

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stężyckiej 11, została utworzona na podstawie umowy sporządzonej w dniu 2 maja 1988 roku w formie aktu notarialnego, Repertorium A II 5540/88 pod nazwą TMC Sp. z o.o. i zarejestrowana w dniu 9 czerwca 1988 roku w Rejestrze Handlowym pod numerem 15540 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy.

W dniu 17 kwietnia 1998 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki na Interbudex-Południe (wpis do Rejestru Handlowego z dnia 28 kwietnia 1998 roku). Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 24 czerwca 1999 roku podjęło uchwałę o nadaniu Spółce nazwy w obecnym brzmieniu - Konsorcjum Stali (wpis do Rejestru Handlowego z dnia 28 września 1999 roku).

W dniu 21 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy, pod numerem 0000036350.

W dniu 5 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w Spółkę Akcyjną. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki Akcyjnej do Rejestru Przedsiębiorców w dniu 2 maja 2007 roku pod numerem 0000279883.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 5220004379

REGON 001333637

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy wynosił 5.897 tys. złotych i dzielił się na 5.897 tys. akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.



Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku byli:

Pan Janusz Kocłęga	-	14,98%	kapitału zakładowego,
Pani Krystyna Borysiewicz	-	13,85%	kapitału zakładowego,
Pani Barbara Dembowska	-	13,85%	kapitału zakładowego,
TFI Allianz Polska S.A.	-	9,27%	kapitału zakładowego,
Konsorcjum Stali S.A. (buy back)	-	7,47%	kapitału zakładowego,
Pan Marek Skwarski	-	6,79%	kapitału zakładowego,
Pan Robert Wojdyna	-	6,79%	kapitału zakładowego,
Aviva OFE	-	8,48%	kapitału zakładowego.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 6 grudnia 2007 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał własny Spółki wynosił 279.300 tys. złotych.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu wchodził:

Pan Robert Wojdyna	- Prezes Zarządu,
Pan Janusz Kocłęga	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Marek Skwarski	- Członek Zarządu,
Pan Ireneusz Dembowski	- Członek Zarządu.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku był następujący:

Pan Tadeusz Borysiewicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Jerzy Wojdyna	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Pan Mieczysław Maciążek	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Jan Pilarczyk	- Członek Rady Nadzorczej,
Pani Elżbieta Mikuła	- Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Przeciętne zatrudnienie w 2012 roku wynosiło 432 osoby.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 550.671 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 4.240 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w kwocie 4.240 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 15.153 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 30 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Bilans zamknięcia za rok 2011 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 maja 2012 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 maja 2012 roku. Równocześnie Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podzielić zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku w łącznej wysokości 25.710 tys. złotych w następujący sposób:

- kwotę 14.797 tys. złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki,
- kwotę 10.914 tys. złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2011 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B, nr. 1785 poz. 9873 z dnia 17 sierpnia 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 4 lipca 2012 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu

31 grudnia 2012 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 6 lipca 2012 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w marcu 2013 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 30 kwietnia 2013 roku.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży	1.145.305	1.452.446	1.124.608
Wynik brutto na sprzedaży	61.926	95.973	81.563
Wynik na działalności operacyjnej	4.232	38.906	34.743
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-3.645	31.660	32.002
Zysk/Strata netto	-4.240	25.710	25.352
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe, w tym:	288.995	286.885	257.171
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>155.825</i>	<i>155.956</i>	<i>130.052</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	261.676	358.386	312.990
<i>Zapasy</i>	<i>100.241</i>	<i>144.317</i>	<i>137.780</i>
<i>Należności handlowe</i>	<i>154.219</i>	<i>196.034</i>	<i>163.445</i>
Kapitał własny	279.300	294.453	268.767
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	258.927	340.576	291.348
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>147.101</i>	<i>136.410</i>	<i>148.350</i>
<i>Zobowiązania handlowe</i>	<i>87.370</i>	<i>149.387</i>	<i>110.425</i>
Suma bilansowa	550.671	645.271	570.161

2. Wskaźniki efektywności działania

	2012	2011	2010
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności handlowe}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} * 365$	49 dni	49 dni	53 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania handlowe}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} * 365$	27 dni	38 dni	36 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy towarów i materiałów}}{\text{Koszt sprzedanych towarów i materiałów}} * 365$	34 dni	39 dni	48 dni

3. Wskaźniki płynności

	2012	2011	2010	Wielkości optymalne
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,1	1,1	> 1,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Majątek obrotowy} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,6	0,6	> 1,0

4. Wskaźniki rentowności

	2012	2011	2010
$\text{Rentowność netto sprzedaży} = \frac{\text{Zysk / Strata brutto}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} * 100\%$	- 0,32%	2,18 %	2,85 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	- 0,37%	3,98 %	4,45 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	0,76%	6,03 %	6,09 %
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	- 1,52%	8,73 %	9,43 %

5. Wskaźniki struktury finansowania

	2012	2011	2010
$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	0,5	0,5	0,5
$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$	0,93	1,16	1,1

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie w przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe w 2012 roku były prowadzone przez zewnętrzne biuro rachunkowe Rachunkowość i Finanse Sp. z o.o. w Zawierciu i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Wartości niematerialne

Na pozycję wartości niematerialnych składa się przede wszystkim dodatnia wartość firmy w kwocie 96.283 tys. złotych.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ze spółką Bodeko Sp. z o.o. i podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Przeprowadzony test na dzień 31 grudnia 2012 roku nie wykazał potrzeby dokonania odpisu wartości firmy.

2.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka wykazuje rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 155.825 tys. złotych. Największą pozycję środków trwałych stanowiły budynki i budowle o wartości netto 81.363 tys. złotych oraz grunty własne o wartości netto 33.546 tys. złotych.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Na wartość zapasów wykazywaną w sprawozdaniu składają się towary w kwocie 50.785 tys. złotych, materiały w kwocie 42.109 tys. złotych, produkcja gotowa w kwocie 7.347 tys. złotych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację towarów na dzień 30 listopada 2012 roku. Wyniki inwentaryzacji zostały uwzględnione w księgach rachunkowych badanego roku.

Wartość zapasów została pomniejszona o odpis aktualizujący wartość towarów w kwocie 5.666 tys. złotych odnoszący się do zaliczek wpłaconych na towary.

2.2.2. Należności handlowe

Należności handlowe w wysokości 154.219 tys. złotych zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych w wysokości 22.506 tys. złotych.

Pisemnie oraz poprzez płatności potwierdzone zostało 69% salda należności handlowych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy wynosił 5.897 tys. złotych i dzielił się na 5.897 tys. akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wysokość kapitału podstawowego wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zgodna z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz statutem Spółki.

Na dzień bilansowy, na wartość kapitału własnego składają się również:

- akcje własne (wielkość ujemna) w kwocie - 13.893 tys. złotych,
- kapitał zapasowy w kwocie 260.443 tys. złotych,
- pozostałe kapitały rezerwowe w kwocie 30.900 tys. złotych,
- kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 193 tys. złotych,
- zyski zatrzymane w ujemnej kwocie - 4.240 tys. złotych.

2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 258.927 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 147.101 tys. złotych oraz zobowiązań handlowych w kwocie 87.370 tys. złotych.

Na dzień bilansowy potwierdzono pisemnie 100% salda zobowiązań handlowych wobec jednostek powiązanych. Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek zostały potwierdzone pisemnie w 90% na dzień 31 października 2012 roku.

Saldo zobowiązań z tytułu kredytów zostało potwierdzone pisemnie przez banki na dzień bilansowy.



2.4 Rachunek zysków i strat

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują sprzedaż produktów, towarów, materiałów i usług w wysokości 1.145.305 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 1.140.925 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.690 tys. złotych dotyczą głównie uzyskanych odszkodowań w kwocie 1.536 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 1.838 tys. złotych dotyczą głównie kosztów spisanych należności pokrytych odszkodowaniami w kwocie 1.401 tys. złotych.

Przychody finansowe odnoszą się głównie do odsetek z rachunków bankowych w wysokości 2.756 tys. złotych oraz otrzymanych dywidend w kwocie 600 tys. złotych.

Na koszty finansowe składają się odsetki zapłacone w kwocie 11.503 tys. złotych.

2.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące ujemny dochód w wysokości 4.240 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

2.6 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2012 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

2.8 Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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. Nr 33, poz. 259 z późn.zm.).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający jednostkowe sprawozdanie finansowe Konsorcjum Stali S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Iwona STANKIEWICZ

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 11903

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2013 roku