


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

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 4/2015

Kwartalne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Konsorcjum Stali S.A.
za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015 roku
zawierające kwartalną informację finansową
dotyczącą spółki dominującej

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Warszawa, luty 2016 r.



Spis treści

| | |
|--|----|
| 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A. | 4 |
| 1.1 Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro | 4 |
| 1.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans) | 6 |
| 1.3 Rachunek zysków i strat | 8 |
| 1.4 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 9 |
| 1.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 10 |
| 1.6 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 14 |
| 2. INFORMACJE DODATKOWE | 16 |
| 2.1 Informacje podstawowe dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej | 16 |
| 2.2 Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania | 19 |
| 2.3 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego | 20 |
| 2.4 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego | 20 |
| 2.5 Oświadczenie o zgodności z MSSF | 20 |
| 2.6 Komitet Audytu | 21 |
| 2.7 Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego | 21 |
| 2.8 Stosowane zasady rachunkowości | 21 |
| 2.9 Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów | 23 |
| 2.10 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących | 24 |
| 2.11 Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport | 28 |
| 2.12 Charakter i kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość | 30 |
| 2.13 Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych | 31 |
| 2.14 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym | 31 |
| 2.15 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych | 31 |
| 2.16 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta | 36 |
| 2.17 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 36 |
| 2.18 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy | 36 |
| 2.19 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników | 37 |
| 2.20 Zysk przypadający na jedną akcję | 37 |
| 2.21 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych | 38 |
| 2.22 Pochodne instrumenty finansowe | 38 |
| 2.23 Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych | 38 |
| 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 | 42 |

| | | |
|------|---|----|
| 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 | 42 |
| 2.26 | Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 43 |
| 3. | KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A..... | 45 |
| 3.1 | Podstawowe informacje dotyczące emitenta..... | 45 |
| 3.2 | Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego | 46 |
| 3.3 | Stosowane zasady rachunkowości..... | 46 |
| 3.4 | Oświadczenie o zgodności z MSSF | 46 |
| 3.5 | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach..... | 47 |
| 3.6 | Pozostałe informacje | 47 |
| 3.7 | Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro | 48 |
| 3.8 | Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans) | 50 |
| 3.9 | Jednostkowy rachunek zysków i strat..... | 52 |
| 3.10 | Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów | 53 |
| 3.11 | Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 54 |
| 3.12 | Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 58 |

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KONSORCJUM STALI S.A.

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

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych przeliczone na EURO.

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 30.12.2015 | | 01.01.2014 - 30.12.2014 | |
|--|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 142 902 | 273 108 | 1 095 676 | 261 542 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 1 050 932 | 251 131 | 1 009 169 | 240 892 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 26 522 | 6 338 | 29 604 | 7 067 |
| Zysk (strata) brutto | 23 581 | 5 635 | 24 952 | 5 956 |
| Zysk (strata) netto | 19 032 | 4 548 | 20 033 | 4 782 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 30 214 | 7 220 | 24 169 | 5 769 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -8 769 | -2 095 | 2 116 | 505 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -27 767 | -6 635 | -17 430 | -4 161 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -6 322 | -1 511 | 8 855 | 2 114 |
| Aktywa razem | 558 646 | 131 091 | 578 241 | 135 664 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem | 246 352 | 57 809 | 276 880 | 64 960 |
| Zobowiązania długoterminowe | 710 | 167 | 740 | 174 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 229 302 | 53 808 | 262 157 | 61 506 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 312 294 | 73 283 | 301 361 | 70 704 |
| Kapitał zakładowy | 5 897 | 1 384 | 5 897 | 1 384 |
| 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) | 3,23 | 0,77 | 3,40 | 0,81 |
| Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 3,23 | 0,77 | 3,40 | 0,81 |
| Wartość księgowa na akcję (zł/EUR) | 52,95 | 12,43 | 51,10 | 11,99 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR) | 52,95 | 12,43 | 51,10 | 11,99 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda | 8 185 | 1 956 | 0 | 0 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą | 1,39 | 0,33 | 0 | 0 |
| Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą | 5 456 861 | 5 456 861 | 0 | 0 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą) | 1,50 | 0,36 | 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 31.12.2015.**

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 |
|--|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2015- 31.12.2015 | 4,1848 | 3,9822 | 4,3580 | 4,2615 |
| 01.01.2014- 31.12.2014 | 4,1893 | 4,0998 | 4,3138 | 4,2623 |
| 01.01.2015 - 31.12.2015 (do przeliczeń zysku zanalizowanego) | 4,1848 | | | |
| 01.01.2014 - 31.12.2014 (do przeliczeń zysku zanalizowanego) | 4,1893 | | | |
| 31.12.2014 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych) | | | | 4,2623 |

*) 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.-31.12.2015 r. wystąpił dnia 21.04.2015 r. natomiast kurs maksymalny dnia 15.12.2015 r.

1.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

| AKTYWA | 31.12.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe razem | 277 454 | 275 142 | 274 044 | 275 111 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 161 951 | 158 863 | 155 478 | 155 723 |
| Wartości niematerialne, w tym: | 98 035 | 98 093 | 98 337 | 98 416 |
| - Wartość firmy | 96 283 | 96 283 | 96 290 | 96 290 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 2 471 | 2 309 | 2 174 | 2 060 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 11 618 | 12 351 | 14 549 | 15 347 |
| Należności długoterminowe | 368 | 553 | 551 | 549 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 3 011 | 2 973 | 2 955 | 3 016 |
| Aktywa obrotowe razem | 281 192 | 330 437 | 304 197 | 327 859 |
| Zapasy | 121 370 | 145 580 | 125 965 | 159 305 |
| Należności handlowe, w tym: | 136 528 | 165 858 | 162 773 | 159 279 |
| - od jednostek powiązanych | 2 379 | 2 744 | 3 741 | 1 695 |
| - od pozostałych jednostek | 134 149 | 163 114 | 159 032 | 157 584 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 33 | 0 | 25 | 0 |
| Należności krótkoterminowe inne | 15 363 | 2 175 | 984 | 2 001 |
| Pożyczki krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 2 961 | 2 996 | 3 191 | 3 216 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 601 | 13 492 | 10 923 | 3 722 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 336 | 336 | 336 | 336 |
| AKTYWA RAZEM | 558 646 | 605 579 | 578 241 | 602 970 |

| PASYWA | 31.12.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał własny razem | 312 294 | 302 795 | 301 361 | 293 345 |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 312 294 | 302 795 | 301 361 | 293 345 |
| Kapitał zakładowy | 5 897 | 5 897 | 5 897 | 5 897 |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | -13 893 | -13 893 | -13 893 | -13 893 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 178 100 | 178 100 | 178 100 | 178 100 |
| Kapitał zapasowy | 100 687 | 100 687 | 87 742 | 87 742 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 430 | 384 | 384 | 406 |
| Pozostałe kapitały | 30 900 | 30 900 | 30 865 | 30 865 |
| Zyski zatrzymane | 10 173 | 720 | 12 266 | 4 228 |
| Kapitał akcjonariuszy nie posiadających kontroli | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem | 246 352 | 302 784 | 276 880 | 309 625 |
| Rezerwy na zobowiązania razem | 16 340 | 14 063 | 13 983 | 13 710 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 735 | 13 722 | 13 595 | 13 425 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym: | 249 | 323 | 323 | 263 |
| - długoterminowe | 215 | 279 | 279 | 239 |
| - krótkoterminowe | 34 | 44 | 44 | 24 |
| Rezerwy na zobowiązania i inne | 356 | 18 | 65 | 22 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 356 | 18 | 65 | 22 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 710 | 793 | 740 | 658 |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 710 | 793 | 740 | 658 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 229 302 | 287 928 | 262 157 | 295 257 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 107 731 | 117 979 | 121 750 | 107 197 |
| Zobowiązania handlowe, w tym: | 88 428 | 125 450 | 95 985 | 134 770 |
| - od jednostek powiązanych | 7 709 | 10 934 | 9 412 | 11 502 |
| - od pozostałych jednostek | 80 719 | 114 516 | 86 573 | 123 268 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 864 | 961 | 4 089 | 2 061 |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 32 279 | 43 538 | 40 333 | 51 229 |
| PASYWA RAZEM | 558 646 | 605 579 | 578 241 | 602 970 |
| Wartość księgowa (tys. zł) | 312 294 | 302 795 | 301 361 | 293 345 |
| Liczba akcji (szt.) | 5 897 419 | 5 897 419 | 5 897 419 | 5 897 419 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł) | 52,95 | 51,34 | 51,10 | 49,74 |

1.3 Rachunek zysków i strat

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | za okres | | za okres | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.10.2015 31.12.2015 | 01.01.2015 31.12.2015 | 01.10.2014 31.12.2014 | 01.01.2014 31.12.2014 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym: | 254 717 | 1 142 902 | 273 124 | 1 095 676 |
| - od jednostek powiązanych | 3 433 | 14 221 | 5 107 | 8 782 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 100 275 | 464 010 | 120 065 | 428 358 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 154 442 | 678 892 | 153 059 | 667 318 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 227 960 | 1 050 932 | 245 035 | 1 009 169 |
| - od jednostek powiązanych | 2 384 | 12 962 | 5 149 | 8 742 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 89 653 | 422 426 | 108 170 | 392 479 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 138 307 | 628 506 | 136 865 | 616 690 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 26 757 | 91 970 | 28 089 | 86 507 |
| Koszty sprzedaży | 11 749 | 46 568 | 12 385 | 44 692 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 106 | 18 537 | 3 624 | 12 356 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 241 | 1 887 | 446 | 2 283 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -317 | 2 230 | 542 | 2 138 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 12 460 | 26 522 | 11 984 | 29 604 |
| Przychody finansowe | 483 | 1 141 | 338 | 1 613 |
| Koszty finansowe | 1 316 | 4 629 | 1 927 | 6 619 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych | 162 | 547 | 114 | 354 |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 11 789 | 23 581 | 10 509 | 24 952 |
| Podatek dochodowy | 2 336 | 4 556 | 2 302 | 4 919 |
| - część bieżąca | 374 | 2 483 | 2 065 | 4 335 |
| - część odroczone | 1 962 | 2 073 | 237 | 584 |
| Działalność zaniechana | 0 | 7 | 0 | 0 |
| Wynik za rok z działalności zaniechanej | 0 | 9 | 0 | 0 |
| Wynik ze zbycia działalności zaniechanej | 0 | -2 | 0 | 0 |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto, w tym: | 9 453 | 19 032 | 8 207 | 20 033 |
| - przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej | 9 453 | 19 032 | 8 207 | 20 033 |
| - przypadający udziałowcom mniejszościowym | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto w tys. zł | | 19 032 | | 20 033 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.) | | 5 897 419 | | 5 897 419 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | 3,23 | | 3,40 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.) | | 5 897 419 | | 5 897 419 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | 3,23 | | 3,40 |

1.4 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Pozycja | za okres | za okres | za okres | za okres |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.10.2015 31.12.2015 | 01.01.2015 31.12.2015 | 01.10.2014 31.12.2014 | 01.01.2014 31.12.2014 |
| Zysk (strata) netto | 9 453 | 19 032 | 8 207 | 20 033 |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych | 57 | 57 | -27 | -27 |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | -11 | -11 | 5 | 5 |
| Suma dochodów całkowitych | 9 499 | 19 078 | 8 185 | 20 011 |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 9 499 | 19 078 | 8 185 | 20 011 |

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



Skonsolidowany raport
kwartalny Qsr 4/2015
za okres od 1 października 2015
do 31 grudnia 2015 roku

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.10.-31.12.2015 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 IV kwartału 2015 r. | | | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.10.2015 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 100 687 | 384 | 30 900 | -8 859 | 9 579 | 302 795 | 0 | 302 795 |
| Wynik netto w okresie 01.10 - 31.12.2015 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 453 | 9 453 | 0 | 9 453 |
| Zyski i straty aktuarialne | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 | 57 |
| Podatek odroczoney odniesiony na kapitały | 0 | 0 | 0 | 0 | -11 | 0 | 0 | 0 | -11 | 0 | -11 |
| Korekty konsolidacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podział zysku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekta wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 100 687 | 430 | 30 900 | -8 859 | 19 032 | 312 294 | 0 | 312 294 |

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



Skonsolidowany raport
kwartalny Qsr 4/2015
za okres od 1 października 2015
do 31 grudnia 2015 roku

Dane za okres 01.01.-31.12.2015 r.

| Pozycje | Kapitał zakładowy | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały | Zyski (straty) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto roku bieżącego | Razem kapitał własny | Udziały nie dające kontroli | Kapitał własny ogółem |
|--|----------------------|--|--|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|--|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r. | | | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 87 742 | 384 | 30 865 | 12 266 | 0 | 301 361 | 0 | 301 361 |
| Wynik netto za 2015 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 032 | 19 032 | 0 | 19 032 |
| Zyski i straty aktuarialne | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 | 57 |
| Podatek odroczonej odniesiony na kapitały | 0 | 0 | 0 | 0 | -11 | 0 | 0 | 0 | -11 | 0 | -11 |
| Korekty związane ze sprzedażą udziałów jednostki zależnej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 35 | 6 | 0 | 41 | 0 | 41 |
| Podział zysku | 0 | 0 | 0 | 13 078 | 0 | 0 | -13 078 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekta wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | -133 | 0 | 0 | 133 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 185 | 0 | -8 185 | 0 | -8 185 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 100 687 | 430 | 30 900 | -8 859 | 19 032 | 312 294 | 0 | 312 294 |

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Dane za okres 01.10-31.12.2014 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 IV kwartału 2014 r. | | | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.10.2014 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 87 742 | 406 | 30 865 | -7 598 | 11 826 | 293 345 | 0 | 293 345 |
| Wynik netto w okresie 01.10 - 31.12.2014 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 207 | 8 207 | 0 | 8 207 |
| Zyski i straty aktuarialne | 0 | 0 | 0 | 0 | -27 | 0 | 0 | 0 | -27 | 0 | -27 |
| Podatek odroczoney odniesiony na kapitały | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 5 |
| Korekty konsolidacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 41 | 0 | 41 | 0 | 41 |
| Korekta wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -210 | 0 | -210 | 0 | -210 |
| Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 87 742 | 384 | 30 865 | -7 767 | 20 033 | 301 361 | 0 | 301 361 |

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



Skonsolidowany raport
kwartalny Qsr 4/2015
za okres od 1 października 2015
do 31 grudnia 2015 roku

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

Dane za okres 01.01.-31.12.2014 r.

| Pozycje | Kapitał zakładowy | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały | Zyski (straty) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto roku bieżącego | Razem kapitał własny | Udziały nie dające kontroli | Kapitał własny ogółem |
|--|----------------------|---|--|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|--|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r. | | | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 80 799 | 406 | 30 872 | -527 | 0 | 281 654 | 0 | 281 654 |
| Wynik netto za 2014 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20 033 | 20 033 | 0 | 20 033 |
| Zyski i straty aktuarialne | 0 | 0 | 0 | 0 | -27 | 0 | 0 | 0 | -27 | 0 | -27 |
| Podatek odroczone odniesiony na kapitały | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 5 |
| Korekty konsolidacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 41 | 0 | 41 | 0 | 41 |
| Podział zysku | 0 | 0 | 0 | 6 943 | 0 | -7 | -6 936 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korekta wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -345 | 0 | -345 | 0 | -345 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 87 742 | 384 | 30 865 | -7 767 | 20 033 | 301 361 | 0 | 301 361 |

1.6 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Pozycja | za okres 01.10.2015 31.12.2015 | za okres 01.01.2015 31.12.2015 | za okres 01.10.2014 31.12.2014 | za okres 01.01.2014 31.12.2014 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk / Strata przed opodatkowaniem | 11 789 | 23 581 | 10 509 | 24 952 |
| Korekty razem: | -5 724 | 6 633 | -16 325 | -783 |
| Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności | -162 | -297 | -114 | -384 |
| Amortyzacja | 1 627 | 6 985 | 1 717 | 6 978 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odsetki i dywidendy netto | 1 366 | 4 992 | 1 357 | 5 752 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -151 | -649 | -52 | 211 |
| Zmiana stanu rezerw | 264 | 216 | 103 | 22 |
| Zmiana stanu zapasów | 24 210 | 4 595 | 33 341 | -19 550 |
| Zmiana stanu należności | 16 328 | 12 049 | -2 479 | -19 470 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek | -48 730 | -15 520 | -49 934 | 27 147 |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe korekty | 27 | -22 | -203 | -283 |
| Podatek dochodowy zapłacony | -503 | -5 716 | -61 | -1 206 |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 065 | 30 214 | -5 816 | 24 169 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy razem | 1 265 | 4 412 | 993 | 4 489 |
| Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 69 | 375 | 123 | 181 |
| Przychody z aktywów finansowych | 1 196 | 4 037 | 870 | 4 308 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypływy razem | 4 536 | 13 181 | 1 003 | 2 373 |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych | 4 505 | 13 150 | 1 003 | 2 373 |
| Wydatki na aktywa finansowe | 31 | 31 | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 271 | -8 769 | -10 | 2 116 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy razem | 6 844 | 24 775 | 21 118 | 35 647 |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów | 6 844 | 24 775 | 21 118 | 35 647 |
| Wypływy razem | 18 529 | 52 542 | 8 091 | 53 077 |
| Splata kredytów | 17 093 | 38 794 | 6 565 | 46 916 |

| Pozycja | za okres | za okres | za okres | za okres |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.10.2015 31.12.2015 | 01.01.2015 31.12.2015 | 01.10.2014 31.12.2014 | 01.01.2014 31.12.2014 |
| Nabycie akcji własnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umorzenie akcji własnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zapłacone odsetki | 1 616 | 5 242 | 1 356 | 5 751 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0 | 8 185 | 0 | 0 |
| Inne | -180 | 321 | 170 | 410 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -11 685 | -27 767 | 13 027 | -17 430 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | -8 891 | -6 322 | 7 201 | 8 855 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | -8 894 | -6 327 | 7 203 | 8 857 |
| -zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -3 | -5 | 2 | 2 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 13 492 | 10 925 | 3 722 | 2 068 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 4 598 | 4 598 | 10 925 | 10 925 |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 | 0 | 0 |

2. INFORMACJE DODATKOWE

2.1 Informacje podstawowe dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

| | |
|---|--|
| Nazwa: | Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna |
| Siedziba: | ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie |
| Kraj rejestracji: | Polska |
| Podstawowy przedmiot działalności wg PKD: | Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z |
| Organ rejestrowy: | Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; |
| 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

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

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

Działalność produkcyjna i przetwórcza spółki prowadzona jest w pięciu zakładach. W Poznaniu, Warszawie-Ursus i Wrocławiu zlokalizowane są zakłady produkcji zbrojeń budowlanych. W Krakowie zlokalizowany jest nowoczesny zakład przetwórstwa blach, który został otwarty w 2012 r., a w Rembertowie zajmuje się zakład produkujący konstrukcje ze stali. W ramach grupy Konsorcjum Stali działa również spółka Polcynk Sp. z o.o., która w Radomiu zajmuje się wytwarzaniem konstrukcji stalowych.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 12 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

Działalność handlowa

- blachy,
- stal kształtowa,
- pręty gładkie kwadratowe i płaskie,
- pręty żebrowane,

- profile z/g,
- walcówki,
- rury,
- pozostały drobny asortyment.

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

- cięcie i prostowanie blach z kręgów,
- cięcie blach 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 od kilku lat rośnie również sprzedaż i przetwórstwo wyrobów płaskich i kształtowników zimnogiętych skierowana do odbiorców reprezentujących przemysł maszynowy, narzędziowy, meblowy, AGD, etc. Ważną grupą odbiorców są firmy handlowe, mniejsi dystrybutorzy stali i firmy oferujące materiały budowlane.

Struktura Grupy Kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

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

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

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

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

- Michał Spyra – Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za 2015 i 2014 r.

| lp. | pozycja | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|-----|---------------------------------|---------------|---------------|
| 1 | Przychody ze sprzedaży | 13 317 | 11 321 |
| 2 | Zysk ze sprzedaży | 688 | -1 055 |
| 3 | Zysk z działalności operacyjnej | 555 | -1 188 |
| 4 | Zysk netto | 559 | -1 173 |
| 5 | Aktywa trwałe | 1 212 | 1 272 |

| lp. | pozycja | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|-----|--|---------------|---------------|
| 6 | Aktywa obrotowe | 5 253 | 2 937 |
| | w tym: - zapasy | 1 778 | 498 |
| | - należności | 2 389 | 1 551 |
| | - środki pieniężne | 1 065 | 855 |
| 7 | Kapitał własne | 3 570 | 3 011 |
| 8 | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 2 895 | 1 198 |
| | w tym: - zobowiązania krótkoterminowe | 2 709 | 1 198 |
| 9 | Aktywa razem | 6 465 | 4 209 |

(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.

Spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Tadeusz Borysiewicz, przewodniczący Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pomiędzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – emitent sprzedaje stal dla spółki współzależnej. RBS Stal Sp. z o.o. zajmuje się produkcją prefabrykowanych zbrojeń budowlanych. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

RBS Stal Sp. z o.o. osiągnął za 2015 r. zysk na poziomie 1 332 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 444 tys. zł. Dla celów konsolidacji udział w zysku został pomniejszony o 250 tys. zł w wyniku eliminacji wypłaconej dywidendy z zysku za 2014 rok. Rok 2014 r. RBS Stal Sp. z o. zakończył zyskiem na poziomie 867 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 289 tys. zł.

Konsorcjum Stali S.A. posiada także 20% udziałów w spółce **Unia Stalowa Sp. z o.o.** Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego współnikami tej spółki oprócz Konsorcjum Stali S.A. są:

- Bogdan Więcek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą **Więcek Bogdan BUDMAT** ul. Otolińska 25, 09-407 Płock, NIP 7740015083,
- **Maxstal sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie (30-731) przy ul. Kosiarzy 8, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000059509, posługującą się numerami: NIP 6782702480, REGON 351605180,
- **Serwistal sp. z o.o.** z siedzibą w Ełku (19-300) przy ul. Dojazdowej 2A, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000145082, posługującą się numerami: NIP 8481639865, REGON 511322350,
- **Sambud-2 K. Stępak i Wspólnicy Spółka Jawna** z siedzibą w Krakowie (30-969) przy ul. Łowińskiego 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034146, posługującą się numerami: NIP 6780101380, REGON 350570143.

Członkami Zarządu spółki Unia Stalowa nie są osoby związane z emitentem. Członkiem Rady Nadzorczej jest p. Ireneusz Dembowski, który jest także Członkiem Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 250.000 zł i każdy z pięciu udziałowców ma po równą ilość udziałów i głosów. Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka ta jest podmiotem pełniącym funkcje grupy zakupowej dla swoich udziałowców. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi

pozostałymi Wspólnikami. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

Unia Stalowa Sp. z o.o. osiągnęła za 2015 r. zysk na poziomie 479 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik emitenta o 96 tys. zł. W 2014 r. spółka ta wypracowała zysk netto w wysokości 332,6 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększyło wynik emitenta o 66,5 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:

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

W IV kwartale 2015 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

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

- Robert Wojdyna – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Kocłęga – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Tadeusz Borysiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Dembowski – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Skwarski – Członek Rady Nadzorczej

W IV kwartale 2015 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

2.3 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

| nazwisko i imię/firma akcjonariusza | ilość posiadanych akcji [szt.] | % w kapitale zakładowym | % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki | % w kapitale zakładowym bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta | % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta |
|--|--------------------------------|-------------------------|--|--|---|
| Borysiewicz Krystyna | 816 980 | 13,85% | 13,85% | 14,97% | 14,97% |
| Aviva OFE | 506 299 | 8,59% | 8,59% | 9,28% | 9,28% |
| Dembowska Katarzyna | 473 980 | 8,04% | 8,04% | 8,69% | 8,69% |
| Kocłęga Janusz | 363 283 | 6,16% | 6,16% | 6,66% | 6,66% |
| Dembowska Barbara | 343 000 | 5,82% | 5,82% | 6,29% | 6,29% |
| Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back | 440 558 | 7,47% | 7,47% | | |

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 503 542 sztuk akcji co stanowiło 45,88% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 953 319 sztuk akcji co stanowi 54,12% udziału w kapitale zakładowym emitenta, przy czym w wyliczeniach tych pominięto akcje własne emitenta.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę 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 | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 168 000 | 2,85% |
| Janusz Kocłęga | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 363 283 | 6,16% |
| Tadeusz Borysiewicz wraz z małżonką | Członek Rady Nadzorczej | 816 980 | 13,85% |
| Ireneusz Dembowski wraz z małżonką | Członek Rady Nadzorczej | 343 000 | 5,82% |
| Marek Skwarski | Członek Rady Nadzorczej | 168 000 | 2,85% |

2.5 Oświadczenie o zgodności z MSSF

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259), Zarząd Spółki Konsorcjum Stali S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane

porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie z ostatnim opublikowanym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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).

2.7 Podstawa sporządzenia kwartalnego 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 wraz z późniejszymi zmianami (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2015 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 29.02.2016 r.

2.8 Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2014 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 2014 roku.

Interpretacje standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2015 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2015:

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” –Składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku)) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później
- Poprawki do MSSF (2010-2012) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku) -w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później
- Poprawki do MSSF (2011-2013) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku) - w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później

W 2015 roku Emitent przyjął wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE. Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości oraz w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały opublikowane, ale nie mają zastosowania lub nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Poprawki do MSSF (2012-2014) wydane w dniu 25 września 2014 roku w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2016 r.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony, i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji odnośnie terminów, w których będą przeprowadzone poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Ujawnienia wydane w dniu 18 grudnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

2.9 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 31.12.2015 r. oraz zmiany w stosunku do bilansu na dzień 31.12.2014 przedstawiono w poniższym zestawieniu:

| pozycja | 31.12.2015 | 31.12.2014 | zmiana w stosunku do 31.12.2014 |
|---|------------|------------|---------------------------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 735 | 13 595 | 2 140 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym: | 249 | 323 | -74 |
| - długoterminowe | 215 | 279 | -64 |
| - krótkoterminowe | 34 | 44 | -10 |
| Rezerwy na zobowiązania i inne | 356 | 65 | 291 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 356 | 65 | 291 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 3 011 | 2 955 | 56 |

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2015 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31.12.2014 r. pokazano w poniższej tabeli:

| Pozycja | tys. zł |
|---|---------------|
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2014 r.: | 25 429 |
| Zwiększenia, w tym: | 1 316 |
| - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne | 157 |
| - odsetek | 1 159 |
| Zmniejszenia w tym: | 2 306 |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących | 253 |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą Należności | 222 |
| - odsetek | 1 831 |

| Pozycja | tys. zł |
|--|---------------|
| - zakończenie postępowań | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 31.12.2015 r.: | 24 439 |

W okresie 01.01-31.12.2015 r. nie dokonywano odpisów aktualizujących stanu zapasów.

2.10 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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2015 r. wyniosły 254 717 tys. zł i były niższe od tych osiągniętych w analogicznym okresie 2014 r. o 18 407 tys. zł, tj. o 6,7% - przychody grupy wyniosły wówczas 273 124 tys. zł. Niższym przychodom ze sprzedaży w tym okresie towarzyszył jednakże wyższy wolumen sprzedaży. W trzech ostatnich miesiącach roku 2015 sprzedaż w ujęciu ilościowym wzrosła w stosunku do porównywanych miesięcy roku 2014 o 7,2% - w 2015 było to 133 tys. ton natomiast rok wcześniej 124 tys. ton. Wy tłumaczeniem tych odmiennych tendencji w zakresie sprzedaży w ujęciu wartościowym i ilościowym jest zjawisko spadku cen na wyroby hutnicze, które obserwowane jest od mniej więcej połowy roku 2015, a uległo ono gwałtownemu nasileniu właśnie w IV kwartale 2015 r. Nieco szerzej na temat tego zjawiska emitent opisuje w niniejszym raporcie w rozdziale pn. „Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport”.

W IV kw. 2015 r. grupa kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 9 453 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniósł on 8 207 tys. zł. Zatem zysk w omawianym okresie 2015 był wyższy o 1 246 tys. zł, czyli o 15,2%. Główny wpływ na poprawę zysku w stosunku do roku ubiegłego, mimo niższych przychodów ze sprzedaży, miało przede wszystkim odpowiednie zarządzanie strukturą i wolumenem sprzedaży w warunkach spadających cen.

Porównanie wyników skumulowanych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. z wynikami analogicznego okresu roku 2014 wskazuje, że grupa Konsorcjum Stali mimo wyraźnej tendencji spadkowej cen na wyroby hutnicze osiągnęła przyrost przychodów ze sprzedaży przy niewielkim spadku wypracowanych zysków. W obszarze sprzedaży grupa emitenta zanotowała w tym okresie wzrost o 4,3% z 1 095 676 tys. zł w 2014 r. do 1 142 902 tys. zł w roku bieżącym. Skumulowany zysk netto roku 2015, który wyniósł 19 032 tys. zł jest natomiast niższy o 1 001 tys. zł od tego, który grupa wypracowała w roku 2014 (spadek o 5,0%).

Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych za poszczególne okresy roku 2015 i 2014 przedstawiono w poniższych zestawieniach:

A. Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat grupy emitenta

a) Zyskowność brutto na sprzedaży w 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014

Dane za IV kw. 2015 r. (01.10.-31.12.2015) i dane porównawcze

| POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.10.2014 - 31.12.2014 | zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł] | zmiana między 2015 a 2014 r. [%] |
|--|--|--|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów | 254 717 | 273 124 | -18 407 | -6,7% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 227 960 | 245 035 | -17 075 | -7,0% |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 26 757 | 28 089 | -1 332 | -4,7% |
| Zyskowność brutto na sprzedaży [%] | 10,5% | 10,3% | | |

Dane narastająco od początku roku za I-IV kw. 2015 r. i dane porównawcze

| POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł] | zmiana między 2015 a 2014 r. [%] |
|--|--|--|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów | 1 142 902 | 1 095 676 | 47 226 | 4,3% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 1 050 932 | 1 009 169 | 41 763 | 4,1% |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 91 970 | 86 507 | 5 463 | 6,3% |
| Zyskowność brutto na sprzedaży [%] | 8,0% | 7,9% | | |

b) porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA

Dane za IV kw. 2015 r. (01.10.-31.12.2015) i dane porównawcze

| POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.10.2014 - 31.12.2014 | zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł] | zmiana między 2015 a 2014 r. [%] |
|---|--|--|--|--|
| Zysk (strata) netto (w tys. zł) | 9 453 | 8 207 | 1 246 | 15,2% |
| wsk. rentowności netto [%] | 3,7% | 3,0% | | |
| EBIT (w tys. zł) | 12 460 | 11 984 | 476 | 4,0% |
| wsk. rentowności EBIT [%] | 4,9% | 4,4% | | |
| EBITDA (w tys. zł) | 14 087 | 13 701 | 386 | 2,8% |
| wsk. rentowności EBITDA [%] | 5,5% | 5,0% | | |

Dane narastająco od początku roku za I-IV kw. 2015 r. i dane porównawcze

| POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł] | zmiana między 2015 a 2014 r. [%] |
|---|--|--|--|--|
| Zysk (strata) netto (w tys. zł) | 19 032 | 20 033 | -1 001 | -5,0% |
| wsk. rentowności netto [%] | 1,7% | 1,8% | | |
| EBIT (w tys. zł) | 26 522 | 29 604 | -3 082 | -10,4% |
| wsk. rentowności EBIT [%] | 2,3% | 2,7% | | |
| EBITDA (w tys. zł) | 33 507 | 36 582 | -3 075 | -8,4% |
| wsk. rentowności EBITDA [%] | 2,9% | 3,3% | | |

B. Dane z jednostkowego rachunku zysków i strat emitenta

a) Zyskowość brutto na sprzedaży w 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014

Dane za IV kw. 2015 r. (01.10.-31.12.2015) i dane porównawcze

| POZYCJA JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.10.2014 - 31.12.2014 | zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł] | zmiana między 2015 a 2014 r. [%] |
|--|--|--|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów | 252 543 | 271 185 | -18 642 | -6,9% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 225 511 | 241 611 | -16 100 | -6,7% |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 27 032 | 29 574 | -2 542 | -8,6% |
| Zyskowość brutto na sprzedaży [%] | 10,7% | 10,9% | | |

Dane narastająco od początku roku za I-IV kw. 2015 r. i dane porównawcze

| POZYCJA JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł] | zmiana między 2015 a 2014 r. [%] |
|--|--|--|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów | 1 134 116 | 1 087 152 | 46 964 | 4,3% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 1 042 256 | 999 574 | 42 682 | 4,3% |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 91 860 | 87 578 | 4 282 | 4,9% |
| Zyskowość brutto na sprzedaży [%] | 8,10% | 8,06% | | |

b) porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA

Dane za IV kw. 2015 r. (01.10.-31.12.2015) i dane porównawcze

| POZYCJA JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.10.2014 - 31.12.2014 | zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł] | zmiana między 2015 a 2014 r. [%] |
|--|--|--|--|--|
| Zysk (strata) netto (w tys. zł) | 9 761 | 9 798 | -37 | -0,4% |
| wsk. rentowności netto [%] | 3,9% | 3,6% | | |
| EBIT (w tys. zł) | 12 901 | 13 720 | -819 | -6,0% |
| wsk. rentowności EBIT [%] | 5,1% | 5,1% | | |
| EBITDA (w tys. zł) | 14 432 | 15 342 | -910 | -5,9% |
| wsk. rentowności EBITDA [%] | 5,7% | 5,7% | | |

Dane narastająco od początku roku za I-IV kw. 2015 r. i dane porównawcze

| POZYCJA JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 | zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł] | zmiana między 2015 a 2014 r. [%] |
|--|--|--|--|--|
| Zysk (strata) netto (w tys. zł) | 18 920 | 21 263 | -2 343 | -11,0% |
| wsk. rentowności netto [%] | 1,67% | 1,96% | | |
| EBIT (w tys. zł) | 26 686 | 31 229 | -4 543 | -14,5% |
| wsk. rentowności EBIT [%] | 2,35% | 2,87% | | |
| EBITDA (w tys. zł) | 33 235 | 37 781 | -4 546 | -12,0% |
| wsk. rentowności EBITDA [%] | 2,93% | 3,48% | | |

Istotne umowy zawarte w okresie sprawozdawczym

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym:

W raporcie bieżącym nr 29/2015 z dnia 08.12.2015 r. emitent poinformował, że w dniu 08.12.2015 r. zawarł Aneks nr 13 do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku (dalej: Umowa) zawartej z bankiem ING Banki Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Sokolskiej 34 (dalej Bank).

O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr: 55/2009 z dnia 18.12.2009r., 30/2010 z dnia 07.12.2010 r., 11/2011 z dnia 24.01.2011r., 50/2011 z dnia 02.12.2011 r., 40/2012 z dnia 07.12.2012 r., 37/2013 z dnia 06.12.2013 r. oraz 05/2014 z dnia 28.01.2014 r. oraz 42/2014 z dnia 05.12.2014 r.

Na mocy Aneksu nr 13 do Umowy przedłużono:

- okres obowiązywania odnawialnego limitu kredytowego w kwocie 74.000.000 zł - do dnia 08.12.2016 r.,

Zabezpieczenia udzielone w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy zmienionej Aneksem nr 7, Emitent utrzymał na dotychczasowym poziomie tj. w formie:

- hipoteki kaucyjne łączne do wysokości 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów złotych) ustanowione na nieruchomościach Emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- cesja wierzytelności warunkowej (globalnej) od 23 dłużników na kwotę 18.000.000 zł (osiemnaście milionów złotych),
- zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) znajdujących się w magazynach Emitenta na kwotę 40.000.000 zł (czterdzieści milionów złotych),
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Aneks został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

W raporcie bieżącym nr 30/2015 z dnia 21.12.2015 r. emitent poinformował, że w dniu 21.12.2015 r. zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) aneksy do umów kredytowych podwyższające limit kredytowy do wykorzystania przez Emitenta do łącznej kwoty 80 mln zł (osiemdziesiąt milionów złotych).

Aneks do największej z zawartych umów dotyczy umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego (umowa ta ma od kilku lat charakter kredytu odnawialnego) nr 25/2010/IMCK/KON z dnia 8 grudnia 2010 r. (dalej Umowa).

Na podstawie aneksu został przedłużony okres wykorzystania kredytu oraz termin spłaty kredytu do dnia 31 grudnia 2016 r.

O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011r., nr 52/2011 z dnia 28.12.2011r., nr 27/2012 z dnia 29.06.2012r., nr 13/2013 z dnia 19.06.2013 r. nr 17/2014 z dnia 28.04.2014 oraz 44/2014 z dnia 18.12.2014 r.

W związku z podwyższeniem łącznego limitu kredytowego na mocy aneksów w celu zabezpieczenia w/w kredytów Emitent:

- podwyższył wartość zabezpieczenia w postaci ustanowionych zastawów rejestrowych na zapasach towarów przechowywanych w magazynach Spółki (wyrobów hutniczych, metalowych) wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych poprzez podwyższenie wartości towarów objętych zastawem rejestrowym o kwotę 5.000.000 zł (poprzednio 12.000.000 zł),
- przedłożył w miejsce dotychczas wystawionego bankowego tytułu egzekucyjnego 2 weksle własne in blanco nie na zlecenie wraz z deklaracjami wekslowymi.

Pozostałe ustanowione zabezpieczenia pozostają bez zmian.

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

Główne czynniki mające wpływ na uzyskane wyniki Spółki w okresie, którego dotyczy raport:

- utrzymywanie się spadkowej tendencji w zakresie kształtowania się cen na podstawowe wyroby hutnicze,
- neutralizowanie wpływu silnych spadków cenowych wyrobów hutniczych poprzez optymalizację zapasów, dywersyfikację źródeł dostaw oraz docieranie do nowych klientów,
- sezonowy spadek popytu skutkujący spadkiem sprzedaży w stosunku do poziomu z poprzednich miesięcy bieżącego roku,
- wzrost wolumenów sprzedaży w stosunku do okresu porównawczego roku 2014,
- realizacja rabatów otrzymanych w związku z osiągnięciem celów zakupowych,
- zarządzanie portfelem zamówień i optymalizacja sprzedaży między segmentami działalności handlowej i produkcyjnej.

W IV kwartale 2015 r. kontynuowane były spadki cen podstawowych wyrobów hutniczych, które oferuje emitent. Pokazano to na poniższych wykresie przedstawiającym kształtowanie się cen na jeden z głównych asortymentów oferowanych przez grupę emitenta – pręt żebrowany BST500 o średnicy 12 mm.

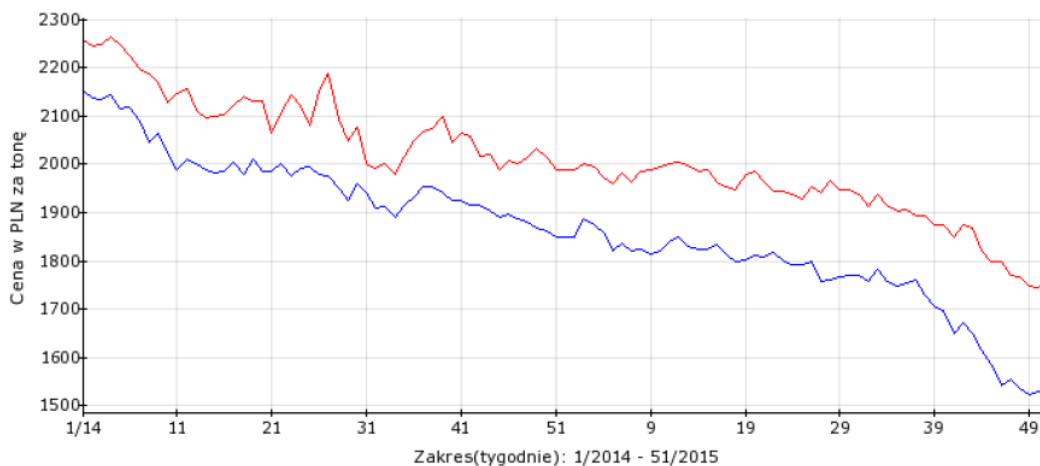
Pręt żebrowany fi 12mm, BST 500 – kształtowanie się cen w okresie 01.2014-12.2015

Pręt żebrowany fi 12mm, BST 500

Cena min: 1537 PLN
Cena max: 1758 PLN

Indeks cen stali PUDS

Tydzień: 51 Rok: 2015



Zakres cenowy MAX MIN

| | Poprzedni tydzień (zmiana): | Poprzedni rok (zmiana): |
|------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Cena minimalna: | 1530 PLN (+7PLN / +0.46%) | 1848 PLN (-311PLN / -16.83%) |
| Cena maksymalna: | 1744 PLN (+14PLN / +0.80%) | 1988 PLN (-230PLN / -11.57%) |

Wykres. Indeks cen stali pręta żebrowanego fi 12mm, BST 500 w okresie od stycznia 2014 do grudnia 2015 roku.

Gwałtowna spadkowa tendencja cenowa na wyroby hutnicze zbiegła się w czasie z sezonową obniżką zapotrzebowania na stal. W efekcie nałożenia się tych dwóch zjawisk i powstałej niepewności na rynku co do dalszego kształtowania się cen na wyroby hutnicze, nastąpiło ograniczanie stanów magazynowych u klientów emitenta. Przełożyło się to na zmniejszenie sprzedaży emitenta i jego grupy w stosunku do poprzednich miesięcy roku 2015. Emitent dostosowywał się do aktualnych warunków poprzez swoją politykę kształtowania zapasów oraz dywersyfikując sprzedaż między segmentami handlu i produkcji. Należy również zwrócić uwagę, że dzięki szerokiej ofercie asortymentowej oraz aktywnemu rozszerzaniu grupy odbiorców Emitent zanotował wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku 2014, mimo że przychody ze sprzedaży w tym okresie są niższe. Sprzedaż w czwartym kwartale 2015 r. w ujęciu ilościowym wyniosła 133 tys. ton stali, natomiast w czwartym kwartale 2014 r. 124 tys. ton, co oznacza przyrost o 7,2%. Porównując natomiast sprzedaż w ujęciu wartościowym w czwartych kwartałach roku 2015 i roku 2014, stwierdzimy że wielkości te w 2015 r. są o 6,7% niższe – przychody skonsolidowane w IV kw. roku 2015 wyniosły 254,7 mln zł a w 2014 roku 273,1 mln zł.

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

Wpływ na wynik finansowy sprzedaży aktywów finansowych – sprzedaż akcji Bowim S.A.

W punkcie 8 „Sprawozdania Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. za 2014 r.” oraz w punkcie 8 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za 2014 r.”, które zostały opublikowane w rocznych raportach okresowych za 2014 r. przedstawione są szczegółowo warunki odsprzedaży akcji spółki Bowim S.A., które wykazywane są w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej emitenta w pozycjach: „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”. Warunki te uregulowane są w Aneksie nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., który Konsorcjum Stali S.A. i Bowim S.A. podpisały dnia 24.01.2014 r. Na mocy Aneksu nr 4 Bowim S.A. zobowiązał się nabyć od Konsorcjum Stali całość posiadanych przez Konsorcjum Stali akcji tej spółki, do dnia 15 grudnia 2021 roku. W 2015 roku wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 3 786 tys. zł a zysk 492 tys. zł.

Odkup akcji własnych przez firmę Bowim S.A. ma również odzwierciedlenie w skonsolidowanym i jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej grupy kapitałowej i emitenta. W okresie od 01.01 do 31.12.2015 r. pozycje tych sprawozdań: „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”, w których łącznie wykazywane są akcje Bowim S.A., uległy zmniejszeniu o kwotę 3 191 tys. zł.

Wpływ na przepływy pieniężne emitenta sporu z organami skarbowymi w przedmiocie VAT od transakcji za lata 2008-2009

W raportach bieżących nr 39/2013 i 34/2014 emitent informował o sporze, który prowadzi z organami skarbowymi w przedmiocie podatku VAT od transakcji WDT za lata 2008-2009. Emitent nie zgadzając się z decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, nakładającą na spółkę dodatkowe obciążenie podatkowe w łącznej kwocie z naliczonymi odsetkami w wysokości ponad 6 mln zł, dochodzi aktualnie swoich racji przed NSA. Decyzja ta skutkowałą znaczącym zmniejszeniem wyników finansowych wykazywanych przez emitenta w jego sprawozdaniach finansowych za lata 2013-2014, a kwota sporna po rozpatrzeniu sprawy na niekorzyść emitenta przez WSA w świetle obowiązujących przepisów jest wymagalna i traktowana jako zaległość podatkowa emitenta, mimo że nie zapadły jeszcze rozstrzygnięcia w tej sprawie przed NSA. Z tego powodu w IV kwartale 2015 r. nastąpiła spłata części zobowiązania głównego wraz z odsetkami w łącznej kwocie 1 500 tys. zł.

Wpływ na aktywa oraz przepływy pieniężne pomyłkowo pobranej przez bank kwoty na spłatę części kredytu

W skonsolidowanym oraz jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej grupy kapitałowej i emitenta w pozycji „Należności krótkoterminowe inne” ujęto kwotę 6 493 tys. zł. Jest ona również odzwierciedlona w zmniejszeniu pozycji „krótkoterminowe kredyty i pożyczki” tego sprawozdania oraz w pozycji „spłata kredytów” skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych. Kwota ta stanowi wartość raty kredytu, która została automatycznie, jednakże pomyłkowo wobec faktu przedłużenia umowy kredytowej, pobrana przez jeden z obsługujących spółkę banków, na poczet spłaty jednego z kredytów udzielonych emitentowi. Kwota ta została pobrana 31.12.2015 r. i zwrócona następnego dnia roboczego. Mimo ewidentnej pomyłki banku w tym zakresie istniała jednak konieczność odzwierciedlenia tej operacji w sprawozdaniach emitenta i jego grupy.

Wpływ na aktywa oraz przepływy pieniężne kwoty wpłaconej zaliczki tytułem zakupu gruntu

W skonsolidowanym oraz jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej grupy kapitałowej i emitenta w pozycji „Należności krótkoterminowe inne” ujęto kwotę 8 000 tys. zł, która stanowi zaliczkę na zakup nieruchomości gruntowej. W akcie notarialnym z dnia 22.12.2015 r., na podstawie którego dokonano zapłaty ww. zaliczki, określono, że umowa zakupu zostanie sfinalizowana do dnia 16 sierpnia 2016 roku.

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

W IV kwartale 2015 r. nie było zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu.

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

W raporcie bieżącym nr 2/2016 z 02.03.2016 r. emitent poinformował o zwołaniu na dzień 2 marca 2016 r. na godz. 11.00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Zawierciu, przy ulicy Paderewskiego 120. Przedmiotem NWZA będzie zmiana treści statutu w par. 13 ust. 2 pkt. g oraz w par. 13 ust. 2 pkt. q. Szczegółową treść proponowanych uchwał w tej sprawie zawiera załącznik do raportu nr 2/2016.

W raporcie bieżącym nr 3/2016 z dnia 03.02.2016 r. emitent poinformował o zawarciu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) aneksów do umów dotyczących finansowania emitenta. Przedłużone umowy przewidują łączny limit finansowania do wysokości 65 mln zł (sześćdziesiąt pięć milionów złotych). Składają się na niego:

- limit kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 35 mln zł, którego okres wykorzystania na podstawie aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, został przedłużony do dnia 07.02.2017 r.
- limit faktoringu odwrotnego w kwocie 10 mln zł, którego okres wykorzystania na podstawie aneksu do umowy faktoringu odwrotnego, został przedłużony do dnia 07.02.2017 r.
- limit do wysokości 5 mln zł na zawieranie transakcji skarbowych, którego okres wykorzystania został przedłużony na podstawie aneksu do umowy w zakresie zawierania transakcji skarbowych wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych do dnia 07.02.2017r.
- limit faktoringu należności w kwocie 15 mln zł, którego okres wykorzystania został przedłużony do dnia 7.02.2017 r.

W miejsce dotychczas wystawionych bankowych tytułów egzekucyjnych emitent na zabezpieczenie ww. umów ustanowił:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kodeksu postępowania cywilnego na mocy aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz na mocy aneksu do umowy faktoringu odwrotnego,
- weksel własny in blanco nie na zlecenie wraz z deklaracją wekslową na mocy aneksu do umowy w zakresie zawierania transakcji skarbowych wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych oraz na mocy aneksu do umowy faktoringowej.

Pozostałe zabezpieczenia wierzytelności wynikających z umów ustanowione dotychczas na rzecz Banku pozostają bez zmian. Wyżej wskazane aneksy zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

2.15 Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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;

Informacje dla każdego segmentu operacyjnego zostały uszczegółowione o tytuły przychodów i kosztów oraz dodatkowe istotne pozycje przychodów i kosztów co spowodowało zmianę wyniku na segmentach w okresie porównywalnym.

| Lp. | Wyszczególnienie | Segment sprzedaży towarów i materiałów | | Segment sprzedaży wyrobów | | Ogółem | |
|----------|---|--|----------------|---------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | | 01.01.2015 | 01.01.2014 | 01.01.2015 | 01.01.2014 | 01.01.2015 | 01.01.2014 |
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| 1 | Przychody segmentu | 816 445 | 785 782 | 328 683 | 313 257 | 1 145 128 | 1 099 039 |
| | w tym: | | | | | | |
| | Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 137 980 | 117 551 | 325 859 | 310 683 | 463 839 | 428 234 |
| | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 676 366 | 665 137 | 2 525 | 2 181 | 678 891 | 667 318 |
| | Przychody finansowe | 612 | 1 212 | 71 | 228 | 683 | 1 440 |
| | Pozostałe przychody operacyjne | 1 487 | 1 882 | 228 | 165 | 1 715 | 2 047 |
| 2 | Koszty segmentu | 794 431 | 764 686 | 309 169 | 297 147 | 1 103 600 | 1 061 833 |
| | w tym: | | | | | | |
| | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 122 782 | 103 838 | 299 644 | 288 641 | 422 426 | 392 479 |
| | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 625 346 | 614 184 | 3 158 | 2 506 | 628 504 | 616 690 |
| | Koszty sprzedaży | 41 691 | 40 766 | 4 877 | 3 926 | 46 568 | 44 692 |
| | koszty finansowe | 3 150 | 4 025 | 1 206 | 1 849 | 4 356 | 5 874 |
| | Pozostałe koszty operacyjne | 1 462 | 1 873 | 284 | 225 | 1 746 | 2 098 |
| 3 | Wynik segmentu | 22 014 | 21 096 | 19 514 | 16 110 | 41 528 | 37 206 |
| 4 | Pozostałe przychody Grupy | | | | | 802 | 533 |
| | w tym: | | | | | | |
| | Przychody ze sprzedaży usług | | | | | 171 | 124 |
| | Przychody ze sprzedaży materiałów | | | | | 1 | 0 |
| | Przychody finansowe | | | | | 458 | 173 |
| | Pozostałe przychody operacyjne | | | | | 172 | 236 |
| 5 | Pozostałe koszty Grupy | | | | | 19 296 | 13 141 |
| | w tym: | | | | | | |
| | Koszty ogólnego zarządu | | | | | 18 537 | 12 356 |
| | Wartość sprzedanych materiałów | | | | | 2 | 0 |
| | Koszty finansowe | | | | | 273 | 745 |
| | Pozostałe koszty operacyjne | | | | | 484 | 40 |
| | Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych | | | | | 547 | 354 |
| 6 | Zysk brutto | | | | | 23 581 | 24 952 |
| 7 | podatek dochodowy | | | | | 4 556 | 4 919 |
| 8 | Działalność zaniechana | | | | | 7 | 0 |
| 9 | Zysk netto | | | | | 19 032 | 20 033 |

Uszczegółowienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych:

| Wyszczególnienie | Segment sprzedaży towarów i materiałów | | Segment sprzedaży wyrobów | | Pozostałe | | Ogółem | |
|--|---|------------|------------------------------|------------|------------|------------|------------|---------|
| | 01.01.2015 | 01.01.2014 | 01.01.2015 | 01.01.2014 | 01.01.2015 | 01.01.2014 | 01.01.2014 | |
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2014 | |
| przychody z tytułu odsetek | 611 | 1 212 | 69 | 228 | 4 | 12 | 684 | 1 452 |
| koszty z tytułu odsetek wg analizy (po przesunięciach) | 3 150 | 4 025 | 1 206 | 1 849 | 193 | 428 | 4 549 | 6 302 |
| amortyzacja | 2 640 | 2 640 | 3 829 | 3 656 | 516 | 682 | 6 985 | 6 978 |
| zużycie materiałów i energii | 2 669 | 2 758 | 392 864 | 367 842 | 389 | 396 | 395 922 | 370 996 |
| koszty usług obcych | 13 881 | 12 950 | 15 888 | 13 668 | 4 046 | 3 258 | 33 815 | 29 876 |
| koszty świadczeń pracowniczych | 19 124 | 17 999 | 12 528 | 10 300 | 13 061 | 7 224 | 44 713 | 35 523 |

Przychody według segmentów są zgodne z łącznymi przychodami z uwzględnieniem ujmowanego per saldo wyniku na różnicach kursowych, sprzedaży środków trwałych, inwestycji.

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

KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport
kwartalny Qsr 4/2015
za okres od 1 października 2015
do 31 grudnia 2015 roku

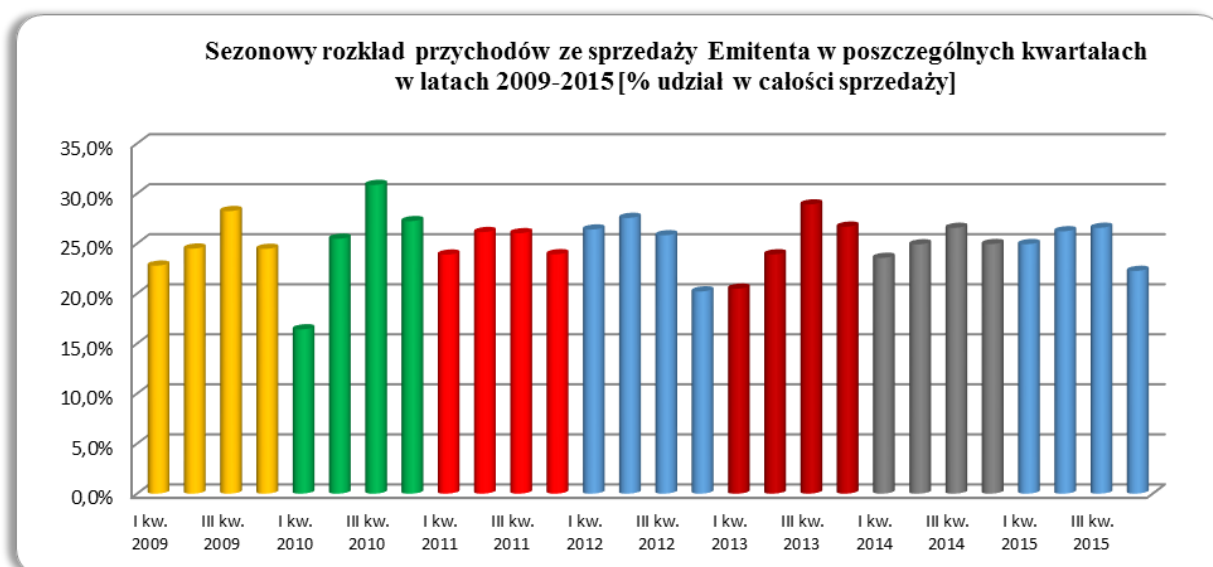
| AKTYWA | Segment handlowy | | Segment produkcyjny | | Pozostałe aktywa | | Ogółem aktywa | |
|--|------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Aktywa trwałe razem | 77 004 | 69 742 | 80 713 | 83 010 | 117 266 | 121 292 | 277 454 | 274 044 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 76 412 | 68 839 | 79 299 | 79 316 | 6 240 | 7 323 | 161 951 | 155 478 |
| Wartości niematerialne, w tym: | 224 | 355 | 1 414 | 1 517 | 96 397 | 96 465 | 98 035 | 98 337 |
| - Wartość firmy | 0 | 0 | 0 | 0 | 96 283 | 96 290 | 96 283 | 96 290 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 199 | 0 | 2 272 | 2 174 | 0 | 0 | 2 471 | 2 174 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 618 | 14 549 | 11 618 | 14 549 |
| Należności długoterminowe | 368 | 548 | 0 | 3 | 0 | 0 | 368 | 551 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 011 | 2 955 | 3 011 | 2 955 |
| Aktywa obrotowe razem | 140 005 | 141 288 | 127 031 | 131 112 | 14 156 | 31 797 | 281 192 | 304 197 |
| Zapasy | 54 541 | 56 423 | 66 829 | 69 542 | 0 | 0 | 121 370 | 125 965 |
| Należności handlowe, w tym: | 85 264 | 84 678 | 51 264 | 60 871 | 0 | 17 224 | 136 528 | 162 773 |
| - od jednostek powiązanych | 2 379 | 3 144 | 0 | 597 | 0 | 0 | 2 379 | 3 741 |
| - od pozostałych jednostek | 82 885 | 81 534 | 51 264 | 60 274 | 0 | 17 224 | 134 149 | 159 032 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 0 | 0 | 33 | 25 | 0 | 0 | 33 | 25 |
| Należności krótkoterminowe inne | 0 | 0 | 8 078 | 41 | 7 285 | 943 | 15 363 | 984 |
| Pożyczki krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 961 | 3 191 | 2 961 | 3 191 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 200 | 187 | 827 | 633 | 3 574 | 10 103 | 4 601 | 10 923 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 | 336 | 336 | 336 | 336 |
| AKTYWA RAZEM | 217 009 | 211 030 | 207 744 | 214 122 | 131 422 | 153 089 | 558 646 | 578 241 |

2.16 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 bardzo niski udział przychodów tej spółki w całkowitych przychodach Grupy) pokazywała, że kwartały w których dominują miesiące zimowe, a więc IV kw. i I kw. roku, z uwagi na sezonowe spowolnienie w tej branży z reguły były okresem obniżenia zapotrzebowania na wyroby stalowe i w konsekwencji spadkiem przychodów ze sprzedaży emitenta i jego grupy. Ożywienie w sprzedaży z reguły następuje w kwartale drugim, a w kwartale trzecim emitent najczęściej pokazuje najwyższą wartość uzyskanych przychodów ze sprzedaży i wolumenu sprzedaży.

Sezonowość w działalności emitenta zobrazowano na poniższym wykresie.



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

W IV kwartale 2015 r. zarówno emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

2.18 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W IV kwartale 2015 r. Emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

2.19 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2015 r. nie były publikowane.

2.20 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zanalizowanego 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 zanalizowanego 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 | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Zysk netto zanalizowany z działalności kontynuowanej | 19 032 | 20 033 |
| Strata na działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku zanalizowanego przypadającego na jedną akcję | 19 032 | 20 033 |
| 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 zanalizowanego przypadającego na jedną akcję | 19 032 | 20 033 |

– Liczba wyemitowanych akcji:

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt. | 5 897 419 | 5 897 419 |
| Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych | 0 | 0 |
| - opcje na akcje | 0 | 0 |
| - obligacje zamienne na akcje | 0 | 0 |
| - instrument rozwadniający zysk | 0 | 0 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt. | 5 897 419 | 5 897 419 |

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

2.21 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Zmiana na dzień 31.12.2015 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2014 |
|--|---------------|---------------|--|
| Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim | 0 | 10 656 | -10 656 |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | 15 320 | 14 985 | 335 |
| Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim | 0 | 0 | 0 |
| Inne zobowiązania warunkowe (faktoring) | 22 666 | 27 731 | -5 065 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 37 986 | 53 372 | -15 386 |

2.22 Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe otwarte na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o profesjonalne metody wyceny stosowane przez Banki, w których zawarto takie transakcje.

| | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | | Kategoria instrumentów finansowych |
|--|-------------------|------------|-----------------|------------|--|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | |
| Pochodne instrumenty finansowe – (krótkoterminowe kontrakty forward) | 6 854 | 0 | 6 850 | 0 | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |

Z uwagi na małą istotność dla sprawozdania finansowego: w rachunku zysków i strat (grudzień 2015r.) pominięto wpływ wyceny wg wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (krótkoterminowych kontraktów forward). Na dzień 31 grudnia 2014 r. r. żadne otwarte transakcje (kontrakty forward) nie występowały. Kontrakty forward zabezpieczały zakupy waluty na realizację zobowiązań spółki z tytułu zawartych kontraktów importowych.

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
- Unia Stalowa Sp. z o.o.

Spółka zależna:

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

Spółki stowarzyszone:

Konsorcjum Stali S.A. ma udziały kapitałowe w spółce **RBS STAL Sp. z o.o.** i **Unia Stalowa Sp. z o.o.** posiadając w nich odpowiednio **33,3%**, **20%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Dane tych podmiotów wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

W bieżącym 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.

Transakcje z członkami organów zarządzających i nadzorujących

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 01.01-31.12.2015 r. oraz 01.01-31.12.2014 r.

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

KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 4/2015
za okres od 1 października 2015
do 31 grudnia 2015 roku

| Podmiot powiązany | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | | Zakupy od podmiotów powiązanych | | Należności od podmiotów powiązanych | | w tym przeterminowane | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | | w tym zaległe, po upływie terminu płatności | |
|---|---|---------------|---------------------------------|---------------|-------------------------------------|--------------|-----------------------|------------|--|--------------|---|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A | | | | | | | | | | | | |
| Jednostka zależna | | | | | | | | | | | | |
| POLCYNK SP.Z O.O. | 4 043 | 2 446 | 274 | 361 | 1 460 | 379 | 0 | 0 | 16 | 23 | 0 | 0 |
| KS SERWIS Sp. z o. o | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 4 043 | 2 448 | 274 | 361 | 1 460 | 379 | 0 | 0 | 16 | 23 | 0 | 0 |
| Jednostki stowarzyszone | | | | | | | | | | | | |
| RBS STAL SP.Z O.O. | 14 311 | 8 973 | 0 | 0 | 2 368 | 3 716 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Unia Stalowa Sp.z o.o. | 0 | 0 | 85 657 | 63 789 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 702 | 9 335 | 0 | 0 |
| Razem | 14 311 | 8 973 | 85 657 | 63 789 | 2 368 | 3 716 | 0 | 0 | 7 702 | 9 335 | 0 | 0 |
| Podmioty powiązane osobowo | | | | | | | | | | | | |
| BUDO-MARKET R. WOJDYNA, M.SKWARSKI | 114 | 159 | 123 | 393 | 10 | 25 | 0 | | 7 | 6 | | 0 |
| BODEKO HOTELE SP. Z O.O. | 4 | 8 | 139 | 95 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 |
| BOWIM S.A. od 29.12.2010 | 0 | 0 | 11 | 1 038 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 70 | 0 | 0 |
| Razem | 118 | 167 | 273 | 1 526 | 10 | 25 | 0 | 0 | 7 | 78 | 0 | 0 |
| OGÓŁEM | 18 472 | 11 588 | 86 204 | 65 676 | 3 838 | 4 120 | 0 | 0 | 7 725 | 9 436 | 0 | 0 |

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 01.01.2015 – 31.12.2015 | Zakupy w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 |
|--|---|---|
| Grunty (gr. "0") | 1 426 | 0 |
| Budynki i budowle (gr. "1-2) | 7 248 | 922 |
| Maszyny i urządzenia (gr. 3-6) | 3 406 | 1 328 |
| Środki transportu (gr. "7") | 1 222 | 544 |
| Pozostałe środki trwałe (gr. "8") | 161 | 76 |
| ŚRODKI TRWAŁE RAZEM | 13 463 | 2 870 |
| WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE | 35 | 87 |

– **Sprzedaż aktywów trwałych:**

| GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH | Sprzedaż w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015 | Sprzedaż w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 |
|-----------------------------------|---|---|
| Grunty (gr. "0") | 0 | 0 |
| Budynki i budowle (gr. "1-2) | 31 | 0 |
| Maszyny i urządzenia (gr. 3-6) | 37 | 125 |
| Środki transportu (gr. "7") | 295 | 54 |
| Pozostałe środki trwałe (gr. "8") | 11 | 3 |
| ŚRODKI TRWAŁE RAZEM | 374 | 182 |

Zobowiązania na rzecz zakupu aktywów trwałych

Stan zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31.12.2015 r. wynosi 292 tyś. zł. i dotyczy nabycia maszyn i urządzeń.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie było istotnych kosztów z tego tytułu w omawianym okresie.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

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

Aktualnie nie ma sporów i postępowań spełniających kryteria wymienione w tytule tego punktu.

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 **31.12.2015** r. emitent udzielał następujących poręczeń:

- Dnia 05.06.2014 r. Konsorcjum Stali S.A. ustanowiła zabezpieczenie w postaci poręczenia wekslowego na rzecz Unii Stalowej Sp. z o.o. Wystawiony został weksel własny in blanco wraz ze stosownym porozumieniem wekslowym. Beneficjent tego zabezpieczenie w przypadku niewywiązania się przez emitenta z zobowiązań wobec niego ma prawo wypełnić weksel do kwoty odpowiadającej nie zapłaconym należnościom wraz z należnymi z tego tytułu odsetkami ustawowymi oraz kosztami poniesionymi w związku z dochodzeniem tych należności

Na dzień **31.12.2015** r. na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

Gwarancje w PLN

| lp. | gwarancja obowiązuje od dnia | kwota gwarancji | waluta gwarancji | gwarancja obowiązuje do dnia | nazwa beneficjenta | rodzaj gwarancji | przedmiot gwarancji |
|-----|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|--|--------------------------------|--|
| 1 | 2015-05-07 | 430 171,90 | PLN | 2016-01-30 | Ines Inwestycja Sp. z o.o. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.; |
| 2 | 2015-05-05 | 1 370 630,00 | PLN | 2016-05-31 | Mostostal Power Development Sp. z o.o. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Gwarancja o pierwotnej wartości 1 348 300 zł została dnia 08.01.2015 r. podwyższona o kwotę 22 330 zł do kwoty 1 370 630 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. |
| 3 | 2015-07-22 | 112 125,00 | PLN | 2016-05-31 | Hochtief Polska S.A. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.; |
| 4 | 2015-06-17 | 189 472,00 | | 2016-07-01 | Mostostal Warszawa S.A. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A. |
| 5 | 2015-06-26 | 171 566,00 | PLN | 2016-07-31 | Strabag Sp. z o.o. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.; |
| 6 | 2015-07-06 | 1 520 000,00 | PLN | 2016-07-31 | Energopol Szczecin S.A. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008 r" z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i STU Ergo Hestia S.A.; |

| lp. | gwarancja obowiązuje od dnia | kwota gwarancji | waluta a gwarancji | gwarancja obowiązuje do dnia | nazwa beneficjenta | rodzaj gwarancji | przedmiot gwarancji |
|-----|------------------------------|-----------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--|
| 7 | 2015-06-26 | 235 912,10 | PLN | 2016-09-30 | Strabag Sp. z o.o. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.; |
| 8 | 2015-06-26 | 241 330,59 | PLN | 2016-09-30 | Strabag Sp. z o.o. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.; |
| 9 | 2015-11-27 | 35 139,00 | PLN | 2016-12-31 | Kapsch Telematic Services Sp. z o.o. | gwarancja zapłaty | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta odroczonego terminu płatności, który został przyznany Konsorcjum Stali S.A. przez Beneficjenta za korzystanie dróg krajowych bądź ich odcinków. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej wniesienia opłaty elektronicznej za korzystanie z dróg krajowych lub ich odcinków nr UGMYT/31/2015-091 z dnia 27.11.2015 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.; |
| 10 | 2015-07-30 | 359 502,32 | PLN | 2017-08-15 | Astaldi S.p.A. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008 r" z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i STU Ergo Hestia S.A.; |

Gwarancje w EUR

| lp. | gwarancja obowiązuje od dnia | kwota gwarancji | waluta gwarancji | gwarancja obowiązuje do dnia | nazwa beneficjenta | rodzaj gwarancji | przedmiot gwarancji |
|-----|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|----------------------|-------------------|---|
| 1 | 2011-12-08 | 2 500 000 | EUR | 2015-12-31 | 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. |

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 4 665 848,91 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 000 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2015 r. daje wartość 10 653 750 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 31.12.2015 r. wyniosła zatem 15 319 598,91 zł.

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

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągane przez emitenta w kolejnych kwartałach nadal będzie miała sytuacja gospodarcza Polski i najbliższych partnerów handlowych naszego kraju. Utrzymanie się pozytywnych trendów w rozwoju polskiego przemysłu, budownictwa, a także spodziewany wzrost nakładów inwestycyjnych, są szansą na systematyczny wzrost przychodów i zysków w Konsorcjum Stali S.A. i jej Grupie Kapitałowej. Szczególnie dużą wagę emitent przywiązuje do realizacji dalszych inwestycji publicznych, wykorzystania przez Polskę ogromnych dotacji unijnych oraz wzrostu popytu wewnętrznego.

Optymistycznie zapowiadają się najbliższe lata dla Polski z prognozowanym wzrostem PKB w 2016 roku na poziomie 3,7%. Wzrost konsumpcji stali w najbliższych latach jest szacowany na około 2% rocznie. Prognozowane jest, że w roku 2025 zużycie stali w Polsce może sięgnąć nawet 13,5-13,8 mln ton, przy obecnym poziomie około 11 mln ton (dane za HIPH). Duże

znaczenie będą miały nowe środki z UE przewidziane do 2020 roku, które spowodują rozpoczęcie i kontynuowanie inwestycji infrastrukturalnych. Pierwsze z nich przewidziane są już na rok 2016. Emitent jako lider rynku krajowego w produkcji zbrojeń budowlanych widzi dużą szansę na umocnienie swojej pozycji na rynku.

Branża produkcji zbrojeń budowlanych spore nadzieje wiąże również z planowanymi inwestycjami na kolei i w energetyce, jak również na rynku mieszkaniowym. W roku 2015 pojawiły się już symptomy ożywienia co pozwoliło Spółce wygenerować znaczące przychody oraz wzrost wolumenów sprzedaży, a prognozy na najbliższe lata patrząc przez pryzmat kolejnych projektów wydają się być jeszcze bardziej optymistyczne.

Pomimo optymistycznych perspektyw dotyczących wzrostu konsumpcji stali w nadchodzących okresach problemem nadal pozostają niskie ceny surowców (ruda, węgiel koksujący, złom), i idące za tym w wielu przypadkach spadki cen wyrobów hutniczych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na dużą niepewność na rynku są problemy gospodarek chińskiej i rosyjskiej, ponieważ dla obu tych krajów eksport do krajów Unii Europejskiej jest atrakcyjnym kierunkiem sprzedaży (Chiny ze względu na moce produkcyjne przewyższające zapotrzebowanie, Rosja - głównie ze względu na dewaluację własnej waluty).

UE obserwując znaczne zwiększenie importu z powyższych krajów w celu ochrony własnych gospodarek (większość europejskich producentów stali notuje w ostatnich okresach straty) podjęła zdecydowane kroki poprzez działania antydumpingowe. W lutym 2016 zostały wprowadzone tymczasowe cło antydumpingowe dla blach zimnowacowanych, którego wysokość to ok. 16% dla Chin i 26% dla Rosji. W tym samym czasie zostały wszczęte kolejne postępowania antydumpingowe w stosunku do Chin na takie produkty jak: rury bez szwu, blachy gorącowalcowane oraz blachy grube.

Jeżeli środki ochrony rynku wprowadzane przez UE okażą się skuteczne, sytuacja na rynku stalowym powinna się ustabilizować, a w dłuższym okresie nawet ulec poprawie (poprzez polepszenie nastrojów na rynku i spadek niepewności co do cen importowych).

Wszystkie wyżej opisane czynniki będą miały znaczący wpływ na wyniki emitenta. Oceniając szanse i zagrożenia emitent patrzy na swój rozwój w perspektywie nadchodzących kwartałów z umiarkowanym optymizmem.

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

3.1 Podstawowe informacje dotyczące emitenta

| | |
|---|--|
| Nazwa: | Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna |
| Siedziba: | ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie |
| 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. wchodził:

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

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

- Robert Wojdyna – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Kocłęga – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Tadeusz Borysiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Dembowski – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Skwarski – Członek Rady Nadzorczej

Od czasu publikacji ostatniego sprawozdania okresowego nie było zmian w organach zarządczych i nadzorczych emitenta.

3.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 oraz par. 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych 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 z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe objęte niniejszym raportem zostało sporządzone za okres od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r. Wartości w nim ujęte wyrażone są w tys. PLN.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2015 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 29.02.2016 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 2014 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 2014 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.
- **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 sporządzania, co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.
- **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych** - dokonuje się gdy w ocenie Zarządu istnieje ryzyko, iż nie przyniosą one w przyszłości korzyści ekonomicznych.

3.6 Pozostałe informacje

W okresie, za który sporządzono niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe emitent nie wypłacał dywidend.

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 jednostkowego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych przeliczone na EURO.

| Wyszczególnienie | 01.01.2015 - 31.12.2015 | | 01.01.2014 - 31.12.2014 | |
|--|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| | tys. PLN | tys. EUR | tys. PLN | tys. EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 134 116 | 271 008 | 1 087 152 | 259 507 |
| Koszt własny sprzedaży | 1 042 256 | 249 058 | 999 574 | 238 602 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 26 686 | 6 377 | 31 229 | 7 454 |
| Zysk (strata) brutto | 23 433 | 5 600 | 26 217 | 6 258 |
| Zysk (strata) netto | 18 920 | 4 521 | 21 263 | 5 076 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 29 872 | 7 138 | 23 128 | 5 521 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -8 647 | -2 066 | 2 301 | 549 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -27 759 | -6 633 | -17 154 | -4 095 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -6 534 | -1 561 | 8 275 | 1 975 |
| Aktywa razem | 556 498 | 130 587 | 576 849 | 135 337 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem | 243 970 | 57 250 | 275 102 | 64 543 |
| Zobowiązania długoterminowe | 710 | 167 | 740 | 174 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 228 282 | 53 568 | 261 569 | 61 368 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 312 528 | 73 338 | 301 747 | 70 794 |
| Kapitał zakładowy | 5 897 | 1 384 | 5 897 | 1 384 |
| 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) | 3,21 | 0,77 | 3,61 | 0,86 |
| Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 3,21 | 0,77 | 3,61 | 0,86 |
| Wartość księgowa na akcję (zł/EUR) | 52,99 | 12,44 | 51,17 | 12,00 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR) | 52,99 | 12,44 | 51,17 | 12,00 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda | 8 185 | 1 956 | 0 | 0 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą | 1,39 | 0,33 | 0 | 0 |
| Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą | 5 456 861 | 5 456 861 | 0 | 0 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą) | 1,50 | 0,36 | 0 | 0 |

UWAGA: Wybrane dane z jednostkowego bilansu (jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w par 89 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259), **na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2013.**

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

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

| Rok obrotowy | Średni kurs w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|---|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2015- 31.12.2015 | 4,1848 | 3,9822 | 4,3580 | 4,2615 |
| 01.01.2014- 31.12.2014 | 4,1893 | 4,0998 | 4,3138 | 4,2623 |
| 01.01.2015 - 31.12.2015 (do przeliczeń zysku zanalizowanego) | 4,1848 | | | |
| 01.01.2014 - 31.12.2014 (do przeliczeń zysku zanalizowanego) | 4,1893 | | | |
| 31.12.2014 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych) | | | | 4,2623 |

*) 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.-31.12.2015 r. wystąpił dnia 21.04.2015 r. natomiast kurs maksymalny dnia 15.12.2015 r.

3.8 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)

| AKTYWA | 31.12.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe razem | 276 971 | 274 716 | 273 624 | 274 728 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 154 236 | 151 069 | 147 509 | 147 676 |
| Wartości niematerialne, w tym: | 98 035 | 98 093 | 98 330 | 98 409 |
| - Wartość firmy | 96 283 | 96 283 | 96 283 | 96 283 |
| Udziały w jednostkach podporządkowanych | 9 954 | 9 954 | 10 016 | 10 016 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 250 | 250 | 250 | 250 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 11 618 | 12 351 | 14 549 | 15 347 |
| Należności długoterminowe | 368 | 554 | 548 | 546 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 2 510 | 2 445 | 2 422 | 2 484 |
| Aktywa obrotowe razem | 279 527 | 328 714 | 303 225 | 324 761 |
| Zapasy | 121 447 | 146 104 | 126 776 | 158 395 |
| Należności handlowe, w tym: | 135 696 | 164 699 | 161 653 | 157 630 |
| - od jednostek powiązanych | 3 839 | 3 489 | 4 120 | 1 988 |
| - od pozostałych jednostek | 131 857 | 161 210 | 157 533 | 155 642 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe inne | 15 295 | 2 117 | 943 | 1 694 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 2 961 | 2 996 | 3 191 | 3 216 |
| Pożyczki krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 792 | 12 462 | 10 326 | 3 490 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 336 | 336 | 336 | 336 |
| AKTYWA RAZEM | 556 498 | 603 430 | 576 849 | 599 489 |

| PASYWA | 31.12.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał własny razem | 312 528 | 302 721 | 301 747 | 291 971 |
| <i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i> | <i>312 528</i> | <i>302 721</i> | <i>301 747</i> | <i>291 971</i> |
| Kapitał zakładowy | 5 897 | 5 897 | 5 897 | 5 897 |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | -13 893 | -13 893 | -13 893 | -13 893 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 178 100 | 178 100 | 178 100 | 178 100 |
| Kapitał zapasowy | 97 992 | 97 992 | 85 047 | 85 047 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 219 | 173 | 173 | 195 |
| Pozostałe kapitały | 30 900 | 30 900 | 30 900 | 30 900 |
| Zyski zatrzymane | 13 313 | 3 552 | 15 523 | 5 725 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem | 243 970 | 300 709 | 275 102 | 307 518 |
| Rezerwy na zobowiązania razem | 14 978 | 12 886 | 12 793 | 12 515 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14 559 | 12 545 | 12 405 | 12 229 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym: | 249 | 323 | 323 | 264 |
| - długoterminowe | 215 | 279 | 279 | 240 |
| - krótkoterminowe | 34 | 44 | 44 | 24 |
| Rezerwy na zobowiązania i inne | 170 | 18 | 65 | 22 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe | 170 | 18 | 65 | 22 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 710 | 793 | 740 | 658 |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 710 | 793 | 740 | 658 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 228 282 | 287 030 | 261 569 | 294 345 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 107 731 | 117 979 | 121 750 | 107 198 |
| Zobowiązania handlowe, w tym: | 87 826 | 124 981 | 95 796 | 134 361 |
| - od jednostek powiązanych | 7 725 | 10 963 | 9 436 | 11 554 |
| - od pozostałych jednostek | 80 101 | 114 018 | 86 360 | 122 807 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 864 | 945 | 4 090 | 2 058 |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 31 861 | 43 125 | 39 933 | 50 728 |
| PASYWA RAZEM | 556 498 | 603 430 | 576 849 | 599 489 |
| Wartość księgowa (tys. zł) | 312 528 | 302 721 | 301 747 | 291 971 |
| Liczba akcji (szt.) | 5 897 419 | 5 897 419 | 5 897 419 | 5 897 419 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł) | 52,99 | 51,33 | 51,17 | 49,51 |

3.9 Jednostkowy rachunek zysków i strat

| Jednostkowy rachunek zysków i strat | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.10.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|--|--|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym: | 252 543 | 1 134 116 | 271 185 | 1 087 152 |
| - od jednostek powiązanych | 5 030 | 18 472 | 5 821 | 11 588 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 97 474 | 452 210 | 117 441 | 417 177 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 155 069 | 681 906 | 153 744 | 669 975 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 225 511 | 1 042 256 | 241 611 | 999 574 |
| - od jednostek powiązanych | 4 675 | 17 553 | 5 638 | 11 145 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 86 727 | 411 157 | 104 271 | 380 598 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 138 784 | 631 099 | 137 340 | 618 976 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 27 032 | 91 860 | 29 574 | 87 578 |
| Koszty sprzedaży | 11 721 | 46 473 | 12 362 | 44 598 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 158 | 18 490 | 3 530 | 12 004 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 240 | 1 823 | 446 | 2 251 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -508 | 2 034 | 408 | 1 998 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 12 901 | 26 686 | 13 720 | 31 229 |
| Przychody finansowe | 480 | 1 376 | 334 | 1 605 |
| Koszty finansowe | 1 316 | 4 629 | 1 927 | 6 617 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 12 065 | 23 433 | 12 127 | 26 217 |
| Podatek dochodowy | 2 304 | 4 513 | 2 329 | 4 954 |
| - część bieżąca | 366 | 2 458 | 2 086 | 4 336 |
| - część odroczone | 1 938 | 2 055 | 243 | 618 |
| Zysk (strata) netto, w tym: | 9 761 | 18 920 | 9 798 | 21 263 |
| Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł) | | 18 920 | | 21 263 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.) | | 5 897 419 | | 5 897 419 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | 3,21 | | 3,61 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.) | | 5 897 419 | | 5 897 419 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | 3,21 | | 3,61 |

3.10 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| pozycja | za okres 01.10.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.10.2014 - 31.12.2014 | za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|--|--|--|--|
| Zysk (strata) netto | 9 761 | 18 920 | 9 798 | 21 263 |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych | 57 | 57 | -27 | -27 |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | -11 | -11 | 5 | 5 |
| Suma dochodów całkowitych | 9 807 | 18 966 | 9 776 | 21 241 |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 9 807 | 18 966 | 9 776 | 21 241 |

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



Skonsolidowany raport
kwartalny Qsr 4/2015
za okres od 1 października 2015
do 31 grudnia 2015 roku

3.11 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Pozycje | Kapitał zakładowy | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały | Zyski (straty) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto roku bieżącego | Razem kapitał własny |
|--|----------------------|--|---|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Trzy miesiące IV kwartału 2015 r. | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.10.2015 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 97 992 | 173 | 30 900 | -5 607 | 9 159 | 302 721 |
| Wynik netto w okresie 01.10 - 31.12.2015 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 761 | 9 761 |
| Zyski i straty aktuarialne | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 | 0 | 0 | 57 |
| Podatek odroczony odniesiony na kapitały | 0 | 0 | 0 | 0 | -11 | 0 | 0 | 0 | -11 |
| Korekta wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podział wyniku finansowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 97 992 | 219 | 30 900 | -5 607 | 18 920 | 312 528 |

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



Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 4/2015
za okres od 1 października 2015
do 31 grudnia 2015 roku

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

| Pozycje | Kapitał zakładowy | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały | Zyski (straty) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto roku bieżącego | 1Razem kapitał własny |
|--|----------------------|--|---|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|--|-----------------------------|
| Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r. | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 85 047 | 173 | 30 900 | 15 523 | 0 | 301 747 |
| Wynik netto za 12 m-cy 2014 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18 920 | 18 920 |
| Zyski i straty aktuarialne | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 | 0 | 0 | 57 |
| Podatek odroczony odniesiony na kapitały | 0 | 0 | 0 | 0 | -11 | 0 | 0 | 0 | -11 |
| Korekta wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | -133 | 0 | 0 | 133 | 0 | 0 |
| Podział wyniku finansowego | 0 | 0 | 0 | 13 078 | 0 | 0 | -13 078 | 0 | 0 |
| Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 185 | 0 | -8 185 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 97 992 | 219 | 30 900 | -5 607 | 18 920 | 312 528 |

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



Skonsolidowany raport
kwartalny Qsr 4/2015
za okres od 1 października 2015
do 31 grudnia 2015 roku

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

| Pozycje | Kapitał zakładowy | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały | Zyski (straty) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto roku bieżącego | Razem kapitał własny |
|--|----------------------|--|---|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Trzy miesiące IV kwartału 2014 r. | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.10.2014 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 85 047 | 195 | 30 900 | -5 740 | 11 465 | 291 971 |
| Wynik netto w okresie 01.10 - 31.12.2014 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 798 | 9 798 |
| Zyski i straty aktuarialne | 0 | 0 | 0 | 0 | -27 | 0 | 0 | 0 | -27 |
| Podatek odroczoney odniesiony na kapitały | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 | 5 |
| Korekta wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podział wyniku finansowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 85 047 | 173 | 30 900 | -5 740 | 21 263 | 301 747 |

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



Skonsolidowany raport
kwartalny Qsr 4/2015
za okres od 1 października 2015
do 31 grudnia 2015 roku

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (Cd.)

| Pozycje | Kapitał zakładowy | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały | Zyski (straty) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto roku bieżącego | Razem kapitał własny |
|--|----------------------|--|---|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|--|----------------------------|
| Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r. | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 78 104 | 195 | 30 900 | 1 336 | 0 | 280 639 |
| Wynik netto za 12 m-cy 2013 roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21 263 | 21 263 |
| Zyski i straty aktuarialne | 0 | 0 | 0 | 0 | -27 | 0 | 0 | 0 | -27 |
| Podatek odroczony odniesiony na kapitały | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 0 | 0 | 5 |
| Korekta wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -133 | 0 | -133 |
| Podział wyniku finansowego | 0 | 0 | 0 | 6 943 | 0 | 0 | -6 943 | 0 | 0 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r. | 5 897 | -13 893 | 178 100 | 85 047 | 173 | 30 900 | -5 740 | 21 263 | 301 747 |

3.12 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Pozycja | za okres 01.10.2015- 31.12.2015 | za okres 01.01.2015- 31.12.2015 | za okres 01.10.2014- 31.12.2014 | za okres 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk / Strata przed opodatkowaniem | 12 065 | 23 433 | 12 127 | 26 217 |
| Korekty razem: | -5 797 | 6 439 | -18 400 | -3 089 |
| Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amortyzacja | 1 531 | 6 549 | 1 622 | 6 552 |
| Odsetki i dywidendy netto | 1 366 | 4 992 | 1 356 | 5 749 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -150 | -586 | -53 | 211 |
| Zmiana stanu rezerw | 78 | 30 | 102 | 21 |
| Zmiana stanu zapasów | 24 657 | 5 329 | 31 619 | -21 758 |
| Zmiana stanu należności | 16 012 | 11 786 | -3 185 | -19 699 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek | -48 872 | -15 961 | -49 742 | 27 167 |
| Pozostałe korekty | 28 | -16 | -64 | -151 |
| Podatek dochodowy zapłacony | -447 | -5 684 | -55 | -1 181 |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 268 | 29 872 | -6 273 | 23 128 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy razem | 1 264 | 4 351 | 994 | 4 483 |
| Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 68 | 312 | 124 | 175 |
| Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przychody z aktywów finansowych | 1 196 | 4 039 | 870 | 4 308 |
| Przychody z tytułu dywidend i udziału w zyskach | 0 | 250 | 0 | |
| Wypływy razem | 4 519 | 12 998 | 954 | 2 182 |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych | 4 489 | 12 968 | 954 | 2 182 |
| Wydatki na aktywa finansowe | 30 | 30 | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 255 | -8 647 | 40 | 2 301 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy razem | 6 844 | 24 775 | 21 117 | 35 646 |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów | 6 844 | 24 775 | 21 117 | 35 646 |
| Wypływy razem | 18 527 | 52 534 | 8 048 | 52 800 |
| Spłata kredytów | 17 093 | 38 794 | 6 565 | 46 684 |
| Zapłacone odsetki | 1 616 | 5 242 | 1 356 | 5 749 |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli | 0 | 8 185 | 0 | 0 |
| Inne | -182 | 313 | 127 | 367 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -11 683 | -27 759 | 13 069 | -17 154 |

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

KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport
kwartalny Qsr 4/2015
za okres od 1 października 2015
do 31 grudnia 2015 roku

| Pozycja | za okres 01.10.2015- 31.12.2015 | za okres 01.01.2015- 31.12.2015 | za okres 01.10.2014- 31.12.2014 | za okres 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| D. Przepływy pieniężne netto razem | -8 670 | -6 534 | 6 836 | 8 275 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | -8 673 | -6 539 | 6 838 | 8 277 |
| -zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -3 | -5 | 2 | 2 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 12 462 | 10 328 | 3 490 | 2 051 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 3 789 | 3 789 | 10 328 | 10 328 |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 | 0 | 0 |

PODPISY W IMIENIU EMITENTA

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|---------------|------------------------|---------------------------|---------------|
| 29.02.2016 r. | Dariusz Bendykowski | Członek Zarządu | |
| 29.02.2016 r. | Marcin Miśta | Członek Zarządu | |