



**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotyczące badania sprawozdania finansowego
Konsorcjum Stali S.A.
W
Zawierciu
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Konsorcjum Stali S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Zawierciu ul. Paderewskiego 120 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 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 tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedzialności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji 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 sprawozdanie finansowe Konsorcjum Stali S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

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



Barbara Malik
Biegły rewident nr 10458

PKF Consult 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 2015 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

Konsorcjum Stali S.A.

w
Zawierciu

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Konsorejum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Spis treści

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

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Konsorcjum Stali S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

42-400 Zawiercie, ul. Paderewskiego 120

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

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

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 5 897 419,00 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	816,98	13,85%
Aviva OFE	506 299	8,59%	506,30	8,59%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	473,98	8,04%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	363,28	6,16%
Dembowska Barbara	343 000	5,82%	343,00	5,82%
Konsorcjum Stali S.A. (buy back)	440 558	7,47%	440,56	7,47%
pozostali (<5%)	2 953 319	50,08%	2 953,32	50,08%
RAZEM	5 897 419	100,00%	5 897,42	100,00%

Do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 22.01.2015 r. wpłynęła do Spółki informacja od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o dokonaniu transakcji na rynku regulowanym, w wyniku czego łączny udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów Spółki zwiększył się powyżej 5%.

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

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

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	816,98	13,85%
Aviva OFE	506 299	8,59%	506,30	8,59%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	473,98	8,04%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	363,28	6,16%
Dembowska Barbara	343 000	5,82%	343,00	5,82%
QUERCUS	346 569	5,88%	346,57	5,88%
Konsorcjum Stali S.A. (buy back)	440 558	7,47%	440,56	7,47%
pozostali (<5%)	2 606 750	44,20%	2 606,75	44,20%
RAZEM	5 897 419	100,00%	5 897,42	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 2014 r. wchodził:

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

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: 257.040,00 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 21.07.2014 r., zawartą na podstawie uchwały nr 1/16/07/2014 Rady Nadzorczej z dnia 16.07.2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 1.04.2015 r. do 30.04.2015 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 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 03.06.2014 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk w kwocie 6 943 131,86 złotych będzie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16.06.2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Zawierciu, ul. Paderewskiego 120 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 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.

Konsorejum Stali S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

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

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

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

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnieniu 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 wszelkie 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.

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

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

AKTYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	151 161	28,2%	147 509	25,6%	-2,4%
Wartości niematerialne	98 554	18,4%	98 330	17,0%	-0,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 497	0,5%	2 422	0,4%	-3,0%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	0,0%	250	0,0%	0,0%
Udziały w jednostkach podporządkowanych	10 016	1,9%	10 016	1,8%	0,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	3,9%	17 740	3,1%	-15,6%
Należności długoterminowe	696	0,1%	548	0,1%	-21,2%
	284 206	53,1%	276 815	48,0%	-2,6%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	105 018	19,6%	126 776	22,0%	20,7%
Należności handlowe	142 195	26,5%	161 653	28,0%	13,7%
Należności krótkoterminowe inne	554	0,1%	943	0,1%	70,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 051	0,4%	10 326	1,8%	403,4%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 517	0,3%	336	0,1%	-77,9%
	251 335	46,9%	300 034	52,0%	19,4%
AKTYWA RAZEM	535 541	100,0%	576 849	100,0%	7,7%

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

PASYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	5 897	1,1%	5 897	1,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	256 204	47,8%	263 147	45,6%	2,7%
Akcje własne	-13 893	-2,6%	-13 893	-2,4%	0,0%
Kapitał z aktualizacji z wyceny	195	0,0%	173	0,0%	-11,5%
Pozostałe kapitały	30 900	5,8%	30 900	5,4%	0,0%
Zyski zatrzymane	-5 607	-1,0%	-5 740	-1,0%	2,4%
Wynik finansowy bieżącego okresu	6 943	1,3%	21 263	3,7%	206,3%
	280 639	52,4%	301 747	52,3%	7,5%
REZERWY I ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Inne zobowiązania długoterminowe	760	0,1%	740	0,1%	-2,6%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 868	2,3%	12 405	2,2%	4,5%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	264	0,0%	323	0,1%	22,5%
Pozostałe rezerwy	103	0,0%	65	0,0%	-37,0%
	12 995	2,4%	13 533	2,4%	4,1%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	132 787	24,8%	121 750	21,1%	-8,3%
Zobowiązania handlowe	79 421	14,8%	95 796	16,6%	20,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	802	0,1%	4 090	0,7%	409,8%
Pozostałe zobowiązania	28 897	5,5%	39 933	6,9%	38,2%
	241 907	45,2%	261 569	45,3%	8,1%
PASYWA RAZEM	535 541	100,0%	576 849	100,0%	7,7%

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów w ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	382 476	38,0%	417 177	38,4%	9,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	622 896	62,0%	669 975	61,6%	7,6%
	1 005 372	100,0%	1 087 152	100,0%	8,1%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	364 870	36,3%	383 993	35,3%	5,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	578 205	57,5%	620 994	57,1%	7,4%
	943 075	93,8%	1 004 987	92,4%	6,6%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	62 297	6,2%	82 165	7,6%	31,9%
Pozostałe przychody operacyjne	10 402	1,0%	2 251	0,2%	-78,4%
Koszty sprzedaży	38 174	3,8%	39 185	3,6%	2,6%
Koszty ogólnego zarządu	9 831	1,0%	12 004	1,1%	22,1%
Pozostałe koszty operacyjne	10 376	1,0%	1 998	0,2%	-80,7%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 318	1,4%	31 229	2,9%	118,1%
Przychody finansowe	2 280	0,3%	1 605	0,2%	-29,6%
Koszty finansowe	7 864	0,8%	6 617	0,6%	-15,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 734	0,9%	26 217	2,5%	200,2%
Podatek dochodowy	1 791	0,2%	4 954	0,5%	176,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 943	0,7%	21 263	2,0%	206,3%
Zysk (strata) netto	6 943	0,7%	21 263	2,0%	206,3%
Zysk (strata) netto	6 943	0,7%	21 263,46	2,0%	206,3%
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	3	0,0%	-27	0,0%	-1000,0%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	1	0,0%	5	0,0%	400,0%
Suma dochodów całkowitych	6 945	0,7%	21 241	2,0%	205,8%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013	2014
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	5,4%	6,2%	7,6%
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-1,5%	2,5%	7,3%
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	55,5	53,8	51,0
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	47,2%	45,3%	45,5%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,0	1,0	1,1

2.4. Interpretacja wskaźników

Na podstawie przedstawionych wskaźników charakteryzujących sytuację ekonomiczno-finansową Spółki można stwierdzić:

- Rentowność sprzedaży i kapitałów własnych w każdym z analizowanych okresów wykazuje wartość dodatnią; Spółka generowała zysk z podstawowej działalności.
- Wskaźnik szybkości obrotu należności kształtuje się na podobnym poziomie. Okres spływu należności do Spółki wynosi na koniec badanego okresu 51 dni.
- Stopa zadłużenia obrazująca strukturę finansowania majątku Spółki pozostaje na podobnym poziomie co w roku poprzednim, co oznacza, że udział zewnętrznego finansowania działalności nie zmienił się.
- Wskaźnik płynności obrazujący zdolność Spółki do regulowania bieżących zobowiązań nieznacznie zwiększył się i oznacza, że poprawiły się możliwości obsługi przez Spółkę bieżących zobowiązań.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

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

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

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

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

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

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

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

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

Konsorcjum Stali S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 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 2015 r.