

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2016

Kwartalne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Konsorcjum Stali S.A.
za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 roku
zawierające kwartalną informację finansową
dotyczącą spółki dominującej

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Zawiercie, listopad 2016 r



SPIS TREŚCI

1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.1	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	4
1.2	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
1.3	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	8
1.4	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
1.5	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
1.6	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
2.	INFORMACJE DODATKOWE.....	15
2.1	Informacje podstawowe dotyczące emitenta i jego Grupy Kapitałowej	15
2.2	Władze spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania.....	18
2.3	Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	19
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	20
2.7	Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	21
2.8	Założenie kontynuowania działalności gospodarczej	21
2.9	Stosowane zasady rachunkowości.....	21
2.10	Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	23
2.11	Podatek dochodowy, odroczonego podatku dochodowego i efektywna stopa podatkowa	24
2.12	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz inne istotne informacje	26
2.13	Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport	28
2.14	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
2.15	Skutek zmian w strukturze jednostki obejmujący połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych.....	30
2.16	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....	30
2.17	Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	31
2.18	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.....	35
2.19	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	35
2.20	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	35
2.21	Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	35
2.22	Zysk przypadający na jedną akcję	36
2.23	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	37

2.24	Instrumenty finansowe.....	37
2.25	Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych.....	42
2.26	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 10% kapitałów emitenta.....	47
2.27	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	47
2.28	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	48
3.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A.....	50
3.1	Podstawowe informacje dotyczące emitenta.....	50
3.2	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	51
3.3	Stosowane zasady rachunkowości.....	52
3.4	Oświadczenie o zgodności z MSSF	52
3.5	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	52
3.6	Pozostałe informacje	53
3.7	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro - zasady przeliczania wybranych danych finansowych na euro	53
3.8	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	55
3.9	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat.....	57
3.10	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	58
3.11	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	59
3.12	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	62

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ 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	01.01.2016 - 30.09.2016		01.01.2015 - 30.09.2015	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	919 745	210 526	888 185	213 583
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	39 260	8 986	14 062	3 382
Zysk (strata) brutto	37 991	8 696	11 792	2 836
Zysk (strata) netto	30 891	7 071	9 579	2 303
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	65 723	15 044	24 149	5 807
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 497	-800	-5 498	-1 322
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-55 333	-12 666	-16 082	-3 867
Przepływy pieniężne netto, razem	6 893	1 578	2 569	618
Aktywa razem	592 254	137 350	552 466	129 641
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	257 418	59 698	240 331	56 396
Zobowiązania długoterminowe	916	212	735	172
Zobowiązania krótkoterminowe	241 789	56 074	223 233	52 384
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	334 836	77 652	312 135	73 245
Kapitał zakładowy	5 897	1 368	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)	6,81	1,57	3,02	0,72
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,81	1,57	3,02	0,72
Wartość księgowa na akcję (zł/EUR)	56,78	13,17	52,93	12,42
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	56,78	13,17	52,93	12,42
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	8 185	1 874	8 185	1 968
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą	1,39	0,32	1,39	0,33
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 456 861	5 456 861	5 456 861	5 456 861
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą)	1,50	0,34	1,50	0,36

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. 2014 poz. 133 z późn. zm), **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
01.01.2016- 30.09.2016	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120
01.01.2015- 30.09.2015	4,1585	3,9822	4,3335	4,2386
01.10.2015 - 30.09.2016 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,3425			
01.10.2014 - 30.09.2015 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1729			
31.12.2015 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,2615

*) 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.-30.09.2016 r. wystąpił dnia 04.04.2016 r., natomiast kurs maksymalny dnia 21.01.2016 r

1.2 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywa trwałe razem	277 841	277 554	275 142
Rzeczowe aktywa trwałe	164 034	161 953	158 863
Wartości niematerialne, w tym:	97 898	98 036	98 093
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 853	2 483	2 309
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 620	11 618	12 351
Należności długoterminowe	339	368	553
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 097	3 096	2 973
Aktywa obrotowe razem	314 413	274 912	330 437
Zapasy	119 401	121 356	145 580
Należności handlowe, w tym:	170 116	136 537	165 858
- od jednostek powiązanych	851	2 378	2 744
- od pozostałych jednostek	169 265	134 159	163 114
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	32	0
Należności krótkoterminowe inne	10 145	9 089	2 175
Pożyczki krótkoterminowe	190	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 731	2 961	2 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 494	4 601	13 492
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	336	336
AKTYWA RAZEM	592 254	552 466	605 579

PASYWA	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kapitał własny razem	334 836	312 135	302 795
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	334 836	312 135	302 795
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	111 251	100 687	100 687
Kapitał z aktualizacji wyceny	430	430	384
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900
Zyski zatrzymane	22 151	10 014	720
Udziały nie dające kontroli	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	257 418	240 331	302 784
Rezerwy na zobowiązania razem	14 713	16 363	14 063
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 443	15 752	13 722
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	249	249	323
- długoterminowe	215	215	279
- krótkoterminowe	34	34	44
Rezerwy na zobowiązania i inne	21	362	18
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	21	362	18
Zobowiązania długoterminowe razem	916	735	793
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	916	735	793
Zobowiązania krótkoterminowe	241 789	223 233	287 928
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	58 685	101 286	117 979
Zobowiązania handlowe, w tym:	146 367	88 367	125 450
- od jednostek powiązanych	10 666	7 607	10 934
- od pozostałych jednostek	135 701	80 760	114 516
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 583	884	961
Zobowiązania krótkoterminowe inne	31 154	32 696	43 538
PASYWA RAZEM	592 254	552 466	605 579
Wartość księgową (tys. zł)	334 836	312 135	302 795
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	56,78	52,93	51,34

1.3 Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	319 292	919 745	304 577	888 185
- od jednostek powiązanych	923	5 935	4 155	10 788
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	122 643	346 384	123 446	363 735
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	196 649	573 361	181 131	524 450
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	290 615	829 756	284 494	822 972
- od jednostek powiązanych	419	5 555	4 023	10 578
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	113 705	319 278	114 079	332 773
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	176 910	510 478	170 415	490 199
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	28 677	89 989	20 083	65 213
Koszty sprzedaży	14 595	40 150	11 864	34 819
Koszty ogólnego zarządu	4 393	11 163	3 107	15 431
Pozostałe przychody operacyjne	167	1 121	153	1 646
Pozostałe koszty operacyjne	-137	537	1 311	2 547
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 993	39 260	3 954	14 062
Przychody finansowe	240	778	184	658
Koszty finansowe	742	2 416	1 050	3 313
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	46	369	90	385
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 537	37 991	3 178	11 792
Podatek dochodowy	1 699	7 100	691	2 220
- część bieżąca	1 337	8 409	620	2 109
- część odroczone	362	-1 309	71	111
Działalność zaniechana	0	0	0	7
Wynik za rok z działalności zaniechanej	0	0	0	9
Wynik ze zbycia działalności zaniechanej	0	0	0	-2
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	7 838	30 891	2 487	9 579
- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	7 838	30 891	2 487	9 579
- przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł		40 185		17 786
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,81		3,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,81		3,02

1.4 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Pozycja	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Zysk (strata) netto	7 838	30 891	2 487	9 579
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	0	0	0	0
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	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	7 838	30 891	2 487	9 579
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	7 838	30 891	2 487	9 579

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

1.5 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane za okres 01.01.2016-30.09.2016 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
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	100 687	430	30 900	10 014	0	312 135
Wynik netto za 9 m-cy 2016 roku	0	0	0	0	0	0	0	30 891	30 891
Korekty związane ze sprzedażą udziałów jednostki zależnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	10 564	0	0	-10 564	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	-5	0	-5
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-8 185	0	- 8 185
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	111 251	430	30 900	-8 740	30 891	334 836

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



Skonsolidowany raport
kwartalny Q3r 3/2016
za okres od 1 lipca 2016
do 30 września 2016 roku

Dane za okres 01.01.2015-31.12.2015 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
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	87 742	384	30 865	12 266	0	301 361
Wynik netto za 2015 rok	0	0	0	0	0	0	0	18 873	18 873
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
Korekty związane ze sprzedażą udziałów jednostki zależnej	0	0	0	0	0	35	6	0	41
Podział zysku	0	0	0	13 078	0	0	-13 078	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	-133	0	0	133	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-8 186	0	-8 186
Pozostałe	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	18 873	312 135

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

Dane za okres 01.01.2015-30.09.2015 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
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 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
Wynik netto za 9 m-cy 2015 roku	0	0	0	0	0	0	0	9 579	9 579
Korekty związane ze sprzedażą udziałów jednostki zależnej	0	0	0	0	0	35	6	0	41
Podział zysku	0	0	0	13 078	0	0	-13 078	0	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	-133	0	0	133	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-8 185	0	-8 185
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	100 687	384	30 900	-8 859	9 579	302 795

1.6 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	9 537	37 991	3 178	11 792
Korekty razem:	27 303	27 732	19 768	12 357
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-46	-369	-90	-135
Amortyzacja	1 865	5 546	1 780	5 358
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i dywidendy netto	737	3 944	1 840	3 626
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-204	-722	-142	-498
Zmiana stanu rezerw	-297	-341	-12	-48
Zmiana stanu zapasów	15 201	1 955	17 837	-19 615
Zmiana stanu należności	8 858	-34 607	11 754	-4 279
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 278	56 088	-12 741	33 210
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	0	0	0	0
Pozostałe korekty	-29	-84	-26	-49
Podatek dochodowy zapłacony	-1 060	-3 678	-432	-5 213
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 840	65 723	22 946	24 149
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	1 017	3 156	747	3 147
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	70	285	50	306
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Przychody z aktywów finansowych	947	2 871	697	2 841
Wypływy razem	4 307	6 653	1 795	8 645
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	4 307	6 463	1 795	8 645
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0	0
Inne	0	190	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 290	-3 497	-1 048	-5 498
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	393	19 142	490	17 931
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	393	19 142	490	17 931
Wypływy razem	24 583	74 475	22 040	34 013
Splata kredytów	23 645	61 743	20 359	21 701
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0

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

KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 3/2016
za okres od 1 lipca 2016
do 30 września 2016 roku

Pozycja	01.07.2016	01.01.2016	01.07.2015	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	737	3 944	1 590	3 626
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	8 185	0	8 185
Inne	201	603	91	501
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 190	-55 333	-21 550	-16 082
D. Przepływy pieniężne netto razem	9 360	6 893	348	2 569
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	9 360	6 893	348	2 569
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 134	4 601	13 144	10 923
G. Środki pieniężne na koniec okresu	11 494	11 494	13 492	13 492
- 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 dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Regon:	001333637
Czas trwania grupy kapitałowej	nieoznaczony
Biegły rewident	PKF CONSULT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 /1B, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477 Rejestru prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów. Zarówno śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2016 r. jak i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2016 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

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 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 na przełomie I i II kwartału 2012 r., a w Rembertowie zajmuje się zakład produkujący konstrukcje ze stali.

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 gorącowałcowane. Systematycznie rośnie jednak 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

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

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.

Na dzień 30.09.2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Konsorcjum Stali S.A. posiada również następujące podmioty stowarzyszone:

- RBS Stal Sp. z o.o. – 33,3% udziałów
- Unia Stalowa Sp. z o.o. – 20% udziałów

Poniżej przedstawiono krótkie informacje o wyżej wymienionych podmiotach.

Spółki zależne konsolidowane metodą pełną:

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

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

- Michał Spyra – Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za III kwartały 2016 r., III kwartały 2015 oraz za rok 2015.

lp.	pozycja	30.09.2016 r.	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.
1	Przychody ze sprzedaży	6 729	13 036	9 266
2	Zysk ze sprzedaży	- 993	643	619
3	Zysk z działalności operacyjnej	-810	511	677
4	Zysk netto	- 673	513	681
5	Majątek trwały	7 748	7 846	7 925
6	Aktywa obrotowe	4 816	4 996	4 077
	w tym: - zapasy	2 448	1 778	1 056
	- należności	2 085	2 409	1 991
	- środki pieniężne	283	809	1 030
7	Kapitał własny	8 305	8 983	9 152
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 259	3 859	2 850
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	3 100	2 497	1 673
9	Aktywa razem	12 564	12 842	12 002

(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 i na potrzeby konsolidacji zostały one 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:

RBS Stal Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie to spółka zajmująca się produkcją prefabrykowanych zbrojeń budowlanych. Konsorcjum Stali S.A. posiada 33,3% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 33,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Tadeusz Borysiewicz, który jest również Członkiem Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pomiędzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – emitent sprzedaje stal dla tej spółki współzależnej. 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 III kwartały 2016 r. zysk na poziomie 802 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 267 tys. zł. Rok 2015 RBS Stal Sp. z o.o. zakończył zyskiem na poziomie 1 384 tys. zł. Wynik Grupy Kapitałowej za rok 2015 z tytułu posiadanych udziałów został powiększony o 463 tys. zł (po uwzględnieniu korekt roku 2014), oraz pomniejszony o wypłaconą dywidendę 250 tys. zł., co łącznie daje kwotę wpływu na wynik skonsolidowany kwotę 213 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. Stępek 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. za III kwartały 2016 r. osiągnęła zysk na poziomie 503 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik emitenta o 101 tys. zł. Na wynik skonsolidowany 9 miesięcy 2016 r. wpłynęła dodatkowo kwota 1 tys. zł, stanowiąca udział w zysku z 2015 r., nie ujęta w wyniku Grupy Kapitałowej roku 2015. Łącznie wynik emitenta został za 3 kwartały 2016 r. zwiększony o 102 tys. zł.

Rok 2015 Unia Stalowa zakończyła zyskiem w wysokości 463 tys. zł. Wynik Grupy Kapitałowej za rok 2015 z tytułu posiadanych udziałów uległ zwiększeniu łącznie, po uwzględnieniu korekt roku 2014 o 96 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. wchodzi:

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

W III kwartale 2016 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 III kwartale 2016 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 uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania 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%
Altus TFI S.A.	297 871	5,05%	5,05%	5,46%	5,46%
<hr/>					
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 2 801 413 sztuk akcji co stanowiło 51,34% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 655 448 sztuk akcji co stanowi 48,66% głosów na WZA, bez uwzględnienia akcji własnych emitenta.

Zmiany w akcjonariacie

Emitent nie dysponuje informacjami, aby w III kw. 2016 r. nastąpiły zmiany w akcjonariacie wśród akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale zakładowym.

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

Osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu posiadały następującą ilość akcji emitenta:

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadz. oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyła	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%

Zmiany stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Emitent nie dysponuje informacjami, aby w III kw. 2016 r. nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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 2015 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

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 ust. 2 oraz par. 83 ust.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 wraz z późniejszymi zmianami (Dz. U. 2014 Nr poz. 133 z późn. zm.).

Okresy prezentowane 01.01.2016 - 30.09.2016

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym Wg stanu na dzień 31.12.2015 oraz 30.09.2015

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych Za okres od 01.01.2015 - 30.09.2015.

Dodatkowo dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane są dane za III kw. 2016 i III kw. 2015. Dla tych kwartałów nie są prezentowane informacje objaśniające w notach.

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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 2015 r.

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta w dniu 10.11.2016 r.

2.8 Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki Grupy.

2.9 Stosowane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień 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 2015 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 2015 roku.

W dniu 25 października 2016 roku Spółka otrzymała od Komisji Nadzoru Finansowego („Komisja”) zalecenie dostosowania do wymogów MSSF 13 oraz MSR 39 w zakresie sposobu ujmowania, wyceny i prezentacji w sprawozdaniach finansowych posiadanych akcji Bowim S.A. oraz instrumentu finansowego zabezpieczającego cenę odsprzedaży tych akcji, wynikającego z Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. („Porozumienie”) pomiędzy Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. Komisja zaleciła Emitentowi wycenę akcji Bowim S.A. w wartości rynkowej oraz rozpoznanie dodatkowego instrumentu finansowego, wynikającego z Porozumienia. Zalecenia Komisji zostaną ujęte w zaudytowanym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

Interpretacje standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 01.01. 2016 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2016r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez Unię Europejską wchodzą w życie w roku 2016:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 24.11.2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 18.12.2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 02.12.2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 23.11.2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 18.12.2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do:
 - MSSF 5 Aktywa Trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia
 - MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych
 - MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych
 - MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego.”

zatwierdzone przez Unię Europejską w dniu 15.12.2015 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości oraz w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

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” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie Unii Europejskiej do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2019 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki

inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2016 r. lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2017 r. lub po tej dacie),
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 01.01.2018 r. lub po tej dacie,
- Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 01.01.2018 r. Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji.

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.

2.10 Informacje o zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.09.2016 r. oraz zmiany w stosunku do bilansu na dzień 31.12.2015 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

pozycja	30.09.2016	31.12.2015	zmiana w stosunku do 31.12.2015	30.09.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 443	15 752	-1 309	13 722
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	249	249	0	323
- długoterminowe	215	215	0	279
- krótkoterminowe	34	34	0	44
Rezerwy na zobowiązania i inne	21	362	- 341	18
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	21	362	-341	18
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 097	3 096	1	2 973

Stan odpisów aktualizujących należności na dzień 30.09.2016 r. i zmiany w tym zakresie w stosunku do 31.12.2015 r. pokazano w poniższej tabeli:

pozycja	tys. zł
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 30.09.2015 r.:	25 570
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na dzień 31.12.2015 r.:	24 401
Zwiększenia, w tym:	95
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	51
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0
- odsetek	44
Zmniejszenia w tym:	652
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	3
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	315
- odsetek	334
- zakończenie postępowań	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na 30.09.2016 r.:	23 844

2.11 Podatek dochodowy, odroczony podatek dochodowy i efektywna stopa podatkowa

Grupa Kapitałowa nie stanowi grupy podatkowej według polskich przepisów. Każdy z podmiotów wchodzących w jej skład jest oddzielnym podatnikiem.

Główne składniki obciążenia podatkowego za 9 miesięcy 2016 i 9 miesięcy 2015 r. przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Bieżący podatek dochodowy	8 409	2 109
Dotyczący I półrocza	8 409	2 109
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-1 309	111
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 309	111
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	7 100	2 220

Bieżący podatek dochodowy:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Zysk przed opodatkowaniem	37 991	11 792
Udział w zyskach skonsolidowanych metodą praw własności	369	385
Działalność zaniechana	0	7
Korekty konsolidacyjne	-938	38

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	1 028	436
Przychody wyłączone z opodatkowania	767	2 070
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	6 071	2 309
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	11 510	4 293
Dochód do opodatkowania	44 260	11 726
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	0	628
Podstawa opodatkowania	44 260	11 098
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	8 409	2 109
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego) w zysku przed opodatkowaniem)	0,19	0,19

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2016 r.	30.09.2015
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	249	0	0	249	322
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	149	0	128	21	18
Rezerwa na zobowiązanie z tyt. udzielonych gwarancji, rabatów	28	270	298	0	0
Korekty przychodów 2015 wg korekt wystawionych w roku następnym	198	0	198	0	0
Odsetki od kredytów dot. 2015 r. zapłacone w 2016 r.	61	0	61	0	0
Niezapłacone w terminie f-ry kosztowe	5	0	0	5	105
Ujemne różnice kursowe	28	0	28	0	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	533	700	0	1233	533
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	1 414	3 069	3 252	1 2 31	882
sprzedaż udziałów jednostki stowarzyszonej, korekta kosztów	2232	0	0	2232	2232
Odpisy aktualizujące zapasy-marża ma zmianie stanu niesprzedanych zapasów z konsolidacji	-126	0	86	-212	18
Odpisy aktualizujące należności	11 524	29	16	11 537	11 538
inne koszty	0	0	0	0	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	16 295	4 068	4 067	16 296	15 648
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 096	773	772	3 097	2 973

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.09.2016 r.	30.09.2015
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	32 241	758	182	32 817	31 716
Przeszacowanie majątku trwałego na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	6 374	0	0	6 374	6 374
Dodatnie różnice kursowe	92	0	92	0	0
Korekta kosztów z tytułu rabatów, reklamacji wg korekt z 2016	10 121	2 297	9 668	2 750	0
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia na MSR	27 398	0	7	27 391	27 451
Odsetki od pożyczki należne	347	0	0	347	347
Należne odszkodowania, kary umowne	6 333	27	26	6 334	6 333
Suma dodatnich różnic przejściowych	82 906	3 082	9 974	76 014	72 221
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	15 752	586	1 895	14 443	13 722

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015 r.	30.09.2015 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 097	3 096	2 973
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	14 443	15 752	13 722
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-11 346	-12 656	-10 749

2.12 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz inne istotne informacje

Omówienie wypracowanych wyników finansowych:

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej w III kwartale 2015 r. wyniosły 319 292 tys. zł. W III kwartale 2014 grupa osiągnęła przychody na poziomie 304 577 tys. zł. Oznacza to, że przychody całkowite ze sprzedaży były w okresie lipiec-wrzesień 2016 r. wyższe o 14 715 tys. zł tj. o 4,8% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W III kw. 2016 r. grupa kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 7 838 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk wyniósł 2 487 tys. zł netto. Zatem zysk w omawianym okresie 2016 był wyższy o 5 351 tys. zł. Główny wpływ na wzrost wypracowanego zysku miało umiejętne zarządzanie stanami magazynowymi i sprzedażą w warunkach dużej zmienności i niepewności cenowej na rynku.

Porównanie wyników skumulowanych za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 r. z wynikami analogicznego okresu roku 2015 prowadzi do podobnych wniosków. W obszarze przychodów ze sprzedaży grupa emitenta zanotowała w tym okresie wzrost o 3,6% z 888 185 tys. zł w 2015 r. do 919 745 tys. zł w roku bieżącym. Skumulowany skonsolidowany zysk netto roku 2016, który wyniósł 30 891 tys. zł jest wyższy o 21 312 tys. zł od tego, który grupa wypracowała przez dziewięć miesięcy roku 2015.

Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych za poszczególne okresy roku 2016 i 2015 przedstawiono w poniższych zestawieniach:

Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat grupy emitenta**a) Zyskowność brutto na sprzedaży w III kw. 2016 r. (01.07.2016-30.09.2016) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat**

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł]	zmiana między 2015 a 2014 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	319 292	304 577	14 715	4,8%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	290 615	284 494	6 121	2,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	28 677	20 083	8 594	42,8%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	9,0%	6,6%		

b) porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za III kwartał 2016 r. (01.07.2016-30.09.2016)

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	01.07.2015 30.09.2015	01.07.2015 30.09.2015	zmiana między 2016 a 2015 r. [tys. zł]	zmiana między 2016 a 2015 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	7 838	2 487	5 351	215,2%
wsk. rentowności netto [%]	2,5%	0,8%		
EBIT (w tys. zł)	9 993	3 954	6 039	152,7%
wsk. rentowności EBIT [%]	3,1%	1,3%		
EBITDA (w tys. zł)	11 858	5 734	6 124	106,8%
wsk. rentowności EBITDA [%]	3,7%	1,9%		

c) Zyskowność brutto na sprzedaży po III kw. 2016 r. (01.01.2016-30.09.2016) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	zmiana między 2016 a 2015 r. [tys. zł]	zmiana między 2016 a 2015 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	919 745	888 185	31 560	3,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	829 756	822 972	6 784	0,8%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	89 989	65 213	24 776	38,0%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	9,8%	7,3%		

d) porównanie zysków mierzonych na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA – dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat po III kwartałach 2016 r. (01.01.2016-30.09.2016)

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	zmiana między 2016 a 2015 r. [tys. zł]	zmiana między 2016 a 2015 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)		30 891	9 579	21 312	222,5%
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>		3,4%	1,1%		
EBIT (w tys. zł)		39 260	14 062	25 198	179,2%
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>		4,3%	1,6%		
EBITDA (w tys. zł)		44 806	19 420	25 386	130,7%
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>		4,9%	2,2%		

Informacje dotyczące przeprowadzonych kontroli przez Urzędy Skarbowe

W raporcie bieżącym nr 17/2016 z dnia 05.09.2016 r. emitent poinformował, iż na rozprawie w dniu 5 września 2016 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Emitenta od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 16.10.2014 r. oddalającego skargę Emitenta na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 16 grudnia 2013 r. o nr 1401/PTP-II/4407-171/13/ZI. Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny. Orzeczenie Naczelnego Sądu Administracyjnego nie ma negatywnego wpływu na bieżącą sytuację finansową oraz przepływy pieniężne Emitenta, gdyż koszty dotyczące przedmiotowej sprawy obciążą wyniki finansowe Emitenta w latach poprzednich, a cała należność wraz z odsetkami została zapłacona do końca stycznia bieżącego roku.

Raport ma związek z następującymi raportami Emitenta: - raportem bieżącym nr 34/2014 z dnia 16.10.2014 r. – Oddalenie skargi przez Wojewódzki Sąd Administracyjny - raportem bieżącym nr 39/2013 z dnia 17.12.2013 r. – Doręczenie decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie

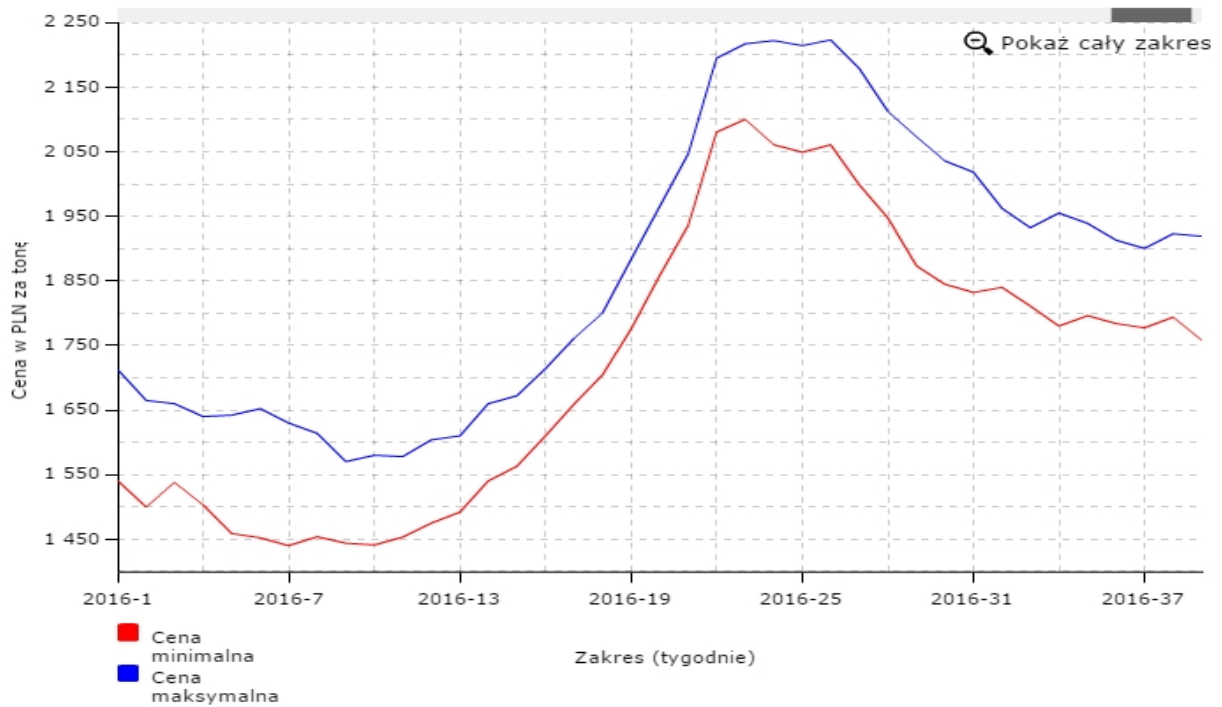
2.13 Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe w okresie, którego dotyczy raport

Sytuacja rynkowa w III kw. 2016 roku była odmienna dla poszczególnych grup wyrobów hutniczych, będących w asortymencie ofertowanym przez Emitenta. Zarówno wyroby długie, jak i płaskie ulegały wahaniom cenowym, aczkolwiek inna była ich dynamika.

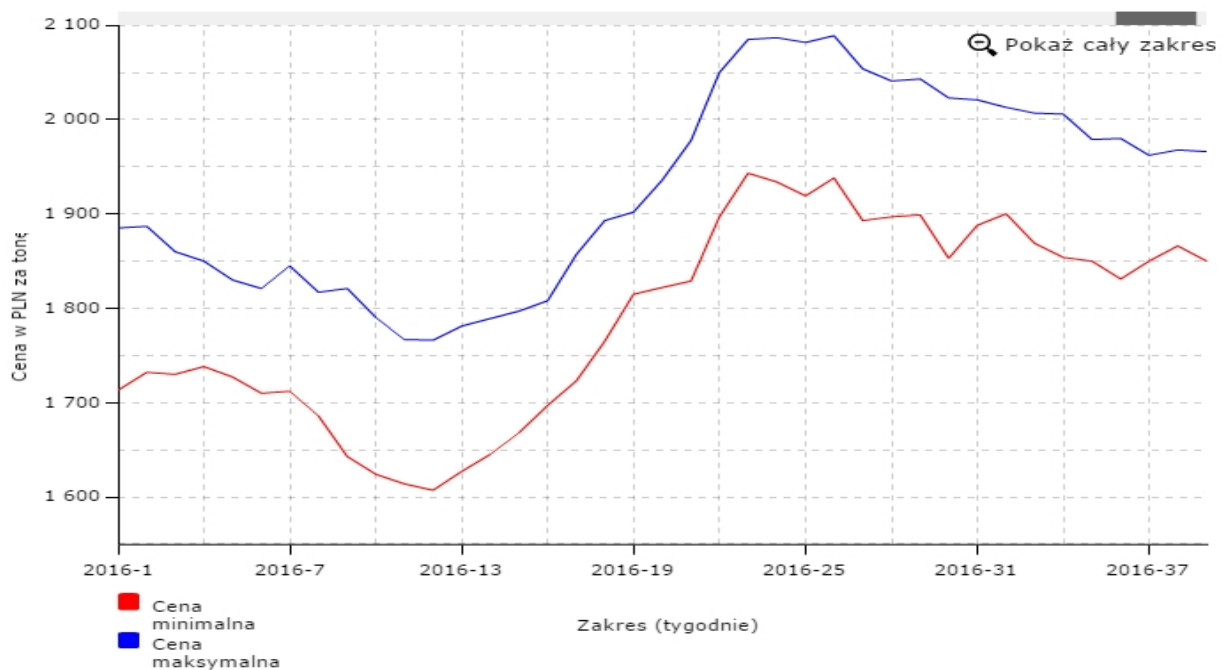
Wyroby długie, ofertowane głównie przez krajowych producentów charakteryzowały się większą dynamiką (zarówno wzrosty jak i spadki cen). Wyroby płaskie, dużo silniej powiązane z importem, który ze względu na obecne postępowania antydumpingowe jest istotnie ograniczony, w mniejszym stopniu ulegały silnym ruchom cenowym.

Na poniższych wykresach PUDS można zaobserwować tę tendencję.

Wykres – Indeks cen stali PUSD- Pręt zębrowany fi 12 mm, BST 500, kształtowanie się cen w okresie 01.2016 – 09.2016 r.
(źródło: PUDS)



Wykres – Indeks cen stali PUSD- Blacha gorącowalczowana S235JR2, kształtowanie się cen w okresie 01.2016 – 09.2016 r. (źródło: PUDS)



Trzeci kwartał 2016 r. skorygował trend wyżkowy dla wszystkich grup wyrobów hutniczych, który to pod koniec pierwszego półrocza miał silnie spekulacyjny charakter (nie wynikający z popytu rynkowego). Odwrócenie sytuacji rynkowej nie było jednak silnie odczuwalne dla Emitenta, który dzięki właściwej ocenie rynku ograniczył zakupy i zdołał zmniejszyć stany magazynowe w okresie korekty cenowej.

Dzięki prawidłowej ocenie rynku, mimo korekt cenowych Emitent i podmioty z jego grupy wygenerowały w trzecim kwartale skonsolidowany zysk netto na poziomie 7838 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest to zysk lepszy o 5351 tys. zł. Zwiększeniu o blisko 6,6 tys. ton uległ również łączny wolumen sprzedaży osiągając poziom 155,7 tys. ton.

2.14 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.

Warunki odsprzedaży akcji Bowim S.A zostały szczegółowo opisane w Aneksie nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego (dalej „Porozumienie”), zawartego między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A., o czym emitent informował w Raporcie Bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Na mocy tego Porozumienia od maja 2014 r. realizowany jest comiesięczny wykup tych akcji przez Bowim S.A. na warunkach określonych w ww. Aneksie nr 4. Na dzień 31.12.2015 r. Konsorcjum Stali posiadało 1 709 068 sztuk akcji Bowim S.A., które w bilansie ujęte zostały w wartości 14 549 tys. zł.

Na dzień 30.09.2016 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadało natomiast 1 450 858 sztuk akcji Bowim S.A. o wartości bilansowej 12 351 tys. zł. Wykazywane są one w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej emitenta w pozycjach: „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”. W okresie 9 miesięcy 2016 r. wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy, po cenach w niej ustalonych. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 2 840 tys. zł, a zysk 569 tys. zł.

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

W III kwartale 2016 r. nie było zdarzeń opisywanych w tytule tego punktu.

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

Protokół z kontroli przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku

W raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 03.10.2016 r. emitent poinformował o otrzymaniu protokołu z badania ksiąg rachunkowych emitenta wydanego w postępowaniu kontrolnym wszczętym 13 marca 2014 r. dalej "Protokół". Postępowanie prowadzone jest przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od lipca do grudnia 2011 r. W Protokole zawarto ocenę prowadzonych przez Emitenta rejestrów zakupów i sprzedaży za okres od lipca do grudnia 2011 r., w której zarzucono Emitentowi nienależytą staranność w weryfikacji trzech kontrahentów i w konsekwencji zakwestionowano rzetelność części dokumentów. Protokół jest dokumentem urzędowym, który nie rozstrzyga sprawy. Niemniej jednak w przypadku przyjęcia ustaleń Protokołu w decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku, a następnie utrzymania tej decyzji przez organ odwoławczy, powyższe może skutkować obowiązkiem uiszczenia przez Emitenta zaległości podatkowej w wysokości 20.492.282,23 zł za wyżej wskazany okres. Emitent nie zgadza się z ustaleniami Protokołu i skorzystał z

przysługującego mu prawa do wniesienia zastrzeżeń do Protokołu oraz podjęcie wszystkie możliwe kroki prawne mające na celu wykazanie braku podstaw do przyjęcia wyżej opisanych ustaleń.

Zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące zmiany sposobu ujmowania, wyceny i prezentacji akcji spółki Bowim S.A. będących w posiadaniu emitenta oraz powiązanych z nimi instrumentów finansowych wynikających z Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A.

W dniu 25 października 2016 roku Spółka otrzymała od Komisji Nadzoru Finansowego („Komisja”) zalecenie dotyczące sposobu ujmowania, wyceny i prezentacji – w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. (dalej: „Grupa”) i sprawozdaniach finansowych Konsorcjum Stali S.A. (dalej: „Spółka”) – posiadanych akcji Bowim S.A. i instrumentu finansowego wynikającego z Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. gwarantującego Spółce ceny odsprzedaży tych akcji na poziomie wyższym niż aktualna ich cena na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W nawiązaniu do przepisów par. 18, 22 i 72 MSSF 13 oraz przepisów MSR 39 Komisja zaleciła Emitentowi:

- wycenę akcji Bowim S.A. w wartości godziwej będącej wartością rynkową z rynku regulowanego oraz
- rozpoznanie dodatkowego instrumentu finansowego, wynikającego z Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. z dnia 3 grudnia 2010 r., zabezpieczającego cenę odsprzedaży tych akcji do poziomu ustalonego w tym Porozumieniu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego proces analizy kwalifikacji i ujęcia instrumentu finansowego wynikającego z ww. porozumienia nie został jeszcze zakończony. W związku z powyższym akcje Bowim S.A. zostały wycenione według tych samych zasad, według których były wyceniane w raporcie rocznym za 2015 rok oraz w raportach okresowych opublikowanych poprzednio w 2016 roku. Zalecenia Komisji zostaną ujęte w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok.

2.17 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 (przetwórczej);

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 działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Ogółem	
		01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
1	Przychody segmentu	695 096	629 432	225 486	260 481	920 582	889 913
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	122 715	105 421	223 522	258 191	346 237	363 612
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	571 723	522 355	1 635	2 094	573 358	524 449
	Przychody finansowe	122	302	37	40	159	342
	Pozostałe przychody operacyjne	536	1 354	292	156	828	1 510
2	Koszty segmentu	653 613	617 758	219 148	245 242	872 761	863 000
	w tym:						
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	106 834	94 635	212 444	238 138	319 278	332 773
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	508 058	487 691	2 420	2 506	510 478	490 197
	Koszty sprzedaży	36 342	31 049	3 808	3 770	40 150	34 819
	koszty finansowe	1 918	2 345	433	780	2 351	3 125
	Pozostałe koszty operacyjne	461	2 038	43	48	504	2 086
3	Wynik segmentu	41 483	11 674	6 338	15 239	47 821	26 913
4	Pozostałe przychody Grupy					1 062	576
	w tym:						
	Przychody ze sprzedaży usług					147	123
	Przychody ze sprzedaży materiałów					3	1
	Przychody finansowe					619	316
	Pozostałe przychody operacyjne					293	136
5	Pozostałe koszty Grupy					11 261	16 082
	w tym:						
	Koszty ogólnego zarządu					11 163	15 431
	Wartość sprzedanych materiałów					0	2
	Koszty finansowe					65	188
	Pozostałe koszty operacyjne					33	461
	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych					369	385
6	Zysk brutto					37 991	11 792
7	podatek dochodowy					7 100	2 220
8	Działalność zaniechana					0	7

Lp.	Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Ogółem	
		01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
9	Zysk netto					30 891	9 579

Uszczegółowienie wybranych pozycji przychodowych i kosztowych:

Wyszczególnienie	Segment działalności handlowej		Segment działalności produkcyjnej		Pozostałe		Ogółem	
	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
przychody z tytułu odsetek	122	302	37	37	50	2	209	341
koszty z tytułu odsetek	1 918	2 345	428	780	12	183	2 358	3 308
amortyzacja	2 043	2 037	2 986	2 856	518	466	5 547	5 359
koszty usług obcych	11 418	10 410	11 320	12 429	2 147	2 831	24 885	25 670
koszty świadczeń pracowniczych	19 472	14 311	11 920	8 871	7 317	11 407	38 709	34 589

Uszczegółowienie pozycji bilansowych:

(kwoty wyrażone w tys. złotych,
nie podano inaczej) do 30 września 2016 roku



Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 3/2016
za okres od 1 lipca 2016 o ile

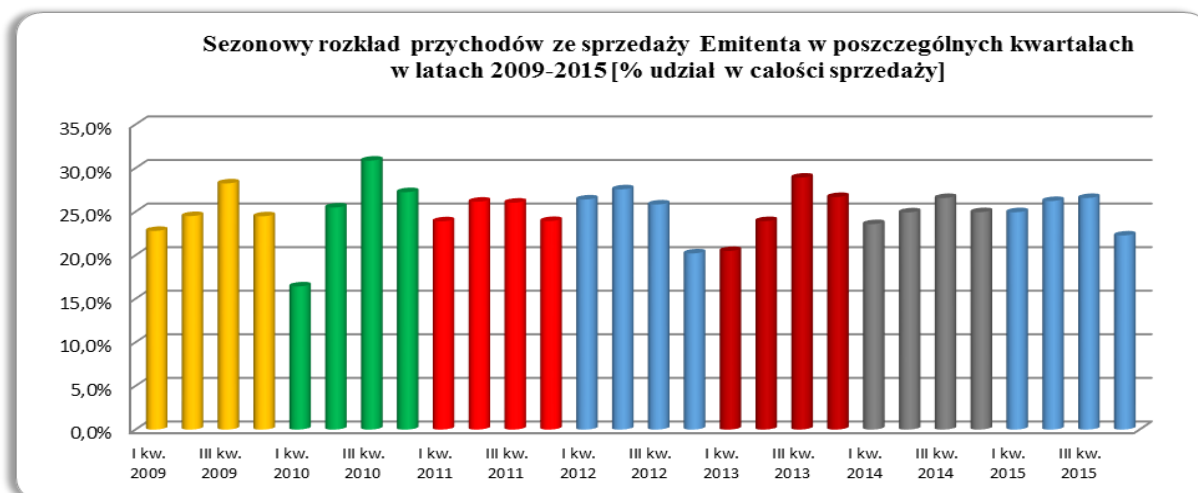
AKTYWA	Segment działalności handlowej			Segment działalności produkcyjnej			Pozostałe aktywa			Ogółem aktywa		
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywa trwałe razem	80 048	75 962	73 675	80 943	83 203	83 721	116 850	118 389	117 746	277 841	277 554	275 142
Rzeczowe aktywa trwałe	79 223	75 370	72 691	77 036	79 305	80 162	7 775	7 278	6 010	164 034	161 953	158 863
Wartości niematerialne, w tym:	190	224	247	1 350	1 415	1 434	96 358	96 397	96 412	97 898	98 036	98 093
- Wartość firmy		0	0		0	0	96 283	96 283	96 283	96 283	96 283	96 283
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	296	0	184	2 557	2 483	2 125	0	0	0	2 853	2 483	2 309
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	9 620	11 618	12 351	9 620	11 618	12 351
Należności długoterminowe	339	368	553	0	0	0	0	0	0	339	368	553
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0	0	0	3 097	3 096	2 973	3 097	3 096	2 973
Aktywa obrotowe razem	177 533	139 993	160 401	121 732	127 105	153 340	15 148	7 814	16 360	314 413	274 912	330 437
Zapasy	62 092	54 524	57 791	57 309	66 832	87 789	0	0	0	119 401	121 356	145 580
Należności handlowe, w tym:	114 242	85 269	101 422	55 874	51 268	64 436	0	0	0	170 116	136 537	165 858
- od jednostek powiązanych	851	2 378	2 149	0	0	595	0	0	0	851	2 378	2 744
- od pozostałych jednostek	113 391	82 891	99 273	55 874	51 268	63 841	0	0	0	169 265	134 159	163 114
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	32	0	0	0	0	0	32	0
Należności krótkoterminowe inne	637	0	1 031	8 242	8 146	58	1 266	943	1 086	10 145	9 089	2 175
Pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	190	0	0	190	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	2 731	2 961	2 996	2 731	2 961	2 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	562	200	157	307	827	1 057	10 625	3 574	12 278	11 494	4 601	13 492
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	336	336	336	336	336	336
AKTYWA RAZEM	257 581	215 955	234 076	202 675	210 308	237 061	131 998	126 203	134 106	592 254	552 466	605 579

2.18 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 I kw. i IV kwartał roku, z uwagi na sezonowe spowolnienie w tej branży, z reguły były okresem obniżenia zapotrzebowania na wyroby stalowe co w konsekwencji skutkowało 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.



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

W III kwartale 2016r. zarówno emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

2.20 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W III kwartale 2016 r. emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

2.21 Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognozy wyników na 2016 r. nie były publikowane.

2.22 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto zannualizowanego 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 zannualizowanego 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	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Zysk netto zannualizowany z działalności kontynuowanej	40 185	17 786
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku zannualizowanego przypadającego na jedną akcję	40 185	17 786
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 zannualizowanego przypadającego na jedną akcję	40 185	17 786

– Liczba wyemitowanych akcji:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
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.

2.23 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015	Zmiana na dzień	
			30.09.2016 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2015	30.09.2015
Poręczenie spłaty kredytu kupieckiego udzielonego stronom trzecim	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	11 985	15 320	-3 335	16 172
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	0	0	0	0
Inne zobowiązania warunkowe (faktoring)	21 350	22 666	-1 316	28 354
Razem zobowiązania warunkowe	33 335	37 986	-4 651	44 526

2.24 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Spółce na 30.09.2016 r. należą:

- 1) krótko i długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży tj. udziały i akcje w jednostkach pozostałych (innych niż podporządkowane),
- 2) należności tj. należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności,
- 3) krótko i długoterminowe zobowiązania finansowe
- 4) pożyczki krótkoterminowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz
- 5) instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward,

Poniżej zaprezentowano wartości instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	
Udziały i akcje, w tym:	12 351	14 579	15 347	17 465	19 605	20 301	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- udziały i akcje krótko i długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych) *	12 351	14 579	15 347	17 465	19 605	20 301	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	180 600	145 530	168 586	180 600	145 530	168 586	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności krótkoterminowe	180 261	144 982	168 033	180 261	144 982	168 033	
Pożyczki udzielone, w tym:	190	0	0	190	0	0	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki krótkoterminowe	190	0	0	190	0	0	

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	
	Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	27	-4	
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (kontrakty forward)	0	0	0	27	-4	73	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 494	4 601	13 492	11 494	4 601	13 492	Pożyczki udzielone i należności własne

* Dot. wyceny akcji firmy Bowim S.A.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	
	Zobowiązania finansowe długoterminowe w tym:	916	735	793	916	735	
- długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	916	735	793	916	735	793	
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe w tym:	241 789	223 233	287 928	241 789	223 233	287 928	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- krótkoterminowe kredyty i pożyczki	58 685	101 286	117 979	58 685	101 286	117 979	
- krótkoterminowe zobowiązania handlowe	146 367	88 367	125 450	146 367	88 367	125 450	
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	36 737	33 580	44 499	36 737	33 580	44 499	

Wycena udziałów i akcji krótko i długoterminowych (inne niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)

W pozycji udziały i akcji zarówno krótko i długoterminowe emitent wykazuje akcje spółki Bowim S.A., które zostały nabyte na podstawie Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. a następnie w okresie od maja 2014 r. do grudnia 2021 były i będą odsprzedawane po góry określonej w Aneksie nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do ww. Porozumienia między Bowim S.A. a Konsorcjum Stali S.A.

Akcje Bowim S.A. zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie ich nabycia. Mimo, że akcje Bowim S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka nie wyceniała tych instrumentów finansowym według notowań tych instrumentów. Wykup akcji przez Bowim S.A. dokonywany jest bowiem na warunkach określonych w realizowanym przez obie spółki Porozumieniu Inwestycyjnym z 03.12.2010 r. z późniejszymi aneksami (dalej: Porozumienie). Porozumienie ustala szczegółowe warunki dokonywania odsprzedaży tych akcji przez Konsorcjum Stali S.A. do Bowim S.A. w okresie od maja 2014 r. do grudnia 2021 r., a ceny transakcyjne w nim określone nie są skorelowane z ich wyceną giełdową.

Z uwagi na długi horyzont czasowy transakcji odsprzedaży tych instrumentów ich wycena na potrzeby określenia prawidłowości wyceny bilansowej dokonywana jest metodą zdyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych przy zagwarantowanej w Porozumieniu cenie odkupu akcji w poszczególnych latach, w których dokonywany jest wykup. Wycena wartość bieżącej tych przepływów ustalana jest w pewnym przedziale wahań w zależności od przyjętych wskaźników dyskontowych.

Do wyliczenia wartości godziwej posłużono się podejściem dochodowym, a konkretnie metodą 2 techniki oczekiwanej wartości bieżącej, przyjmując następujące główne założenia:

- stopa procentowa wolna od ryzyka =2,5% (przyjęto ją na bazie Obligacji Skarbu Państwa EDOO426 dla roku 2015)
- uwzględniając założenie dotyczące stopy wolnej od ryzyka, do kalkulacji wartości bieżącej przepływów pieniężnych związanych z wykupem przedmiotowych akcji realizowanych na podstawie Aneksu nr 4 do ww. Porozumienia Inwestycyjnego, przyjęto premię dla ryzyka systematycznego na poziomach: 2,5%, 5% i 7,5%

Do tak przyjętych założeń obliczono wartość bieżącą kwoty odkupu wynikającej z Porozumienia, badając wrażliwość wyceny dla różnych wariantów wskaźników dyskonta. Dla celów prezentacji w powyższej nocie sprawozdania finansowego, która ilustruje poprawność wyceny instrumentów finansowych, przy wycenie akcji Bowim S.A. metodą opisaną powyżej, przyjęto wariant dla dyskonta 5%, subiektywnie oceniając, że jest to stopa należycie odzwierciedlająca ryzyko związane z tą inwestycją. Biorąc jednak pod uwagę subiektywizm tej oceny oraz fakt, że ewentualne przyjęcie w założeniach wyższych wskaźników dyskonta zbliża wycenę dokonaną tą metodą do wartości, która została ujęta w bilansie, emitent przyjął za właściwe nie dokonywanie korekty wartości ujętej w bilansie. Głównym argumentem przemawiającym za zastosowaniem takiego rozwiązania, wobec subiektywizmu wyceny dokonanej wyżej opisaną metodą, są bilansowe zasady: ostrożności oraz istotności. Wartość tych instrumentów ujęta w bilansie nie jest wyższa od wartości uzyskanych na podstawie wyceny dokonanej w opisany powyżej sposób, przy przyjęciu różnych realnych wariantów dyskonta uwzględniającego premie za ryzyko opisane w założeniach. Zatem wartość ta w sposób ostrożny odzwierciedla na dzień bilansowy maksymalną wartość ryzyka związanego z dokonaniem ewentualnego odpisu wartości tych instrumentów w sytuacji, gdyby Porozumienie miało zostać zrealizowane. Odchylenie wartości akcji Bowim wykazanych w bilansie od wartości zaprezentowanej w nocie jako wartość godziwa obliczona dla dyskonta 5%, mieści się również w przedziale istotności (dla wyceny aktywów jest to próg 0,5-1% sumy bilansowej), który spółka przyjęła w swojej polityce rachunkowości.

W dniu 25 października 2016 roku Spółka otrzymała od Komisji Nadzoru Finansowego („Komisja”) zalecenie dotyczące sposobu ujmowania, wyceny i prezentacji – w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. (dalej: „Grupa”) i sprawozdaniach finansowych Konsorcjum Stali S.A. (dalej: „Spółka”) – posiadanych akcji Bowim S.A. i instrumentu finansowego wynikającego z Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. gwarantującego Spółce ceny odsprzedaży tych akcji na poziomie wyższym niż aktualna ich cena na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W nawiązaniu do przepisów par. 18, 22 i 72 MSSF 13 oraz przepisów MSR 39 Komisja zaleciła Emitentowi:

- wycenę akcji Bowim S.A. w wartości godziwej będącej wartością rynkową z rynku regulowanego oraz
- rozpoznanie dodatkowego instrumentu finansowego, wynikającego z Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. z dnia 3 grudnia 2010 r., zabezpieczającego cenę odsprzedaży tych akcji do poziomu ustalonego w tym Porozumieniu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego proces analizy kwalifikacji i ujęcia instrumentu finansowego wynikającego z ww. porozumienia nie został jeszcze zakończony. W związku z powyższym akcje Bowim S.A. zostały wycenione według tych samych zasad, według których były wyceniane w raporcie rocznym za 2015 rok oraz w raportach okresowych opublikowanych poprzednio w 2016 roku. Zalecenia Komisji zostaną ujęte w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok.

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 30 września 2016 r. otwartych było 8 kontraktów forward na zakup EUR o łącznej wartości 5 500 tys. EUR z terminami przypadającymi po 30 września 2016 r. Celem tych kontraktów było zabezpieczenie części płatności zobowiązań walutowych spółki zapadających w miesiącu październiku i listopadzie 2016 r.

Kontrakty terminowe zostały zawarte w celu zabezpieczenia kursu zakupu walut na potrzeby zobowiązań wynikających z zakupów importowych towarów. Celem takich transakcji jest zabezpieczenie ceny zakupu nabywanego towaru. Spółka zawiera tego typu transakcje zabezpieczając do 100% istniejących zobowiązań, które wynikają bądź z już wystawionych faktur, bądź ze złożonych zamówień, których realizacja ma charakter krótkoterminowy, tj. trwają do 3 miesięcy. Emitent w tym celu wykorzystuje instrumenty zabezpieczające typu forward. O ile tego typu transakcje są zawierane, to zawsze mają one pokrycie w zobowiązaniach emitenta – nie zawiera się transakcji o charakterze spekulacyjnym.

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.

Z uwagi na małą istotność dla sprawozdania finansowego w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pominięto wpływ wyceny wg wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych (krótkoterminowych kontraktów forward). Wycena ta na dzień 30.09.2016 r. wynosi 27 tys. zł.

Prezentacja wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 30.09.2016 oraz w okresach porównawczych zgodnie z określoną w MSSF 13 hierarchią:

Poziom 1 – ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych składników aktywów i zobowiązań.

Poziom 2 – ceny inne niż ceny notowane na aktywnym rynku uwzględnione na poziomie 1, obserwowalne pośrednio lub bezpośrednio dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Poziom 3 – ceny nieobserwowalne - bazujące na danych pochodzących spoza rynku, w przypadku kiedy obserwowalne dane wejściowe są niedostępne.

Tabela – Wartość godziwa instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.09.2016 r.

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	30.09.2016r.	27		27	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	30.09.2016r.	17 465			17 465
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	30.09.2016r.	190		190	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30.09.2016r.	11 494		11 494	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	30.09.2016r.	180 600		180 600	

Tabela – Wartość godziwa instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2015 r.

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	31.12.2015r.	-4		-4	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	31.12.2015r.	19 605			19 605

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	31.12.2015r.	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2015r.	4 601		4 601	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	31.12.2015r.	145 530		145 530	

Tabela - Wartość godziwa instrumentów finansowych wg stanu na dzień 30.09.2015r.

Klasa aktywów	Data wyceny	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa wycenione w wartości godziwej					
Instrumenty pochodne					
- kontrakty walutowe forward - EUR	30.09.2015 r.	73		73	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
- akcje Bowim S.A.	30.09.2015 r.	20 301			20 301
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu					
Pożyczki udzielone	30.09.2015 r.	0		0	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30.09.2015 r.	13 492		13 492	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych)	30.09.2015 r.	168 586			168 586

Zarządzanie ryzykiem finansowym**Ryzyko kredytowe**

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę.

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Należności handlowe krótko i długoterminowe oraz pozostałe	180 600	145 530	168 586
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 351	14 579	15 347
Razem	192 951	160 109	183 933

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Zdaniem Spółki występuje niewielka koncentracja ryzyka kredytowego (dot. należności), gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach) oraz przede wszystkim na ubezpieczeniu należności handlowych.

Uwzględniając powyższe w ocenie Zarządu ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w pkt. 2.9

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację dot. aktywów dostępnych do sprzedaży (akcje firmy Bowim S.A.).

„Porozumienie inwestycyjne” dot. wykupu akcji przez firmę Bowim S.A realizowane jest na bieżąco. Gdyby jednak kontrahent przestał realizować wykup swych akcji w terminach i na warunkach określonych w „Porozumieniu inwestycyjnym to zaistniałaby konieczność dochodzenia praw emitenta na drodze sądowej, i w następstwie wiązałoby się to z koniecznością przeszacowania wartości posiadanych akcji w spółce Bowim S.A. do ich wartości rynkowej.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi i innymi środkami pieniężnymi uważa się za nieistotne/niewielkie, ponieważ Spółka zawiera umowy z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Spółki wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Ryzyko kursowe

Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z zakupami towarów i materiałów, które są dokonywane w walutach obcych. Spółka korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. W zależności od aktualnej sytuacji na rynku walutowym zawierane są krótkoterminowe kontrakty walutowe typu forward na okresy zbieżne z terminami wymagalności salda zobowiązań wyrażonego w walucie w wysokości od 0 do 100% wartości tego salda.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe

Na dzień 30.09.2016 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 3 468 tys. zł, co stanowiło 2% łącznej sumy należności handlowych i pozostałych. Na dzień 30.09.2015 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 1 150 tys. zł, co stanowiło 1% łącznej sumy należności handlowych i pozostałych.

Na dzień 30.09.2016r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 25 519tys. zł, co stanowiło 15% łącznej sumy zobowiązań handlowych i pozostałych. Na dzień 30.09.2015 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 15 910 tys. zł, co stanowiło 9% łącznej sumy zobowiązań handlowych i pozostałych.

Na dzień 30.09.2016 r. i na dzień 30.09.2015r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy.

2.25 Wymagane ujawnienia informacji dodatkowych

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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.

Spółki zależne:

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

Spółki stowarzyszone:

Konsorcjum Stali S.A. ma udziały kapitałowe w spółce **RBS STAL Sp. z o.o.** i **Unia Stalowa s.c.** posiadając w nich odpowiednio **33,3%** i **20,0%** udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Dane tych podmiotów wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

W roku obrotowym miały miejsce transakcje między podmiotami powiązаныmi, 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 powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących:

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

Spółki powiązane osobowo:

Bowim S.A. – duży dystrybutor wyrobów hutniczych. Na dzień 30.09.2016 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała 1 450 858 sztuk akcji spółki (ok. 7,43%), które na podstawie Aneksu nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. (dalej: Porozumienie) podlegają systematycznemu wykupowi przez Bowim S.A. Wszystkie posiadane akcje tej spółki na podstawie ww. Porozumienia mają zostać wykupione przez Bowim S.A. do 15.12.2021 roku. Warunki odsprzedaży akcji spółki Bowim S.A. opisane zostały w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. oraz w punkcie 8 „Sprawozdania Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. za 2014 r.”, które opublikowane zostały w raporcie rocznym za 2014 rok. Na dzień 30.09.2016 r. i obecnie w sześciuosobowej Radzie Nadzorczej Bowim S.A. zasiadał pan Janusz Kocłęga i pan Tadeusz Borysiewicz, którzy są również członkami Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

Passat Stal S.A. – podmiot zależny od spółki Bowim S.A. Na mocy opisywanego powyżej Porozumienia, Konsorcjum Stali S.A. do czasu całkowitego wykupu przez Bowim S.A. swych akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. ma prawo powoływaniu dwóch członków Rady Nadzorczej. Na dzień 30.09.2016 r. w pięciosobowej Radzie Nadzorczej tej spółki zasiadali panowie: Marcin Miśta- członek Zarządu Konsorcjum Stali S.A. i Ireneusz Dembowski - członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Do 30.06.2016 członkiem Rady Nadzorczej spółki Passat Stal był pan Robert Wojdyna przewodniczący Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Po jego rezygnacji zastąpił go pan Marcin Miśta. Osoby te nie wywierają znaczącego wpływu na jednostkę, dlatego też nie uznaje się tej jednostki za jednostkę powiązaną.

Ponadto Konsorcjum Stali S.A. jest właścicielem jednej akcji spółki Passat Stal Sp. z o.o. (całkowita liczba akcji wyemitowana przez Passat Stal S.A. wynosi 17 376 538 sztuk).

"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp.j. – niewielkich rozmiarów firma sprzedająca materiały budowlane dla klientów detalicznych oraz małych firm budowlanych. Panowie Robert Wojdyna i Marek Skwarski, zasiadający w Radzie Nadzorczej emitenta posiadają w spółce po 1/3 udziałów.

Bodeko Hotele Sp. z o.o. – spółka prowadząca działalność hotelową. Prezesem Zarządu tej spółki jest pan Janusz Kocłęga, Wiceprezesem Zarządu jest pan Ireneusz Dembowski a Członkiem Zarządu pan Tadeusz Borysiewicz. Wszyscy panowie są również Członkami Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 01.01-30.09.2016r. oraz za okresy porównawcze zgodnie z prezentowanymi w sprawozdaniu okresami.

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

KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 3/2016
za okres od 1 lipca 2016
do 30 września 2016 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		
	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	30.09. 2016r.	31.12. 2015r.	30.09. 2015r.	30.09. 2016r.	31.12. 2015r.	30.09. 2015r.	30.09. 2016r.	31.12. 2015r.	30.09. 2015r.	30.09. 2016r.	31.12. 2015r.	30.09. 2015r.
Jednostka dominująca																
Konsorcjum Stali S.A																
Jednostki zależne:																
POLCYNK Sp. z o.o.	1 692	2 485	385	234	784	1 460	746	128	0	0	15	16	29	0	0	0
Razem	1 692	2 485	385	234	784	1 460	746	128	0	0	15	16	29	0	0	0
Jednostki stowarzyszona:																
RBS STAL Sp. z o.o.	5 857	10 906	45	0	837	2 368	2 740	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Unia Stalowa Sp. z o.o.	0	0	70 445	68 421	0	0	0	0	0	0	10 618	7 601	10 928	0	0	0
Razem	5 857	10 906	70 490	68 421	837	2 368	2 740	0	0	0	10 618	7 601	10 928	0	0	0
Podmioty powiązane osobowo																
"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp. J.	76	48	106	86	14	10	3	0	0	0	6	7	7	0	0	0
BODEKO HOTELE SP.Z O.O.	2	3	47	36	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
BOWIM S.A.	0	0	160	11	0	0	0	0	0	0	42	0	0	0	0	0
Razem	78	51	313	133	15	10	3	0	0	0	49	7	7	0	0	0
OGÓŁEM	7 627	13 442	71 188	68 788	1 636	3 838	3 489	128	0	0	10 682	7 624	10 964	0	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, budowa, rozbudowa lub inne zwiększenie wartości aktywów trwałych

Grupa aktywów trwałych	Zakupy w okresie 01.01.2016 – 30.09.2016	Zakupy w roku poprzednim 01.01.2015 – 31.12.2015	Zakupy w okresie 01.01.2015 – 30.09.2015
Grunty (gr. "0")	317	1 426	0
Budynki i budowle (gr. "1-2")	4 741	7 055	4 890
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	838	3 332	2 580
Środki transportu (gr. "7")	1540	1 174	1 222
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	146	148	136
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	7 582	13 135	8 828
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	15	35	8

– Sprzedaż bądź likwidacja aktywów trwałych

Grupa aktywów trwałych	Sprzedaż w okresie 01.01.2016 – 30.09.2016	Sprzedaż w roku poprzednim 01.01.2015 – 31.12.2015	Sprzedaż w okresie 01.01.2015 – 30.09.2015
Grunty (gr. "0")	0	0	0
Budynki i budowle (gr. "1-2")	36	31	31
Maszyny i urządzenia (gr. 3-6)	0	37	33
Środki transportu (gr. "7")	245	295	230
Pozostałe środki trwałe (gr. "8")	4	11	11
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM	285	374	305

Zobowiązania na rzecz zakupu aktywów trwałych

Stan zobowiązań inwestycyjnych na dzień 30.09.2016 r. wynosi 1 796 tys. zł., w tym 440 tys. zł - dotyczy opłaty. z tyt. przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntu w prawo własności, oraz 1 275 tys. zł dotyczy budowy hali magazynowej w Lublinie wraz z infrastrukturą.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie było istotnych kosztów z tego tytułu w omawianym okresie.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły w omawianym okresie.

2.26 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.

2.27 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 **30.09.2016 r.** emitent udzielał następujących poręczeń:

- Dnia 05.06.2014 r. Konsorcjum Stali S.A. ustanowiło zabezpieczenie wekslowe na rzecz Unii Stalowej Sp. z o.o. wystawiając weksel własny in blanco wraz ze stosownym porozumieniem wekslowym. Beneficjent tego zabezpieczenia 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 **30.09.2016 r.** emitent udzielił następujących pożyczek:

- Dnia 15.01.2016 r. Konsorcjum Stali S.A. zawarła umowę pożyczki z firmą Globaldex Sp. z o.o. na kwotę 10 tys. zł. Aneksem z dnia 29.02.2016 r. wartość pożyczki uległa zwiększeniu o kwotę 180 tys. zł. Łączna kwota pożyczki w wysokości 190 tys. zł. została udzielona w związku z realizacją umowy na zakup nieruchomości gruntowej w Warszawie. Kwota pożyczki będzie podlegała kompensacie w ramach rozliczenia umowy zakupu nieruchomości zawartej między Konsorcjum Stali S.A. a Globaldex Sp. z o.o., której realizacja jest przewidziana najpóźniej do dnia 31 grudnia 2017 r., zgodnie z porozumieniem do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży z 22.12.2015 r. zawartym w formie aktu notarialnego z dnia 28.04.2016 r.

Na dzień **30.09.2016 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

Gwarancje w PLN:

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	walut a gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	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.;
2	2016-08-01	504 000,00	PLN	2017-02-15	Metrostav a.s.	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.
3	2015-05-05	306 326,82	PLN	2017-07-31	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, a następnie kolejnym aneksem przedłużona do 31.07.2017 r. i obniżona do kwoty 306 326,82 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.

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	walut a gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
4	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	walut a gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000	EUR	2016-12-31	ISD Dunaferr 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 przeliczeniu na PLN wyniosła 11 984 968,14 zł.

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

W opinii emitenta najważniejsze czynniki, które będą wpływały na jego wyniki w kolejnych kwartałach to przede wszystkim:

- sytuacja gospodarcza Polski oraz jej największych partnerów handlowych,
- działania Unii Europejskiej mające na celu ochronę rynku stali (zarówno postępowania antydumpingowe, jak i wprowadzenie uprzedniego nadzoru dla importu)
- dalszy rozwój sytuacji gospodarczej w Chinach, w tym ewentualna decyzja Unii Europejskiej o nadaniu temu państwu statusu gospodarki rynkowej.

Spodziewamy się, że rozpoczęcie kolejnej perspektywy wydatkowania funduszy europejskich towarzyszyć będzie w Polsce wzrost inwestycji infrastrukturalnych oraz prywatnych. Będzie to skutkowało wzrostem konsumpcji stali zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej, a to z kolei daje szansę na systematyczny wzrost przychodów i zysków w Konsorcjum Stali S.A. i jej grupie kapitałowej. Wzrost konsumpcji stali w Polsce w najbliższych latach jest szacowany na około 2% rocznie. Prognozowane jest, że w roku 2017 zużycie stali w Polsce może sięgnąć 13,1 mln ton, przy poziomie około 12,5 mln ton w roku 2015 (źródło: HIPH). Zgodne z prognozami HIPH jest również Eurofer. Wg tej organizacji, praktycznie każda z branż stalochłonnych ma zanotować w tym roku wzrost. Największy wzrost szacowany jest w motoryzacji, bo na poziomie 5,5%, budownictwo szacowane jest na +1,8%, a wyroby metalowe na +2,2%. Mniejszy wzrost szacowany jest w przemyśle maszynowym – na poziomie 0,7%, natomiast produkcja rur po spadku w pierwszym półroczu powinna się zamknąć na koniec roku wzrostem na poziomie +1,1%.

Nowe środki z UE na lata 2014-2020, szacowane na poziomie 82,5 mld EUR będą miały duże znaczenie dla rozpoczęcia i kontynuacji inwestycji infrastrukturalnych. Pierwsze inwestycje finansowane przy wykorzystaniu tych funduszy spodziewane były już na rok 2016, ale jak dotychczas nie widać znaczącego ich udziału w tworzeniu popytu rynkowego, a wręcz panuje przekonanie, że w tej sferze mamy do czynienia ze znaczącym spowolnieniem w stosunku do okresów minionych. Niemniej, gdy już dojdzie do tego, że kontrakty wsparte dotacjami unijnymi pojawią się na rynku, Emitent jako lider rynku krajowego w produkcji zbrojeń budowlanych widzi przy tej okazji dużą szansę na umocnienie swojej rynkowej pozycji. Branża produkcji zbrojeń budowlanych spore nadzieje wiąże również z inwestycjami na kolei i w energetyce, jak również na rynku mieszkaniowym. W roku 2015 pojawiły się symptomy ożywienia co pozwoliło Spółce wygenerować znaczące przychody a przede wszystkim wzrost wolumenów sprzedaży przy spadających trendach cenowych. Prognozy na kolejne kwartały i na

najbliższe lata patrząc przez pryzmat kolejnych zapowiadanych projektów wydają się być więc jeszcze bardziej optymistyczne. Dopiero w ostatnim miesiącu pierwszego kwartału 2016 r. zmiana trendu cenowego odwróciła się i przyspieszyła finalizowanie umów oraz rozpoczęcie prac na budowach. W II kw. 2016 r. emitent odczuwał znaczną poprawę w dynamice wzrostu zleceń do realizacji w różnych obszarach inwestycyjnych. Jeszcze większe nasilenie produkcji oraz sprzedaży zbrojeń budowlanych przewidujemy na rok 2017, kiedy to ruszy realizacja projektów drogowych oraz kolejowych.

Dzięki zdecydowanej polityce UE mającej na celu ochronę rynku wewnętrznego widzimy znaczną poprawę sytuacji rynkowej, odwrócenie trendu cenowego oraz ograniczenie importu zarówno z Chin, Rosji jak i Białorusi. Mimo, że globalnie import z Chin rośnie (za H1 2016 zwiększenie chińskiego eksportu o 9,3% , w stosunku do analogicznego okresu 2015), to ze względu na wprowadzenie postępowań antydumpingowych, import do Unii Europejskiej w Q2 2016 zmniejszył się r/r o 30,48% (za SBB, źródło: ISSB). Jeżeli obecne środki ochrony okażą się skuteczne, beneficjentami wzrostu konsumpcji stali w Polsce i UE pozostaną lokalni producenci, a nie jak to było dotychczas – import.

Obecnie toczące się postępowania antydumpingowe przeciwko importowi blach gorącowalcowanych z Chin (już wprowadzone do tymczasowe na poziomie 13,2-22,6%) oraz Brazylii, Iranu, Rosji, Ukrainy i Serbii (czyli większości importu spoza UE) może istotnie wpłynąć na zmianę sytuacji rynkowej zarówno w Polsce jak i całej Unii i zmienić tradycyjne kierunki wymiany handlowej.

Pomimo optymistycznych perspektyw dotyczących wzrostu konsumpcji stali w nadchodzących okresach problemem pozostaje nadanie Chinom statusu gospodarki rynkowej. W przypadku gdy Unia Europejska uzna Chiny za gospodarkę rynkową mocno ograniczona będzie m.in. możliwość stosowania wobec tego państwa środków antydumpingowych (a obecnie większość postępowań antydumpingowych na stal dotyczy właśnie tego kraju). Według szacunków Economic Policy Institute, w przypadku zwiększenia importu z tego kraju, unijny PKB może spaść o 1-2 %, a pracę może stracić ok 1,7-3,5 mln osób. Wśród krajów zagrożonych jest również Polska. Decyzja Unii Europejskiej w tej sprawie zostanie podjęta do końca tego roku. Kilka z liczących się gospodarek, m.in. USA, Kanada, czy Japonia już zapowiedziały, że nie uznają Chin za gospodarkę rynkową.

Pomimo ryzyka omówionego powyżej perspektywa dla branży stalowej i dystrybucji wyrobów hutniczych wydaje się być jednak optymistyczna. Obecna ochrona rynku oraz wzrost konsumpcji powinny pozytywnie wpływać zarówno na zapotrzebowanie na stal, jak i stabilizować jej ceny.

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
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Regon:	001333637
Biegły rewident:	PKF CONSULT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 /1B, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477 Rejestru prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów. Zarówno śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2016 r. jak i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2016 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

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.

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 III kwartale 2016 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 III kwartale 2016 r. i do daty publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

3.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Podstawę prawną sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi par. 82 ust. 2 oraz par. 83 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późn. zm. 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. 2014 Nr poz. 133 z późn. zm.).

Śródroczne skrócone jednostkowe 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 31.12.2015 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe objęte niniejszym raportem zostało sporządzone za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. Wartości w nim ujęte wyrażone są w tys. złotych, wszędzie tam gdzie nie wskazano inaczej.

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym Wg stanu na dzień 31.12.2015 oraz 30.09.2015

Dane porównawcze dla śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz z przepływów pieniężnych Za okres od 01.01.2015 - 30.09.2015.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.09.2016 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd emitenta dnia 10.11.2016 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 2015 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 2015 roku.

W dniu 25 października 2016 roku Spółka otrzymała od Komisji Nadzoru Finansowego („Komisja”) zalecenie dostosowania do wymogów MSSF 13 oraz MSR 39 w zakresie sposobu ujmowania, wyceny i prezentacji w sprawozdaniach finansowych posiadanych akcji Bowim S.A. oraz instrumentu finansowego zabezpieczającego cenę odsprzedaży tych akcji, wynikającego z Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. („Porozumienie”) pomiędzy Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. Komisja zaleciła Emitentowi wycenę akcji Bowim S.A. w wartości rynkowej oraz rozpoznanie dodatkowego instrumentu finansowego, wynikającego z Porozumienia. Zalecenia Komisji zostaną ujęte w zaudytowanym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

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. 2014 poz. 133 z późn. zm.), 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	01.01.2016 - 30.09.2016		01.01.2015 - 30.09.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	914 868	209 409	881 573	211 993
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	40 185	9 198	13 785	3 315
Zysk (strata) brutto	38 560	8 826	11 368	2 734
Zysk (strata) netto	31 327	7 171	9 159	2 202
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 096	15 358	23 354	5 616
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 408	-780	-5 142	-1 237
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-56 270	-12 880	-16 076	-3 866

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016		01.01.2015 - 30.09.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto, razem	7 418	1 698	2 136	514
Aktywa razem	589 458	136 702	550 305	129 134
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	253 959	58 896	237 948	55 837
Zobowiązania długoterminowe	916	212	735	172
Zobowiązania krótkoterminowe	239 488	55 540	222 211	52 144
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	335 499	77 806	312 357	73 297
Kapitał zakładowy	5 897	1 368	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)	6,94	1,60	3,21	0,77
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,94	1,60	3,21	0,77
Wartość księgową na akcję (zł/EUR)	56,89	13,19	52,97	12,43
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	56,89	13,19	52,97	12,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda w zł	8 185	1 874	8 185	1 968
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w zł	1,39	0,32	1,39	0,33
Liczba akcji w sztukach objętych dywidendą	5 456 861	5 456 861	5 456 861	5 456 861
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (objęte dywidendą) z zł	1,5	0,34	1,5	0,36

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. 2014 poz. 133 z późn. zm.), **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
01.01.2016- 30.09.2016	4,3688	4,2355	4,4987	4,3120
01.01.2015- 30.09.2015	4,1585	3,9822	4,3335	4,2386
01.10.2015 - 30.09.2016 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,3425			
01.10.2014 - 30.09.2015 (do przeliczeń zysku zanalizowanego)	4,1729			
31.12.2015 (do przeliczeń danych porównywalnych bilansowych)				4,2615

*) 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.-30.09.2016 r. wystąpił dnia 04.04.2016 r., natomiast kurs maksymalny dnia 21.01.2016 r.

3.8 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywa trwałe razem	277 101	277 058	274 716
Rzeczowe aktywa trwałe	156 561	154 238	151 069
Wartości niematerialne, w tym:	97 898	98 035	98 093
- Wartość firmy	96 283	96 283	96 283
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 954	9 954	9 954
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	250	250
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 620	11 618	12 351
Należności długoterminowe	339	368	554
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 479	2 595	2 445
Aktywa obrotowe razem	312 357	273 247	328 714
Zapasy	118 913	121 433	146 104
Należności handlowe, w tym:	169 034	135 704	164 699
- od jednostek powiązanych	1 636	3 838	3 489
- od pozostałych jednostek	167 398	131 866	161 210
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Należności krótkoterminowe inne	9 943	9 021	2 117
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 731	2 961	2 996
Pożyczki krótkoterminowe	190	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 210	3 792	12 462
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	336	336	336
AKTYWA RAZEM	589 458	550 305	603 430

PASYWA	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kapitał własny razem	335 499	312 357	302 721
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	335 499	312 357	302 721
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	-13 893
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
Kapitał zapasowy	108 556	97 992	97 992
Kapitał z aktualizacji wyceny	219	219	173
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	30 900
Zyski/straty lat ubiegłych	25 720	13 142	3 552
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	253 959	237 948	300 709
Rezerwy na zobowiązania razem	13 555	15 002	12 886
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 285	14 576	12 545
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	249	249	323
- długoterminowe	215	215	279
- krótkoterminowe	34	34	44
Rezerwy na zobowiązania i inne	21	177	18
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	21	177	18
Zobowiązania długoterminowe razem	916	735	793
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	916	735	793
Zobowiązania krótkoterminowe	239 488	222 211	287 030
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	57 722	101 285	117 979
Zobowiązania handlowe, w tym:	145 432	87 764	124 981
- od jednostek powiązanych	10 682	7 624	10 963
- od pozostałych jednostek	134 750	80 140	114 018
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 583	884	945
Zobowiązania krótkoterminowe inne	30 751	32 278	43 125
PASYWA RAZEM	589 458	550 305	603 430
Wartość księgowa (tys. zł)	335 499	312 357	302 721
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	56,89	52,97	51,33

3.9 Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	317 497	914 868	301 331	881 573
- od jednostek powiązanych	1 761	7 627	5 338	13 442
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	120 035	339 870	119 084	354 736
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	197 462	574 998	182 247	526 837
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	289 415	824 398	281 260	816 745
- od jednostek powiązanych	1 658	7 205	5 059	12 878
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	111 308	312 389	109 880	324 430
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	178 107	512 009	171 380	492 315
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	28 082	90 470	20 071	64 828
Koszty sprzedaży	14 440	40 083	11 842	34 752
Koszty ogólnego zarządu	3 990	10 603	3 101	15 332
Pozostałe przychody operacyjne	167	935	153	1 583
Pozostałe koszty operacyjne	-140	534	1 309	2 542
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 959	40 185	3 972	13 785
Przychody finansowe	240	774	182	896
Koszty finansowe	731	2 399	1 068	3 313
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 468	38 560	3 086	11 368
Podatek dochodowy	1 754	7 233	676	2 209
- część bieżąca	1 337	8 409	604	2 092
- część odroczone	417	-1 176	72	117
Zysk (strata) netto, w tym:	7 714	31 327	2 410	9 159
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł)		40 917		18 957
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,94		3,21
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)		5 897 419		5 897 419
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		6,94		3,21

3.10 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

pozycja	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Zysk (strata) netto	7 714	31 327	2 410	9 159
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	0	0	0	0
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	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	7 714	31 327	2 410	9 159
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		0		0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	7 714	31 327	2 410	9 159

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



Skonsolidowany raport
kwartalny Q3/2016
za okres od 1 lipca 2016
do 30 września 2016 roku

3.11 Śródroczne skrócone 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
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	97 992	219	30 900	13 142	0	312 357
Wynik netto za 9 m-cy 2016 roku	0	0	0	0	0	0	0	31 327	31 327
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku /Pokrycie straty	0	0	0	10 564	0	0	-10 564	0	0
Przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	0	0	-8 185	0	-8 185
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.	5 897	-13 893	178 100	108 556	219	30 900	-5 607	31 327	335 499

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



Skonsolidowany raport
kwartalny Q3/2016
za okres od 1 lipca 2016
do 30 września 2016 roku

Śródroczne skrócone 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
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 rok 2015 roku	0	0	0	0	0	0	0	18 749	18 749
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 zysku /Pokrycie straty	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
Pozostałe	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	18 749	312 357

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

Śródroczne skrócone 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
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 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 9 m-cy 2015 roku	0	0	0	0	0	0	0	9 159	9 159
Korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	-133	0	0	133	0	0
Podział zysku /Pokrycie straty	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
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.	5 897	-13 893	178 100	97 992	173	30 900	-5 607	9 159	302 721

3.12 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja	01.07.2016 30.09.2016	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	9 468	38 560	3 086	11 368
Korekty razem:	27 434	28 536	18 789	11 986
Zysk (strata) akcjonariuszy nie posiadających kontroli	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0	0	0
Amortyzacja	1 765	5 226	1 677	5 018
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i dywidendy netto	731	3 932	1 591	3 376
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-204	-722	-142	-436
Zmiana stanu rezerw	-297	-155	-13	-48
Zmiana stanu zapasów	15 659	2 520	16 778	-19 328
Zmiana stanu należności	8 377	-34 223	11 519	-4 226
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 503	55 758	-12 164	32 911
Pozostałe korekty	-40	-90	-27	-44
Podatek dochodowy zapłacony	-1 060	-3 710	-430	-5 237
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 902	67 096	21 875	23 354
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy razem	1 017	3 156	997	3 337
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	70	285	50	244
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Przychody z aktywów finansowych	947	2 871	947	2 843
Przychody z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	0	0	0	250
Wypływy razem	4 277	6 564	1 596	8 479
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	4 277	6 374	1 596	8 479
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0	0
Inne	0	190	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 260	-3 408	-599	-5 142
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy razem	0	18 179	489	17 931
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	0	18 179	489	17 931
Emisja dłużnych papierów wartościowych/akcji	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wypływy razem	24 566	74 449	22 037	34 007
Splata kredytów	23 645	61 743	20 359	21 701

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

KONSORCJUM STALI S.A.

Skonsolidowany raport
kwartalny QSr 3/2016
za okres od 1 lipca 2016
do 30 września 2016 roku

Pozycja	01.07.2016	01.01.2016	01.07.2015	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Zapłacone odsetki	731	3 932	1 591	3 626
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	8 185	0	8 185
Inne	190	589	87	495
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 566	-56 270	-21 548	-16 076
D. Przepływy pieniężne netto razem	9 076	7 418	-272	2 136
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	9 076	7 418	-272	2 136
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 134	3 792	12 734	10 326
G. Środki pieniężne na koniec okresu	11 210	11 210	12 462	12 462
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

PODPISY W IMIENIU EMITENTA

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
10.11.2016 r.	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	
10.11.2016 r.	Marcin Miśta	Członek Zarządu	