



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### ***Dla Walnego Zgromadzenia Konsorcjum Stali S.A.***

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

### ***Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej***

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

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

### ***Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta***

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

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

### **Opinia**

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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 odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

### **Inne kwestie**

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym 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  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.  
w  
Warszawie  
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.  
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron

## **Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A**

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

### **Spis treści**

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	11
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

## Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A

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

### 1. Część ogólna raportu

#### 1.1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

##### 1.1.1. Nazwa

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.

##### 1.1.2. Siedziba Jednostki dominującej

04-462 Warszawa, ul. Stężycka 11

##### 1.1.3. Rejestracja Jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

##### 1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

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

Akcjonariusz	Ilość akcji (w szt.)	Wartość		Udział w	
		nominalna akcji zł'000	Udział w kapitale	Ilość prawach głosów	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	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%
<b>Razem</b>	<b>5 897 419</b>	<b>5 897,4</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 897 419</b>	<b>100,00%</b>

Do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Jednostki dominującej:

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.

## Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A

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

Akcjonariusz	Ilość akcji (w szt.)	Wartość nominalna akcji zł'000	Udział w kapitale	Ilość głosów	Udział w 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%
<b>Razem</b>	<b>5 897 419</b>	<b>5 897,4</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 897 419</b>	<b>100,00%</b>

### 1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

#### 1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31.12.2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Konsorcjum Stali S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

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

Jednostki stowarzyszone objęte konsolidacją metodą praw własności::

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

#### 1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31.12.2013 r. nie wystąpiły jednostki zależne i stowarzyszone wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie objęte konsolidacją.

#### 1.1.6. Kierownik Jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Jednostki dominującej.

- 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

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 skonsolidowanego 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 Grupy kapitałowej i 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**

Skonsolidowane 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 Konsorcjum Stali S.A.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane 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.



## **Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A**

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

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

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

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej 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.

### **1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe Jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r.

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Podmiot uprawniony do badania</b>	<b>Rodzaj opinii biegłego rewidenta</b>	<b>Metoda konsolidacji</b>
Konsorcjum Stali S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna

Sprawozdania finansowe Spółek podporządkowanych nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

**Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A**

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

**2. Część analityczna raportu****2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana procentowa
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	164 492	29,67%	159 403	29,59%	-3,09%
Wartości niematerialne	98 841	17,83%	98 562	18,30%	-0,28%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	1 879	0,34%	1 790	0,33%	-4,76%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	3,79%	21 032	3,90%	0,00%
Należności długoterminowe	920	0,17%	702	0,13%	-23,62%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 593	0,47%	3 022	0,56%	16,51%
	<b>289 757</b>	<b>52,27%</b>	<b>284 511</b>	<b>52,82%</b>	<b>-1,81%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	101 763	18,36%	106 415	19,76%	4,57%
Należności handlowe	155 261	28,01%	143 296	26,60%	-7,71%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	327	0,06%	0	0,00%	-100,00%
Należności krótkoterminowe inne	1 643	0,30%	840	0,16%	-48,86%
Pożyczki krótkoterminowe	432	0,08%	0	0,00%	-100,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 117	0,38%	2 068	0,38%	-2,33%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 029	0,55%	1 517	0,28%	-49,92%
	<b>264 572</b>	<b>47,73%</b>	<b>254 136</b>	<b>47,18%</b>	<b>-3,94%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>554 329</b>	<b>100,00%</b>	<b>538 647</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,83%</b>

**Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A**

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

<b>PASYWA</b>	<b>2012-12-31</b> <b>zł '000</b>	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<b>2013-12-31</b> <b>zł '000</b>	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<b>Zmiana</b> <b>procentowa</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał zakładowy	5 897	1,06%	5 897	1,09%	0,00%
Kapitał zapasowy	263 116	47,47%	258 899	48,06%	-1,60%
Akcje własne	-13 893	-2,51%	-13 894	-2,58%	0,01%
Pozostałe kapitały	30 878	5,57%	30 872	5,73%	-0,02%
Kapitał z aktualizacji wyceny	404	0,07%	406	0,08%	0,67%
Niepodzielony wynik finansowy	-720	-0,13%	-6 723	-1,25%	833,40%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-4 619	-0,83%	6 196	1,15%	-234,12%
	<b>281 062</b>	<b>50,70%</b>	<b>281 653</b>	<b>52,29%</b>	<b>0,21%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>					
Inne zobowiązania długoterminowe	737	0,13%	760	0,14%	3,03%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 620	2,28%	13 078	2,43%	3,62%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	253	0,05%	263	0,05%	3,76%
Rezerwy na zobowiązania inne	65	0,01%	103	0,02%	60,12%
	<b>13 676</b>	<b>2,47%</b>	<b>14 203</b>	<b>2,64%</b>	<b>3,86%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 101	26,54%	133 019	24,69%	-9,57%
Zobowiązania handlowe	87 649	15,81%	79 663	14,79%	-9,11%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0,00%	802	0,15%	100,00%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	24 842	4,48%	29 305	5,44%	17,96%
	<b>259 592</b>	<b>46,83%</b>	<b>242 789</b>	<b>45,07%</b>	<b>-6,47%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>554 329</b>	<b>100,00%</b>	<b>538 647</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,83%</b>

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

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana procentowa
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 153 760</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 011 407</b>	<b>100,00%</b>	<b>-12,34%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	408 844	34,50%	389 895	38,55%	-4,63%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	744 916	64,56%	621 512	61,45%	-16,57%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 091 127</b>	<b>94,57%</b>	<b>949 666</b>	<b>93,90%</b>	<b>-12,96%</b>
☑ Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	394 304	34,18%	372 752	36,85%	-5,47%
☑ Wartość sprzedanych towarów i	696 823	60,40%	576 915	57,04%	-17,21%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>62 633</b>	<b>5,43%</b>	<b>61 740</b>	<b>6,10%</b>	<b>-1,43%</b>
☑ Pozostałe przychody operacyjne	1 703	0,15%	10 410	1,03%	511,27%
☑ Koszty sprzedaży	48 205	4,18%	38 685	3,82%	-19,75%
☑ Koszty ogólnego zarządu	10 487	0,91%	9 600	0,95%	-8,46%
☑ Pozostałe koszty operacyjne	1 844	0,16%	10 377	1,03%	462,78%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>3 800</b>	<b>0,33%</b>	<b>13 488</b>	<b>1,33%</b>	<b>254,99%</b>
Przychody finansowe	3 350	0,29%	2 191	0,22%	-34,59%
Koszty finansowe	11 514	1,00%	7 884	0,78%	-31,53%
Udział w zyskach netto jednostek	59	0,01%	-48	0,00%	-182,73%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,00%	85	0,01%	100,00%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-4 305</b>	<b>-0,37%</b>	<b>7 832</b>	<b>0,77%</b>	<b>-281,95%</b>
Podatek dochodowy	314	0,03%	1 636	0,16%	421,01%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-4 619</b>	<b>-0,40%</b>	<b>6 196</b>	<b>0,61%</b>	<b>-234,12%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-4 619</b>	<b>-0,40%</b>	<b>6 196</b>	<b>0,61%</b>	<b>-234,12%</b>

  

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana procentowa
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-4 619</b>	<b>-0,40%</b>	<b>6 196</b>	<b>0,61%</b>	<b>-234,12%</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-4 619</b>	<b>-0,40%</b>	<b>6 196</b>	<b>0,61%</b>	<b>-234,12%</b>

### 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2011	2012	2013
<b>1. Rentowność brutto sprzedaży</b>	%	6,6%	5,4%	6,1%
(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100				
<b>2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>	%	9,1%	-1,6%	2,2%
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100				
<b>3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b>	ilość dni	45,1	55,7	53,9
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży				
<b>4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	%	52,6%	47,0%	45,2%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
<b>5. Wskaźnik płynności I</b>		1,1	1,0	1,0
(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)				

#### 1. Rentowność sprzedaży i kapitałów własnych

Wskaźniki rentowności przybierają wartości dodatnie, korzystny jest wzrost rentowności w porównaniu do poprzedniego okresu.

#### 2. Wskaźnik szybkości obrotu należności

Wskaźnik obrotu należności kształtuje się na niższym poziomie niż w roku ubiegłym, co wskazuje na nieco krótszy okres oczekiwania na uregulowanie przez kontrahentów zapłaty. Wartość wskaźnika w każdym z analizowanych okresów jest na zbliżonym poziomie.

#### 3. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Stopa zadłużenia obrazująca strukturę finansowania majątku Grupy nieznacznie zmniejszyła się. Udział zewnętrznego finansowania działalności w dalszym ciągu kształtuje się poniżej akceptowalnych granic zadłużenia, które według standardów zachodnich ustalono w przedziale od 57-67% (stosunek ogółu zobowiązań do wartości aktywów ogółem).

#### 4. Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności obrazujący zdolność Grupy do regulowania zobowiązań środkami obrotowymi utrzymuje się nieco poniżej granic akceptowalnych przez literaturę fachową (od 1,2 do 2,0).

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa kapitałowa stosuje zasady rachunkowości opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i przyjęte przez Zarząd Jednostki dominującej.

Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasady rachunkowości jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały uzgodnione z zasadami stosowanymi przez Jednostkę dominującą.

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

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

#### **3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

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

#### **3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki dominującej. Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego Jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Kapitały mniejszości nie występują.

### **3.5. Wyłączenia konsolidacyjne**

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących posiadanych przez Jednostkę dominującą udziałów w jednostkach konsolidowanych, wewnątrzgrupowych rozrachunków, transakcji pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej oraz niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją wyników zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Jednostki dominującej i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych i stowarzyszonych.

### **3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 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.