



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej 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 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Zawierciu (42-400), ul. Paderewskiego 120 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej 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. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego 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.

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.

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

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej 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 oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym 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

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 47

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

29 kwietnia 2016 r.
Katowice



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.

W
Zawierciu

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Raport zawiera 13 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.

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

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

42-400 Zawiercie, ul. Paderewskiego 120

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej 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

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej 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 jednostki dominującej.

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

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.

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

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej 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	8,58%	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%
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%

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Konsorcjum Stali S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Polcynk Sp. z o.o., w której Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale i w prawach głosu.

Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności:

- RBS Stal Sp. z o.o., w której Jednostka dominująca posiada 33,3% udziału w kapitale i w prawach głosu.
- Unia Stalowa Sp. z o.o., w której Jednostka dominująca posiada 20% udziału w kapitale i 20% w prawach głosu.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą z tytułu sprzedaży udziałów:

- KS Serwis Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 4 marca 2015 r.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie objęte konsolidacją.

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 przekształcanej 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 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.

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27 maja 2015 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 czerwca 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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.

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.

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

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
Konsorcjum Stali S.A.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Bez zastrzeżeń	pełna

Zgodnie z art. 64 Ustawy o rachunkowości sprawozdania finansowe Spółek pozostałych jednostek objętych konsolidacją nie podlegały obowiązkowi badania.

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.

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

2. Część analityczna raportu**2.1. Skonsolidowane 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	155 478	26,90%	161 953	29,30%	4,20%
Wartości niematerialne	98 337	17,00%	98 036	17,70%	-0,30%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	2 174	0,40%	2 483	0,40%	14,20%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 549	2,50%	11 618	2,10%	-20,10%
Należności długoterminowe	551	0,10%	368	0,10%	-33,20%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 955	0,50%	3 096	0,60%	4,80%
	274 044	47,40%	277 554	50,20%	1,30%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	125 965	21,80%	121 356	22,00%	-3,70%
Należności handlowe	162 773	28,10%	136 537	24,70%	-16,10%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25	0,00%	32	0,00%	28,70%
Należności krótkoterminowe inne	984	0,20%	9 089	1,60%	824,30%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 191	0,60%	2 961	0,50%	-7,20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 923	1,90%	4 601	0,80%	-57,90%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	0,10%	336	0,10%	0,10%
	304 197	52,60%	274 912	49,80%	-9,60%
AKTYWA RAZEM	578 241	100,00%	552 466	100,00%	-4,50%

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego 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					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	301 361	52,10%	312 135	56,50%	3,60%
Kapitał zakładowy	5 897	1,00%	5 897	1,10%	0,00%
Kapitał zapasowy	265 842	46,00%	278 787	50,50%	4,90%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-13 893	-2,40%	-13 893	-2,50%	0,00%
Kapitał z aktualizacji z wyceny	384	0,10%	430	0,10%	12,10%
Pozostałe kapitały	30 865	5,30%	30 900	5,60%	0,10%
Zyski zatrzymane	-7 767	-1,30%	-8 859	-1,60%	14,10%
Wynik finansowy bieżącego okresu	20 033	3,50%	18 873	3,40%	-5,80%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
	301 361	52,10%	312 135	56,50%	3,60%
ZOBOWIĄZANIA					
DŁUGOTERMINOWE					
Inne zobowiązania długoterminowe	740	0,10%	735	0,10%	-0,60%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 595	2,40%	15 752	2,90%	15,90%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	279	0,00%	215	0,00%	-23,00%
	14 614	2,50%	16 702	3,00%	14,30%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	121 750	21,10%	101 286	18,30%	-16,80%
Zobowiązania handlowe	95 985	16,60%	88 367	16,00%	-7,90%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 090	0,70%	884	0,20%	-78,40%
Pozostałe zobowiązania	40 332	7,00%	32 696	5,90%	-18,90%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	0,00%	34	0,00%	-22,50%
Pozostałe rezerwy	65	0,00%	362	0,10%	455,50%
	262 266	45,40%	223 629	40,50%	-14,70%
PASYWA RAZEM	578 241	100,00%	552 466	100,00%	-4,50%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	428 358	39,10%	464 010	40,60%	8,30%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	667 318	60,90%	678 889	59,40%	1,70%
	1 095 676	100,00%	1 142 899	100,00%	4,30%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	392 479	35,80%	422 320	37,00%	7,60%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	616 690	56,30%	627 820	54,90%	1,80%
	1 009 169	92,10%	1 050 140	91,90%	4,10%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	86 507	7,90%	92 759	8,10%	7,20%
Pozostałe przychody operacyjne	2 283	0,20%	1 935	0,20%	-15,20%
Koszty sprzedaży	44 692	4,10%	46 598	4,10%	4,30%
Koszty ogólnego zarządu	12 356	1,10%	19 002	1,70%	53,80%
Pozostałe koszty operacyjne	2 138	0,20%	2 777	0,20%	29,90%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	29 604	2,70%	26 317	2,30%	-11,10%
Przychody finansowe	1 613	0,10%	1 140	0,10%	-29,30%
Koszty finansowe	6 619	0,60%	4 642	0,40%	-29,90%
Udziały w zyskach/startach netto jednostek stowarzyszonych	354	0,00%	559	0,00%	58,10%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 952	2,30%	23 374	2,00%	-6,30%
Podatek dochodowy	4 919	0,40%	4 508	0,40%	-8,30%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	20 033	1,80%	18 867	1,70%	-5,80%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0,00%	7	0,00%	100,00%
Zysk (strata) netto	20 033	1,80%	18 873	1,70%	-5,80%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	20 033	1,80%	18 873	1,70%	-5,80%

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.

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

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana%
Zysk (strata) netto	20 033	1,8%	18 873	1,7%	-5,8%
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-27	0,0%	57	0,0%	-306,9%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	5	0,0%	-11	0,0%	-309,5%
Suma dochodów całkowitych	20 011	1,8%	18 919	1,7%	-5,5%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	20 011	1,8%	18 919	1,7%	-5,5%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	6,1%	7,4%	8,1%
(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100				
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	2,2%	6,9%	6,2%
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100				
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	53,9	51,0	21,8
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	45,2%	45,5%	43,5%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
Wskaźnik płynności I		1,0	1,1	1,2
(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)				

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.

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

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.

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

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Udziały niekontrolujące nie wystąpiły na koniec okresu sprawozdawczego.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Konsorcjum Stali S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych i stowarzyszonych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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

Biegły rewident grupy 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