



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

Konsorcjum Stali S.A.

W

Warszawie

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Opinia zawiera 2 strony

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Konsorcjum Stali S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stężycka 11 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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

Konsorcjum Stali S.A.

Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013r.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Konsorcjum Stali S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszonymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Barbara Malik
Biegły rewident nr 10458

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

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

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

Katowice, 30 kwietnia 2014 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Konsorcjum Stali S.A.

w
Warszawie

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron

Konsorcjum Stali S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

Konsorcjum Stali S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Konsorcjum Stali S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

04-462 Warszawa, ul. Stężycka 11

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

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

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2013 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 5 897 419,00 zł przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji (w szt.)	Wartość nominalna akcji zł'000	Udział w kapitale	Ilość głosów	Udział w głosach
Janusz Kocłęga	363 283	363,3	6,16%	363 283	6,16%
Krystyna Borysiewicz	816 980	817,0	13,85%	816 980	13,85%
Barbara Dembowska	816 980	817,0	13,85%	816 980	13,85%
TFI Allianz (wraz z Allianz Platinum FIZ)	546 977	547,0	9,27%	546 977	9,27%
Aviva OFE	506 299	506,3	8,59%	506 299	8,59%
Marek Skwarski	400 200	400,2	6,79%	400 200	6,79%
Robert Wojdyna	400 200	400,2	6,79%	400 200	6,79%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	440 558	440,6	7,47%	440 558	7,47%
Pozostali (<5%)	1 605 942	1 605,9	27,23%	1 605 942	27,23%
Razem	5 897 419	5 897,4	100,00%	5 897 419	100,00%

Do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu:

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym nr 8/2014 z dnia 10.02.2014 r., skorygowanego Raportem bieżącym nr 8/2014/K w dniu 10.02.2014 r. wpłynęła do Spółki informacja od Pana Marka Skwarskiego – Członka Zarządu o zawarciu przez niego z członkami najbliższej rodziny dwóch umów darowizny akcji Spółki.

Na dzień wydania opinii Pan Marek Skwarski posiada 168 000 akcji, które stanowią 2,84 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 168 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 2,84 % ogólnej liczby głosów.

Konsorcjum Stali S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji (w szt.)	Wartość		Udział w	
		nominalna akcji zł'000	Udział w kapitale	Ilość głosów	prawach głosu
Janusz Kocłęga	363 283	363,3	6,16%	363 283	6,16%
Krystyna Borysiewicz	816 980	817,0	13,85%	816 980	13,85%
Barbara Dembowska	816 980	817,0	13,85%	816 980	13,85%
TFI Allianz (wraz z Allianz Platinum FIZ)	546 977	547,0	9,27%	546 977	9,27%
Aviva OFE	506 299	506,3	8,59%	506 299	8,59%
Marek Skwarski	168 000	168,0	2,85%	168 000	2,85%
Robert Wojdyna	400 200	400,2	6,79%	400 200	6,79%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	440 558	440,6	7,47%	440 558	7,47%
Pozostali (<5%)	1 838 142	1 838,1	31,17%	1 838 142	31,17%
Razem	5 897 419	5 897,4	100,00%	5 897 419	100,00%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

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

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Barbara Malik
Numer w rejestrze: 10458

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 128.050,00 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

Konsorcjum Stali S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 5.08.2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 2.08.2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 3 marca 2014 r. do 30 kwietnia 2014 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 4.06.2013 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4 239 969,00 zł będzie pokryta w całości z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18.06.2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stężycka 11 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie Uchwały nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2009 r.

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

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

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Konsorcjum Stali S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

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

AKTYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana procentowa
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	155 825	28,29%	151 161	28,22%	-2,99%
Wartości niematerialne	98 833	17,95%	98 554	18,40%	-0,28%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	200	0,04%	250	0,05%	25,00%
Udziały w jednostkach podporządkowanych	10 016	1,82%	10 016	1,87%	0,00%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	3,82%	21 032	3,93%	0,00%
Należności długoterminowe	889	0,16%	696	0,13%	-21,77%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 200	0,40%	2 497	0,47%	13,49%
	288 995	52,48%	284 206	53,07%	-1,66%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	100 241	18,20%	105 018	19,62%	4,77%
Należności handlowe	154 219	28,01%	142 195	26,55%	-7,82%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	319	0,06%	-	-	-100,00%
Należności krótkoterminowe inne	1 346	0,24%	554	0,10%	-58,85%
Pożyczki krótkoterminowe	432	0,08%	-	-	-100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 090	0,38%	2 051	0,38%	-1,87%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 029	0,55%	1 517	0,28%	-49,92%
	261 676	47,52%	251 335	46,93%	-3,95%
AKTYWA RAZEM	550 671	100,00%	535 540	100,00%	-2,75%

Bm

Konsorcjum Stali S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

PASYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana procentowa
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	5 897	1,07%	5 897	1,10%	-
Kapitał zapasowy	260 444	47,30%	256 203	47,83%	-1,63%
Akcje własne	-13 893	-2,52%	-13 893	-2,59%	-
Pozostałe kapitały	30 900	5,61%	30 900	5,77%	-
Kapitał z aktualizacji z wyceny	193	0,03%	195	0,04%	1,41%
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-5 607	-1,05%	100,00%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-4 240	-0,77%	6 943	1,30%	-263,75%
	279 300	50,72%	280 639	52,40%	0,48%
REZERWY I ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Inne zobowiązania długoterminowe	737	0,13%	760	0,14%	3,03%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 388	2,07%	11 868	2,22%	4,22%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	253	0,05%	264	0,05%	4,16%
Rezerwy na zobowiązania inne	66	0,01%	103	0,02%	57,68%
	12 444	2,26%	12 995	2,43%	4,43%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 101	26,71%	132 787	24,79%	-9,73%
Zobowiązania handlowe	87 370	15,87%	79 421	14,83%	-9,10%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	802	0,15%	100,00%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	24 456	4,44%	28 897	5,40%	18,16%
	258 927	47,02%	241 907	45,17%	-6,57%
PASYWA RAZEM	550 671	100,00%	535 541	100,00%	-2,75%

Konsorcjum Stali S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2011	2012	2013
1. Rentowność brutto sprzedaży (wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	6,6%	5,4%	6,2%
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	9,1%	-1,5%	2,5%
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	45,2	55,5	53,8
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	52,8%	47,2%	45,3%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,1	1,0	1,0

2.4. Interpretacja wskaźników**1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży w każdym z analizowanych okresów wykazują wartość dodatnią; Spółka generowała zysk z podstawowej działalności.

2. Rentowność kapitałów własnych

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w roku bieżącym uległ poprawie w porównaniu do roku ubiegłego i ukształtował się na poziomie minimalnie dodatnim. W poprzednim okresie Spółka wygenerowała stratę, czego wynikiem był brak rentowności kapitału

3. Wskaźnik szybkości obrotu należności

Wskaźnik szybkości obrotu należności w każdym z analizowanych okresów osiąga podobną wartość. Okres splywu należności do Spółki w postaci pieniężnej oscyluje w przedziale od 1,5 do blisko 2 miesięcy.

4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Stopa zadłużenia obrazująca strukturę finansowania majątku Spółki zmniejszyła się, co oznacza mniejszy udział zewnętrznego finansowania jej działalności.

5. Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności obrazujący zdolność Spółki do regulowania bieżących zobowiązań poprzez spieniężenie posiadanych środków obrotowych kształtuje się na poziomie nie wskazującym na problemy ze spłatą bieżących zobowiązań.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka stosuje zasady rachunkowości opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i przyjęte przez Zarząd Spółki.

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

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

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

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

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

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Konsorcjum Stali S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Barbara Malik
Biegły rewident nr 10458

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

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

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

Katowice, 30 kwietnia 2014 r.