



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotyczące badania sprawozdania finansowego
Konsorcjum Stali S.A.
z siedzibą w
Zawierciu
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Konsorcjum Stali S.A.

Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Konsorcjum Stali S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Zawierciu (42-400) przy ulicy Paderewskiego 120 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Konsorcjum Stali S.A.

Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.


Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Konsorcjum Stali S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.


Barbara Malik
Biegły rewident nr 10458

PKF Consult Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok.1B
BIURO W KATOWICACH
40-048 Katowice, ul.Kościuszki 43
tel. 48 32 253 84 98, fax 48 32 253 66 69
Regon 010143080, NIP 521-052-77-10

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

29 kwietnia 2016 r.
Katowice



Raport
z badania sprawozdania finansowego

Konsorcjum Stali S.A.

w
Zawierciu

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Konsorcjum Stali S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

42-400 Zawiercie, ul. Paderewskiego 120

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 02.05.2007 r.
Numer rejestru: KRS 0000279883
REGON: 001333637
NIP: 5220004379

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa wyrobów hutniczych i pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna wyrobów metalowych, farb i szkła,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyjątkiem maszyn i urządzeń.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 5 897 419,00 złotych przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	816,98	13,85%
Aviva OFE	506 299	8,58%	506,30	8,58%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	473,98	8,04%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	363,28	6,16%
Dembowska Barbara	343 000	5,82%	343,00	5,82%
Konsorcjum Stali S.A. (buy back)	440 558	7,47%	440,56	7,47%
pozostali (<5%)	2 953 319	50,08%	2 953,32	50,08%
RAZEM	5 897 419	100,00%	5 897,42	100,00%

Do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

W raporcie bieżącym nr 8/2016 z dnia 27 kwietnia 2016 r. wpłynęła do Spółki informacja od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o dokonaniu transakcji na rynku regulowanym, w wyniku czego łączny udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów Spółki zwiększył się powyżej 5%. Przed dokonaniem transakcji Fundusze posiadały łącznie 293 224 akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,97 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 27 kwietnia 2016 r. Fundusze posiadały łącznie 297 871 akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,05 % kapitału zakładowego Spółki i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 5 897 419,00 złotych przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	816,98	13,85%
Aviva OFE	506 299	8,59%	506,30	8,59%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	473,98	8,04%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	363,28	6,16%
Dembowska Barbara	343 000	5,82%	343,00	5,82%
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	297 871	5,05%	297,87	5,05%
Konsorcjum Stali S.A. (buy back)	440 558	7,47%	440,56	7,47%
pozostali (<5%)	2 655 448	45,03%	2 655,45	45,03%
RAZEM	5 897 419	100,00%	5 897,42	100,00%

Badana Spółka według stanu na koniec badanego okresu:

- nie jest spółką zależną od innych spółek,
- nie jest spółką stowarzyszoną z innymi spółkami,
- jest spółką dominującą dla Polcynk Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest znaczącym inwestorem dla RBS Stal Sp. z o.o., w której posiada 33,3% udziału w kapitale i 33,3% w prawach głosu;
- jest znaczącym inwestorem dla Unia Stalowa Sp. z o.o., w której posiada 20% udziału w kapitale i 20% w prawach głosu.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziłi:

- Janusz Smółka – Prezes Zarządu
- Dariusz Bendykowski – Członek Zarządu
- Marcin Mišta – Członek Zarządu
- Rafał Strzelczyk – Członek Zarządu

W związku z rezygnacją ze skutkiem na dzień 29 czerwca 2015 r. wszystkich Członków Zarządu: Pana Roberta Wojdyna, Pana Janusza Kocłęga, Pana Ireneusza Dembowskiego, Pana Marka Skwarskiego, Rada Nadzorcza powołała z dniem 29 czerwca 2015 r. nowy Zarząd w składzie wyżej wymienionym.

Rada Nadzorcza w dniu 17 sierpnia 2015 r. podjęła uchwałę w sprawie określenia liczby członków Zarządu na 4 osoby oraz powołała Pana Rafała Strzelczyka na funkcję Członka Zarządu.

Do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Barbara Malik
Numer w rejestrze: 10458

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 czerwca 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 19 czerwca 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształconej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone z przerwami w okresie od 1 grudnia 2015 r. do dnia 29 kwietnia 2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27 maja 2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 21 263 456,12 zł będzie podzielony następująco:

- 8 185 291,50 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
- 13 078 164,62 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 czerwca 2015 r.

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Zawierciu (42-400) przy ulicy Paderewskiego 120 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości o oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	147 509	25,60%	154 238	28,00%	4,60%
Wartości niematerialne	98 330	17,00%	98 035	17,80%	-0,30%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	10 266	1,80%	10 204	1,90%	-0,60%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 549	2,50%	11 618	2,10%	-20,10%
Należności długoterminowe	548	0,10%	368	0,10%	-32,90%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 422	0,40%	2 595	0,50%	7,10%
	273 624	47,40%	277 058	50,30%	1,30%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	126 776	22,00%	121 433	22,10%	-4,20%
Należności handlowe	161 653	28,00%	135 704	24,70%	-16,10%
Pozostałe należności	943	0,20%	9 021	1,60%	857,10%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 191	0,60%	2 961	0,50%	-7,20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 326	1,80%	3 792	0,70%	-63,30%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	0,10%	336	0,10%	0,10%
	303 225	52,60%	273 247	49,70%	-9,90%
AKTYWA RAZEM	576 849	100,00%	550 305	100,00%	-4,60%

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	5 897	1,00%	5 897	1,10%	0,00%
Kapitał zapasowy	263 147	45,60%	276 092	50,20%	4,90%
Akcje własne	-13 893	-2,40%	-13 893	-2,50%	0,00%
Pozostałe kapitały	31 073	5,40%	31 119	5,70%	0,10%
Niepodzielony wynik finansowy	-5 740	-1,00%	-5 607	-1,00%	-2,30%
Wynik finansowy bieżącego okresu	21 263	3,70%	18 749	3,40%	-11,80%
	301 747	52,30%	312 357	56,80%	3,50%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Inne zobowiązania długoterminowe	740	0,10%	735	0,10%	-0,60%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 405	2,20%	14 576	2,60%	17,50%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	279	0,00%	215	0,00%	-23,00%
	13 424	2,30%	15 526	2,80%	15,70%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	121 750	21,10%	101 285	18,40%	-16,80%
Zobowiązania handlowe	95 796	16,60%	87 764	15,90%	-8,40%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 090	0,70%	884	0,20%	-78,40%
Pozostałe zobowiązania	39 933	6,90%	32 278	5,90%	-19,20%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	0,00%	34	0,00%	-22,50%
Pozostałe rezerwy	65	0,00%	177	0,00%	170,40%
	261 678	45,40%	222 422	40,40%	-15,00%
PASYWA RAZEM	576 849	100,00%	550 305	100,00%	-4,60%

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	417 177	38,40%	452 209	39,90%	8,40%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	669 975	61,60%	681 903	60,10%	1,80%
	1 087 152	100,00%	1 134 112	100,00%	4,30%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	380 598	35,00%	411 052	36,20%	8,00%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	618 976	56,90%	630 412	55,60%	1,80%
	999 574	91,90%	1 041 464	91,80%	4,20%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	87 577	8,10%	92 649	8,20%	5,80%
Pozostałe przychody operacyjne	2 251	0,20%	1 871	0,20%	16,90%
Koszty sprzedaży	44 598	4,10%	46 503	4,10%	4,30%
Koszty ogólnego zarządu	12 004	1,10%	18 955	1,70%	57,90%
Pozostałe koszty operacyjne	1 998	0,20%	2 581	0,20%	29,20%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	31 229	2,90%	26 480	2,30%	15,20%
Przychody finansowe	1 605	0,10%	1 375	0,10%	14,30%
Koszty finansowe	6 617	0,60%	4 641	0,40%	29,90%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 217	2,40%	23 214	2,00%	11,50%
Podatek dochodowy	4 954	0,50%	4 465	0,40%	-9,90%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 263	2,00%	18 749	1,70%	11,80%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Zysk (strata) netto	21 263	2,00%	18 749	1,70%	11,80%

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	21 263	2,0%	18 749	1,7%	-11,8%
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-27	0,0%	57	0,0%	-311,1%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	5	0,0%	-11	0,0%	-320,0%
Suma dochodów całkowitych	21 241	2,0%	18 795	1,7%	-11,8%

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	6,2%	7,6%	8,2%
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	2,5%	7,3%	6,1%
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	53,8	51,0	47,9
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	45,3%	45,5%	43,2%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,0	1,1	1,2

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Barbara Malik
Biegły rewident nr 10458

PKF Consult Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok.1B
BIURO W KATOWICACH
40-048 Katowice, ul.Kościuszki 43
tel. 48 32 253 84 98, fax 48 32 253 66 69
Regon 010143080, NIP 521-052-77-10

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

29 kwietnia 2016 r.
Katowice