

# 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 2011 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 2011 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	-	5,93%	kapitału zakładowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał własny Spółki wynosił 294.453 tys. złotych.

W trakcie 2011 roku Spółka nabyła 624 sztuk akcji własnych za łączną kwotę 24 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 2011 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 dniu 21 grudnia 2010 roku wpłynęła do Zarządu Spółki rezygnacja Pana Pawła Maja ze stanowiska Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień najbliższego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 18 stycznia 2011 roku powołało na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jerzego Wojdynę ze skutkiem od dnia 19 stycznia 2011 roku.

Przeciętne zatrudnienie w 2011 roku wynosiło 397 osób.

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 645.271 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku wykazuje zysk netto w kwocie 25.710 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 wykazuje całkowity dochód w kwocie 25.710 tys. złotych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie o kwotę 25.686 tys. złotych, a sprawozdanie z przepływów pieniężnych netto wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.412 tys. złotych.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

~~Bilans zamknięcia za rok 2010 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.~~

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.

~~Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku, zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 czerwca 2011 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 czerwca 2011 roku. Równocześnie Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć w całości zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku w wysokości 25.352 tys. złotych na kapitał zapasowy.~~

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 2010 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 5 poz. 26 w dniu 2 stycznia 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 8 lipca 2011 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 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 21 lipca 2011 roku. Badanie przeprowadzono w biurze rachunkowym w Zawierciu, prowadzącym księgi rachunkowe Spółki, w marcu 2012 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.



## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009- 31.12.2009</b>
Przychody netto ze sprzedaży	1.452.446	1.124.608	720.203
Wynik brutto na sprzedaży	95.973	81.563	44.561
Wynik na działalności operacyjnej	38.906	34.743	2.968
Zysk/strata brutto	31.660	32.002	-70
Zysk/ strata netto	25.710	25.352	31
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Aktywa trwałe, w tym:	286.885	257.171	236.876
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>155.956</i>	<i>130.052</i>	<i>126.976</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	358.386	312.990	164.539
<i>Zapasy</i>	<i>144.317</i>	<i>137.780</i>	<i>60.527</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>196.034</i>	<i>163.445</i>	<i>96.941</i>
Kapitał własny	294.453	268.767	243.415
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	340.576	291.348	144.228
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>136.410</i>	<i>148.350</i>	<i>53.039</i>
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>149.387</i>	<i>110.425</i>	<i>83.252</i>
Suma bilansowa	645.271	570.161	401.415



## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2011	2010	2009
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} * 365$	49 dni	53 dni	49 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} * 365$	38 dni	36 dni	42 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy towarów i materiałów}}{\text{Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}} * 365$	39 dni	48 dni	33 dni

## 3. Wskaźniki płynności

	2011	2010	2009	Wielkości optymalne
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,1	1,1	> 1,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Majątek obrotowy} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,6	0,7	> 1,0

#### 4. Wskaźniki rentowności

	2011	2010	2009
$\text{Rentowność netto sprzedaży} = \frac{\text{Zysk / Strata brutto}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} * 100\%$	2,18 %	2,85 %	- 0,01 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,98%	4,45 %	0,01 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	6,03%	6,09 %	0,74 %
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	8,73%	9,43%	0,01 %

#### 5. Wskaźniki struktury finansowania

	2011	2010	2009
$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	0,5	0,5	0,4
$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$	1,16	1,1	0,6

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 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 2010 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 2011 roku nie wykazał potrzeby dokonania odpisu wartości firmy.

#### **2.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykazuje rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 155.956 tys. złotych. Wzrost pozycji wynika przede wszystkim ze zwiększenia środków trwałych w budowie w związku z inwestycją w zakład cięcia blach w Krakowie.

### **2.2. Aktywa obrotowe**

#### **2.2.1. Zapasy**

Na wartość zapasów wykazywaną w sprawozdaniu składają się towary w kwocie 69.895 tys. złotych, materiały w kwocie 60.659 tys. złotych, produkty gotowe w kwocie 732 tys. złotych oraz zaliczki na dostawy w kwocie 13.031 tys. złotych.

Zwiększenie stanu zapasów w stosunku do 2011 roku wynika głównie ze zwiększenia cen zakupu towarów.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów na dzień 30 listopada 2011 roku.

### **2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług**

Należności handlowe w wysokości 196.034 tys. złotych zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych w wysokości 13.451 tys. złotych.

Pisemnie oraz przez płatności potwierdzone zostało 88% salda należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2011 roku.

## **2.3. Pasywa**

### **2.3.1. Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2011 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 bilansie jest zgodna z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz statutem Spółki.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wyniósł 245.646 tys. złotych, natomiast pozostałe kapitały rezerwowe 30.900 tys. złotych.

### **2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 340.576 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 136.410 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu zakupu towarów i usług w kwocie 149.387 tys. złotych.

Na dzień bilansowy potwierdzono pisemnie 100% salda zobowiązań handlowych wobec jednostek powiązanych. Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek zostały potwierdzone pisemnie w 77% na dzień 31 października 2011 roku.

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





### **3. Rachunek zysków i strat**

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

Przychody ze sprzedaży w wysokości 1.452.446 tys. złotych zostały, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 1.413.298 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Największą pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowią koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w łącznej kwocie 1.356.473 tys. złotych.

### **4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni dochód w wysokości 25.710 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

### **5. 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 2011 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.

### **6. 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.

## **7. 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 2011 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 14 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej Konsorcjum Stali na 31 grudnia 2011 roku, sporządzone 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 27 kwietnia 2012 roku