju jak również branży, w której 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 2,5-3,7 proc. Natomiast 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 roku 2012 i 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, biurowców, budynków przemysłowych. Branża produkcji zbrojeń budowlanych spore nadzieje wiąże również z planowanymi inwestycjami na kolejach i w energetyce, które w dużej mierze cały czas pozostają 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 ze strony Unii Europejskiej, państwa, samorządów oraz przełożyć się na znaczące ograniczenie finansowania 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.

Nie bez znaczenia będzie również sytuacja na rynku walutowym. Kondycja złotówki ma bardzo duży wpływ na poziom cen stali w Polsce i poziom importu i eksportu wyrobów hutniczych oraz na realizowane marże.

W tle wyżej opisanych zjawisk gospodarczych, 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 formatek stalowych z blachy zimnowalcowanej i ocynkowanej. W I kwartale 2012 nastąpił rozruch produkcji a w II połowie 2012 r. emitent zamierza przetwarzać ok. 5 tys. ton miesięcznie produktów blaszanych.

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 nadchodzących okresach. 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 Miłkuta – 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 kwartalnego 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 (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

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

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 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe objęte niniejszym raportem zostało sporządzone za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. Wartości w nim ujęte wyrażone są w tys. PLN.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.03.2012 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 15.05.2012 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.

- **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.

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

- **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.
- **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 sporządzenia, 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

W okresie, za który sporządzono niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe emitent nie wypłacał dywidend. **W raporcie bieżącym nr 7/2012 z 17.04.2012** emitent poinformował o tym, że Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosku w przedmiocie podziału zysku netto wypracowanego przez Emitenta w roku 2011. W przedmiotowej uchwale Zarząd Emitenta postanowił rekomendować przeznaczenie zysku netto w wysokości 10 913 722 złotych na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom wysokości 2 zł na jedną akcję. Ponadto Zarząd Emitenta wystąpił do Rady Nadzorczej o ocenę powyższego wniosku, a ta na posiedzeniu w dniu 09.05.2012 r. pozytywnie oceniła przedstawioną przez Zarząd rekomendację, o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 14/2012 z dnia 09.05.2012 r. Decyzje w tej sprawie zostaną podjęte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się dnia 23.05.2012 r.

Wszystkie inne istotne informacje zostały zawarte w opisie do skróconego sprawozdania skonsolidowanego zawartego w niniejszym raporcie.

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 sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych przeliczone na EURO.

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.03.2012		01.01.2011 - 31.03.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	302 385	72 427	347 025	87 319
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 991	956	15 257	3 839
Zysk (strata) brutto	2 372	568	13 176	3 315
Zysk (strata) netto	1 894	454	10 830	2 725

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.03.2012		01.01.2011 - 31.03.2011	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 262	-1 500	-21 951	-5 523
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 380	-570	-3 175	-799
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 455	1 786	26 361	6 633
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 187	-284	1 235	311
Aktywa razem	628 733	151 080	645 271	146 095
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	332 386	79 870	350 818	79 428
Zobowiązania długoterminowe	410	99	201	46
Zobowiązania krótkoterminowe	321 948	77 362	340 576	77 109
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	296 347	71 210	294 453	66 667
Kapitał zakładowy	5 897	1 417	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)	2,84	0,68	5,33	1,33
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,84	0,68	5,33	1,33
Wartość księgową na akcję (zł/EUR)	50,25	12,07	47,41	11,82
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	50,25	12,07	47,41	11,82
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	0	0	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 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.**

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- 31.03.2012	4,1750	4,1062	4,3111	4,1616
01.01.2011 - 31.03.2011	3,9742	3,8403	4,0800	4,0119
01.04.2011 - 31.03.2012 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,1903			
01.04.2010 - 31.03.2011 (do przeliczeń zysku zanualizowanego)	4,0020			
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.-31.03. 2012 r. wystąpił dnia 12.03.2012 r. natomiast kurs maksymalny dnia 23.01.2012 r.

3.8. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

AKTYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Aktywa trwałe razem	288 608	286 885	260 476
Rzeczowe aktywa trwałe *)	156 623	155 956	130 345
Wartości niematerialne, w tym:	97 604	96 461	96 502
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 986	9 986	9 734
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	1 448	1 448	1 448
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	21 032
Należności długoterminowe	924	924	477
Nieruchomości inwestycyjne	20	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	971	1 058	918
Aktywa obrotowe razem	340 125	358 386	378 101
Zapasy	137 803	144 317	139 940
Należności handlowe, w tym:	191 103	196 034	229 452
- od jednostek powiązanych	2 534	1 026	5 277
- od pozostałych jednostek	188 569	195 008	224 175
Należności krótkoterminowe inne	8 105	13 384	3 659
Pożyczki krótkoterminowe	2 181	2 531	3 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	933	2 120	1 943
AKTYWA RAZEM	628 733	645 271	638 577

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

PASYWA	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kapitał własny razem	296 347	294 453	279 597
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	296 347	294 453	279 597
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 869
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	67 546	67 546	15 651
Kapitał z aktualizacji wyceny	193	193	193
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	27 604	25 710	62 725
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	332 386	350 818	358 980
Rezerwy na zobowiązania razem	10 028	10 041	9 665
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 723	9 736	9 430
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	237	237	184
- długoterminowe	221	221	171
- krótkoterminowe	16	16	13
Rezerwy na zobowiązania i inne	68	68	51
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	68	68	51
Zobowiązania długoterminowe razem	410	201	329
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	410	201	329
Zobowiązania krótkoterminowe	321 948	340 576	348 986
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	146 477	136 410	177 208
Zobowiązania handlowe, w tym:	131 626	149 387	143 292
- od jednostek powiązanych	146	285	544
- od pozostałych jednostek	131 480	149 102	142 748
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 363	5 291	2 265
Zobowiązania krótkoterminowe inne	38 482	49 488	26 221
PASYWA RAZEM	628 733	645 271	638 577
Wartość księgowa (tys. zł)	296 347	294 453	279 597
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	50,25	49,93	47,41

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

3.9. Jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	302 385	347 025
- od jednostek powiązanych	2 447	6 862
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	94 683	102 911
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	207 702	244 114
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	285 445	318 631
- od jednostek powiązanych	2 320	6 338
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	91 883	97 272
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	193 562	221 359
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 940	28 394
Koszty sprzedaży	10 439	10 578
Koszty ogólnego zarządu	2 518	2 583
Zysk (strata) na sprzedaży	3 983	15 233
Pozostałe przychody operacyjne	64	335
Pozostałe koszty operacyjne	56	311
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 991	15 257
Przychody finansowe	981	370
Koszty finansowe	2 600	2 451
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 372	13 176
Podatek dochodowy	478	2 346
- część bieżąca	404	2 346
- część odroczone	74	0
Zysk (strata) netto, w tym:	1 894	10 830
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	16 774	31 422
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,84	5,33
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,84	5,33

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

3.10. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk (strata) netto	1 894	10 830
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	1 894	10 830
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 894	10 830

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

3.11. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.01-31.03.2012 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 I kwartału 2012 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	67 546	193	30 900	25 710	0	294 453
Wynik netto za 3 m-ce 2012 roku	0	0	0	0	0	0	0	1 894	1 894
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczoney 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
Akcje własne do umorzenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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 31.03.2012 r.	5 897	-13 893	178 100	67 546	193	30 900	25 710	1 894	296 347

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

Dane za okres 01.01.-31.03.2011 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 I kwartału 2011 r.	5 897	-13 869	178 100	15 651	193	30 900	51 895	0	268 767
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	0	0	0	0	0	0	0	10 830	10 830
Wynik netto w okresie 01.01-31.03.2011 roku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
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 31.03.2011 r.	5 897	-13 869	178 100	15 651	193	30 900	51 895	10 830	279 597

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

3.12. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 372	13 176
Korekty razem:	-8 634	-35 127
Amortyzacja	1 423	1 187
Odsetki i dywidendy netto	2 599	2 483
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-16
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	6 513	- 2 160
Zmiana stanu należności	10 360	-63 049
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-29 300	26 832
Pozostałe korekty	104	0
Podatek dochodowy zapłacony	-333	-404
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 262	-21 951
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy razem	249	2 023
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	49	23
Inne wpływy inwestycyjne	200	2 000
Przychody z aktywów finansowych	0	0
Wypływy razem	2 629	5 198
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	2 629	1 467
Wydatki na aktywa finansowe	0	3 031
Inne	0	700
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 380	- 3175
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy razem	26 395	35 101
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	26 395	35 101
Wypływy razem	18 940	8 740
Spłata kredytów	16 328	6 242
Nabycie akcji własnych	0	0
Zapłacone odsetki	2 599	2 451
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne	13	47
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 455	26 361
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 187	1 235
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 187	1 235
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 120	708
G. Środki pieniężne na koniec okresu	933	1 943
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

PODPISY W IMIENIU EMITENTA:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.05.2012 r.	ROBERT WOJDYNA	Prezes Zarządu	Robert Wojdyna
15.05.2012 r.	MAREK SKWARSKI	Członek Zarządu	Marek Skwarski