

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK



KONSORCJUM STALI S.A.

KONSORCJUM STALI S.A. 04-462 Warszawa ul. Stężycka 11 tel./fax (0 22) 879 11 31
www.konsorcjumstali.com.pl e-mail: sekretariat@ks.mail.pl

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2008 rok

Warszawa, czerwiec 2009 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

1. Dane Emitenta

- a) Nazwa: Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna,
- b) Siedziba: ul. Stężycka nr 11, 04-462 Warszawa,
- c) Podstawowy przedmiot działalności: Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z,
- d) Organ Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
 - Data dokonania wpisu: 02.05.2007 r.
 - Nr KRS: 0000279883
- e) Forma prawna: Spółka Akcyjna.

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

2. Czas trwania Emitenta: nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

1.01.2008 r. – 31.12.2008 r.

Okres porównywalny: 1.01.2007 r. – 31.12.2007 r.

4. Skład organów Emitenta

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

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

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

- Krzysztof Przybysz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Maj – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Elżbieta Mikuła – Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Maciążek – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Walenty Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej

5. Emitent nie posiada oddziałów sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.**6. Informacje o spółkach, dla których Emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem**

Na dzień 31.12.2008 Emitent jest znaczącym inwestorem w spółce **Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o.** z siedzibą w Bochni, ul. Wygoda 69. 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

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

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.

Jednostka ta nie podlega konsolidacji, ponieważ nie istnieją okoliczności wskazujące na wywieranie znaczącego wpływu lub sprawowanie wspólnej kontroli.

Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o. działa na rynku wyrobów hutniczych sprzedając hurtowo głównie wyroby Stalprodukt S.A. (kształtowniki zimno gięte ze stali zwykłej i wyższej jakości, kształtowniki zgrzewane o przekroju okrągłym, kwadratowym i prostokątnym, kształtowniki pół zamknięte i otwarte) i ArcelorMittal Steel Poland S.A. (blachy zimno i gorącowalcowane). Działa na rynku krajowym ze szczególnym uwzględnieniem obszaru województwa mazowieckiego. Jej klientami są inni hurtownicy oraz producenci, wykorzystujący jako materiał wyroby firm Stalprodukt S.A. i Mittal Steel Poland S.A.. W Warszawie-Ursusie Spółka dysponuje magazynem o powierzchni ok. 3 200 mkw. Spółka w roku 2008 osiągnęła przychody na poziomie 38 197 tys. zł i zysk netto na poziomie 13,9 tys. zł. W roku 2007 przychody wyniosły 37 326 tys. zł a zysk netto 205 tys. zł.

Kapitał własny spółki na dzień 31.12.2008 r. wynosi 3 894 tys. zł a suma bilansowa 10 557 tys. zł.

Kapitał podstawowy spółki wynosi 2 547 tys. zł. Na dzień 31.12.2008 r. Spółka posiada kapitał zapasowy w wysokości 902 tys. zł.

Wartość, według której Emitent ujawnia posiadane udziały w swoich księgach rachunkowych stanowi kwota 1 248 tys. zł. Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie udziały w spółce.

Na dzień 31.12.2008 r. Emitent posiada udziały w „**RBS Stal**” sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie (30-969) ul. Łowińskiego 9. Emitent posiada 33,33% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki i 33,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z Emitentem.

Członkiem Rady Nadzorczej spółki RBS Stal jest natomiast osoba związana stosunkiem pracy z Emitentem. Na równi z innymi udziałowcami Emitent sprawuje współkontrolę i na podstawie art. 57.1.3 ustawy o rachunkowości nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pomiędzy Emitentem a Spółką RBS Stal występują powiązania gospodarcze (sprzedaż stali dla spółki współzależnej). Przedmiotem działalności Spółki RBS Stal jest produkcja i sprzedaż metalowych szkieletów konstrukcji dla budownictwa PKD 28.11.

Kapitał własny spółki na dzień 31.12.2008r. wynosi 7 277 tys. zł. Kapitał udziałowy spółki wynosi 600.000,- zł. Spółka posiadała na 31.12.2008 r. kapitał zapasowy w wysokości zł. 2 646 945,90 . Za ostatni rok obrotowy (2008 r.) Spółka wykazała zł 4 029 tys. zł zysku netto.

W pełnej wysokości zostały opłacone wszystkie udziały w spółce. Z tytułu posiadanych udziałów w spółce RBS Stal Emitent uzyskał w roku obrotowym dywidendę w kwocie zł 414,2 tys. zł, a w roku 2009 r. otrzymał zaliczkowo dywidendę w kwocie zł 670,0 tys. zł

7. Informacja na temat połączenia spółek w trakcie trwania okresu sprawozdawczego

Dnia 22.04.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Konsorcjum Stali S.A. oraz dnia 23.04.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bodeko Sp. z o.o. podjęły uchwały zezwalające na połączenie obu Spółek przez przeniesienie całego majątku Bodeko Sp. z o.o. (Spółki Przejmowana) na Konsorcjum Stali S.A. (Spółki Przejmująca) w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda Wspólnikom Spółki Przejmowanej w sposób opisany w planie połączenia obu spółek przyjętym uchwałą Zarządów obu spółek w dniu 29.01.2008 r. W związku z powyższym NWZ Konsorcjum Stali S.A. na podstawie art. 492 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł.

W dniu 01.07.2008 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował połączenie spółek Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Emitenta po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji akcji serii C podniesiony został do kwoty 5 897 419 zł.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek a połączenie zostało ujawnione w księgach metodą nabycia

Od prawa poboru akcji wyłączeni zostali dotychczasowi akcjonariusze Emitenta, a akcje nowej emisji zostały wydane w całości Wspólnikom Spółki Przejmowanej (z wyłączeniem na podstawie art. 514 KSH Emitenta), w zamian za przeniesienie jej całego majątku na Konsorcjum Stali S.A.

Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje nowej emisji uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej od 1 stycznia 2007 r. Po podwyższeniu kapitału zakładowy Konsorcjum Stali S.A. dzieli się na 5 897 419 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym:

- a) 3 000 000 akcji serii A, o numerach od 000 0001 do 3 000 000,
- b) 230 041 akcji serii B, o numerach 000001 – 230041, oraz
- c) 2 667 378 akcji serii C, o numerach 0000001 – 2 667 378.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 5 897 419 szt.

Zarząd Emitenta informował także, że rozpoczął proces ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Proces ten kontynuowany w następnych miesiącach po połączeniu zakończył się sukcesem w IV kwartale 2008 r.

Najpierw Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. uchwałą z dnia 17 listopada 2008 roku postanowił przyjąć do Krajowego Depozytu Papierów wartościowych 2 667 378 (dwa miliony sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Konsorcjum Stali S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Konsorcjum Stali S.A. z dnia 22 kwietnia 2008 r. Uwarunkował to jednocześnie podjęciem przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 21 listopada 2008 roku podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Konsorcjum Stali S.A. Na podstawie § 38 ust.1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 26 listopada 2008 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2 667 378 akcji serii C spółki Konsorcjum Stali S.A., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 26 listopada 2008 r. rejestracji tych akcji.

Ostatnim krokiem tego procesu był Komunikat z dnia 25 listopada Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., informujący że w dniu 26 listopada 2008 r. nastąpi w Krajowym Depozycie rejestracja 2 667 378 sztuk akcji serii C Emitenta pod kodem PLKCSTL00010. W/w uchwały zwieńczyły sukcesem rozpoczęty jeszcze w III kw. proces dopuszczenia akcji serii C do obrotu na GPW w Warszawie.

8. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości – nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

9. Porównywalność sprawozdań

W okresie porównywalnym do roku 2008, za który sporządzano sprawozdania finansowe ujęte w niniejszym raporcie, tj. w roku 2007 obowiązywały te same zasady rachunkowości.

10. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania

W sprawozdaniu finansowym oraz danych porównywalnych nie dokonano korekt z tego tytułu.

11. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 31.12.2008r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, zgodnie z zasadami i metodami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z jej późniejszymi zmianami (Dz. U. Nr 76 poz. 694 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z:

- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. nr 149, poz. 1674, ost. zm. w Dz. U. z 2005 r. nr 256, poz. 2146 z

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

późniejszymi zmianami),

- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r. nr 209 poz. 1743 z 26 października 2005 r.),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259 z 28 lutego 2009 r.).

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjętą przez nią politykę rachunkowości. Istotnym elementem tej dokumentacji jest zbiór określonych zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w tym zasad, co do których Spółka miała w świetle ustawy o rachunkowości, prawo wyboru rozwiązań lub stosowania uproszczeń. Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej ujmowane są nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przewidziane do używania na potrzeby Emitenta.

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów amortyzacji:

Wartości niematerialne i prawne	Okres amortyzacji w latach
Oprogramowanie komputerowe	2
Wartość firmy	20

Wartości niematerialne i prawne w cenie nabycia nie wyższej niż 3,5 tys. zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ze Spółką Bodeko Sp. z o. o. jest amortyzowana metodą liniową przez okres 20 lat. Uzasadnieniem dla ustalenia okresu amortyzacji jest przewidywany długi okres prowadzenia działalności wspólnie z przejętą jednostką. Emitent nie przewiduje sprzedaży zorganizowanej części tego przedsiębiorstwa. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. zakłada, że w długim okresie sytuacja sektora gospodarki, w którym działa będzie stabilna oraz, że przejęta jednostka – jej majątek i organizacja – będzie przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jednocześnie znaczna kwota dodatniej wartości firmy - na dzień przejęcia wynosząca 93 294 tys. zł – powoduje, że w przypadku zbyt krótkiego okresu amortyzacji wartości firmy obciążenia z tego tytułu byłyby niewspółmierne do realizowanych wyników, co mogłoby doprowadzić do nieuzasadnionego pogorszenia wyników i zniekształcenia prawdziwego obrazu firmy.

Odpisów amortyzacyjnych dla wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym tę wartość przyjęto do używania.

Rzeczowe aktywa trwałe

W pozycji tej ujmowane są rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone do wykorzystania na potrzeby Emitenta.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są według metody liniowej. Stawki amortyzacyjne

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Zastosowane stawki amortyzacji są następujące:

- Grupa 0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1,14 – 3,27 %,
- Grupa 1	Budynki	2,16 - 10 %
- Grupa 2	Budowle	4 % - 10 %
- Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	14 %
- Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10 % - 20 %
	z wyjątkiem:	
	491 – zespoły komputerowe	30 %
- Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	14 %
- Grupa 6	Urządzenia techniczne	10 % - 20 %
- Grupa 7	Środki transportowe	14 % - 20 %
- Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	10 % - 25 %

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3,5 tys. zł amortyzowane są jednorazowo.

Odpisów amortyzacyjnych dla środków trwałych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przyjęto do używania.

Za aktywa trwałe uznaje się również obce środki trwałe przyjęte do odpłatnego używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, jeżeli umowa spełnia jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do aktywów trwałych, amortyzuje się w okresie ekonomicznej przydatności środka.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia. W przypadku zaistnienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości dokonuje się odpisów aktualizujących.

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

Krótkoterminowe aktywa finansowe (opcje) na moment bilansowy wycenia się według wartości godziwej zgodnej z wyceną otrzymanej od banku. Na moment bilansowy nie występują.

Środki pieniężne w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się według kursów dla danej waluty stosowanej przez bank, rozchody według zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło

Zapasy

W 2008 i 2007 roku towary wyceniono w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące.

Przy rozchodach towarów i materiałów Emitent stosuje metodę cen przeciętnych.

Wycena produktów następuje według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia; na dzień bilansowy dokonywana jest ostrożna wycena produktów do wartości nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość towarów uszkodzonych.

Należności krótkoterminowe

Należności zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Metoda ta nie wykazuje różnic w stosunku do wyceny w skorygowanej cenie nabycia. Odpisy

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych, skierowanych na drogę sądową, nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w wysokości nie objętej ubezpieczeniem oraz na wszystkie należności odsetkowe. Decyzję o zawiązaniu odpisu podejmuje w każdym indywidualnym przypadku Zarząd Spółki.

Kapitały własne:

Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości nominalnej, w wysokości określonej w statucie Emitenta i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje własne wykazuje się w cenie nabycia

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku oraz nadwyżki wartości emisji nad wartość nominalną emitowanych akcji.

Kapitał z aktualizacji wyceny - tworzony jest poprzez przeszacowanie wartości udziałów. Na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się również różnicę między wartością początkową i dokonanymi od niej odpisami amortyzacyjnymi a wartością zaktualizowaną, którą ustalić można na podstawie szczególnych przepisów.

Kapitał rezerwowi tworzony jest na cele określone w uchwale Walnego Zgromadzenia zgodnie z postanowieniami statutu spółki

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji zgromadzenia akcjonariuszy, a także skutki zmiany zasad rachunkowości i korekt błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Emitencie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych powodujący konieczność wypływu środków, a wartość wynikającą z tego zobowiązania można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy tworzone są między innymi na poniższe zobowiązania:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować,
- odroczony podatek dochodowy, tworzony w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową,
- inne przyszłe zobowiązania wynikające ze spraw w toku.

Emitent ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerwy na przyszłe świadczenia emerytalne, rentowe i pośmiertne dla pracowników.

Nie ujmuje natomiast rezerw na świadczenia urlopowe i nagrody jubileuszowe. Regulamin wynagradzania Emitenta nie przewiduje bowiem obowiązku wypłacania nagród jubileuszowych. Emitent nie tworzy rezerwy na świadczenia z tytułu zaległych urlopów, gdyż polityka kadrowa jest tak prowadzona, aby zaległe urlopy dotyczące roku minionego, które jak pokazuje doświadczenie lat minionych nie stanowią istotnej wielkości, były w całości wykorzystywane do końca I kw. roku następnego.

Zobowiązania

Wykazane w bilansie zobowiązania wycenione są w kwocie wymaganej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia. Jeżeli różnica między wyżej wymienioną wyceną a wyceną według kwoty wymaganej zapłaty jest nieistotna to wycenia się według kwoty wymaganej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują tytuły dokonanych faktycznie wydatków, które będą stanowiły koszty następnych okresów sprawozdawczych (np. koszty ubezpieczenia, prenumeraty,

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

telefony). Z punktu widzenia okresu rozliczenia, czynne rozliczenia międzyokresowe kwalifikowane są do aktywów krótko- lub długoterminowych. Czynne rozliczenia międzyokresowe rozliczane są w indywidualnie oszacowanym okresie, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

Bierne rozliczenia międzyokresowe wycenione w wysokości prawdopodobnych zobowiązań wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz spółki, których kwotę można wiarygodnie określić.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują głównie ujemną wartość firmy ustaloną jako różnica między wartością godziwą przejętych aktywów netto a niższą od niej ceną nabycia oraz otrzymane środki z tytułu świadczeń w przyszłych okresach.

Otrzymana dotacja podlega ewidencji jako „Rozliczenia międzyokresowe przychodów” Przeksięgowuje się ją na konto „Pozostałe przychody operacyjne”, równolegle i proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych, których zakup lub wytworzenie zostało sfinansowane ze środków dotacji. Ponieważ środki trwale zostały sfinansowane dotacją tylko w pewnej części, na pozostałe przychody operacyjne odnosi się wyłącznie tę wartość, która odpowiada wielkości przyznanej dotacji.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Na dzień bilansowy Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Zyski i straty kursowe powstałe w wyniku zmian kursów walut są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Wyłącznie dla celów prezentacji w sprawozdaniu finansowym dokonuje się statystycznej kompensaty różnic kursowych zarówno zrealizowanych jak i nie zrealizowanych (łącznie w ramach wszystkich walut).

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów stanowią kwotę należną z tego tytułu od odbiorcy pomniejszoną o należny podatek od towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są rozpoznawane w momencie ich dostawy, a co za tym idzie transferu ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności do towarów lub produktów.

Koszty własne sprzedaży

Koszty są ujmowane w okresie, którego dotyczą. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym uszczegółowionym według miejsc powstawania kosztów.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane z podstawową działalnością Spółki, wpływające na wynik finansowy.

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty operacji finansowych.

Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ustalane są zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wysokość rezerwy i aktywów ustala się z uwzględnieniem stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku, w którym wpłyną one na wielkość podstawy opodatkowania. Rezerwy i aktywa odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

12. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Okres	Średni kurs w okresie (1)	Minimalny kurs w okresie (2)	Maksymalny kurs okresu (3)	Kurs na ostatni dzień okresu
2008	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724
2007	3,7768	3,5699	3,9385	3,5820

(1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

(2) Najniższy kurs w okresie – tabela kursowa o numerach: 149/A/NBP/2008, ,

(3) Najwyższy kurs w okresie – tabela kursowa o numerach: 252/A/NBP/2008,.

13. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych przeliczone na EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2008 rok	2007 rok	2008 rok	2007 rok
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	757 425	398 738	214 440	105 576
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 953	17 233	6 215	4 563
III. Zysk (strata) brutto	17 489	15 994	4 951	4 235
IV. Zysk (strata) netto	13 480	13 053	3 816	3 456
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 232	13 521	9 125	3 580
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 062	- 13 955	- 3 698	- 3 695
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 462	15 911	- 4 661	4 213
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 708	15 477	766	4 098
IX. Aktywa, razem	409 519	132 892	98 150	37 100
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	189 838	81 355	45 499	22 712
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 024	566	2 163	158
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	180 244	80 240	43 199	22 400
XIII. Kapitał własny	219 681	51 537	52 651	14 388
XIV. Kapitał zakładowy	5 897	3 230	1 413	902
XV. Liczba akcji (w szt.)	5 897 419	3 230 041	5 897 419	3 230 041
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,29	4,04	0,65	1,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,29	2,21	0,65	0,59
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	37,25	15,96	8,93	4,46
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	37,25	8,74	8,93	2,44
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO - ZASADY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu w niniejszym raporcie zostały przeliczone wg poniższych zasad i kursów przeliczeniowych:

- pozycje bilansowe – poszczególne pozycje bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalonego przez Narodowy Bank Polski:
 - dla danych na dzień 31.12.2008 r. – 4,1724 EUR/zł
 - dla danych na dzień 31.12.2007 r. – 3,5820 EUR/zł
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – poszczególne pozycje

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca niniejszego okresu sprawozdawczego, odpowiednio:

- dla danych narastająco za cztery kwartały 2008 – 3,5321 EUR/zł
- dla danych narastająco za cztery kwartały 2007 – 3,7768 EUR/zł

14. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad rachunkowości – zgodnie z §7 Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie

Zgodnie z wymogami § 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r. nr 209 poz. 1743 z 26 października 2005 r.) we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta zamieszcza się wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi, skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi, skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF.

Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 poz. 694 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami). Emitent dokonał wstępnej identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych (aktywów netto) i wyniku finansowego pomiędzy niniejszą historyczną informacją finansową sporządzoną zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF. W tym celu Zarząd Emitenta wykorzystał najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdania zgodnie z MSSF.

Zdaniem Zarządu analiza obszarów różnic i oszacowanie ich wartości bez sporządzenia kompletnego sprawozdania finansowego wg MSSF jest obciążona ryzykiem niepewności.

W związku z powyższym, Zarząd Emitenta zdecydował się nie wskazywać różnic w wartości ujawnianych danych, gdyż wskazanie ich w sposób wiarygodny nie jest możliwe mimo dołożenia należytej staranności.

Obszary występowania głównych różnic pomiędzy niniejszym publikowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF:

1. Aktywa trwałe

Zastosowana w sprawozdaniu finansowym wycena rzeczowych składników majątku nie spełnia wymogów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) dotyczących wyceny środków trwałych według wartości przeszacowanej przede wszystkim w odniesieniu do składników majątku trwałego nabytych w latach przeszłych (ich cen nabycia nie doprowadzono do cen odzwierciedlających ich siłę nabywczą na dzień bilansowy).

2. Odrębna amortyzacja komponentów środków trwałych

Ustawa o rachunkowości, w przeciwieństwie do MRS 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” nie wymaga odrębnego amortyzowania komponentów środka trwałego. W związku z tym dla celów sprawozdawczości opartej na przepisach krajowych Emitent stosował jedną stawkę amortyzacyjną dla każdego środka trwałego jako całości.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

3. Użytkowanie wieczyste gruntów

Emitent ujmuje prawo wieczystego użytkowania według cen nabycia. W związku z tym, iż część majątku trwałego nie posiada operatów, Emitent nie jest w stanie wiarygodnie zaprezentować różnic wartościowych między aktualną wyceną a wyceną zgodną z MSR.

4. Wartość firmy

Ustalona wg zasad polskiej ustawy o rachunkowości różni się od ustalonej według MSR. Zgodnie z MSR nie jest dokonywana amortyzacja wartości firmy, okresowo jest dokonywany test na utratę wartości. W roku 2008 zysk Emitenta został pomniejszony o kwotę 1 944 tys. zł z tytułu naliczonej wg ustawy o rachunkowości amortyzacji dodatniej wartości firmy.

5. Podatek dochodowy

Różnice dotyczące zastosowania przepisów MSSF omówione powyżej, mogą prowadzić do powstania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów a jego wartością podatkową. Podatek odroczony uwzględniony w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSR powinien uwzględniać w/w różnice między sprawozdaniem finansowym sporządzonym według MSR a sprawozdaniem finansowym sporządzonym według ustawy o rachunkowości.

6. Zakres informacji dodatkowych

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego sporządzonego według polskich zasad rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej mogą się różnić w istotnym stopniu. Także zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości jest mniejszy od zakresu przewidzianego wymogami MSSF. Sporządzenie pełnego wykazu różnic w tym zakresie jest możliwe tylko wtedy, gdy Emitent sporządzi pełne sprawozdanie finansowe według MSSF.

7. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Emitent tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskim prawie bilansowym. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej nie przewidują wykazywania takiego funduszu.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2008 ROK

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
05.06.2009	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
05.06.2009	Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	
05.06.2009	Tadeusz Borysiewicz	Członek Zarządu	
05.06.2009	Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	
05.06.2009	Marek Skwarski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
05.06.2009	Łucja Gawlik-Kostrz	Prezes Rachunkowość i Finanse	