


  
KONSORCJUM STALI S.A.

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO  
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.  
POLSKA AGENCJA PRASOWA

# **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za 2015 r.**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Zawiercie, kwiecień 2016 r.



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

## SPIS TREŚCI

|     |   |    |
|-----|---|----|
| 1.  | Podstawowe informacje o Spółce dominującej w grupie kapitałowej Konsorcjum Stali .....  | 3  |
| 2.  | Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....  | 7  |
| 3.  | Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik .....  | 12 |
| 4.  | Omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta .....  | 13 |
| 5.  | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa kapitałowa emitenta jest na nie narażona .....   | 13 |
| 6.  | Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....  | 19 |
| 7.  | Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia .....  | 22 |
| 8.  | Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej.....   | 23 |
| 9.  | Inne istotne informacje.....  | 25 |
| 10. | Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu roku obrotowego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu .....  | 29 |
| 11. | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki i jej grupą kapitałową .....   | 30 |
| 12. | Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.....   | 30 |
| 13. | Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe .....  | 31 |
| 14. | Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....  | 31 |
| 15. | Informacje o udzielonych pożyczkach .....   | 34 |
| 16. | Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyym emitenta.....  | 34 |
| 17. | Informacje o publikowanych prognozach finansowych .....   | 36 |
| 18. | Informacja dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań .....  | 36 |
| 19. | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....  | 36 |
| 20. | Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności .....  | 37 |
| 21. | Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta .....   | 38 |
| 22. | Umowy zawarte między jednostką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia przez przejęcie ..... | 39 |
| 23. | Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....   | 40 |
| 24. | Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....  | 40 |
|     | Załącznik do sprawozdania z działalności grupy kapitałowej emitenta – oświadczenie o stosowanie ładu korporacyjnego .....   | 42 |
|     | PODPISY.....  | 54 |

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej w grupie kapitałowej Konsorcjum Stali

|   |  |
|---|--|
| Nazwa:                                    | Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna  |
| Siedziba:                                 | ul. Paderewskiego nr 120, 42-400 Zawiercie   |
| Kraj rejestracji:                         | Polska   |
| Podstawowy przedmiot działalności wg PKD: | Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z   |
| Organ rejestrowy:                         | Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r. |
| Forma prawna:                             | Spółka Akcyjna   |
| Regon:                                    | 001333637  |

KONSORCJUM STALI S.A. jest jednym z najbardziej liczących się w Polsce dystrybutorów wyrobów hutniczych. Od 6 grudnia 2007 r. papiery wartościowe Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi Konsorcjum Stali rozpoczęła w roku 1999. Spółka stała się prekursorem konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych łącząc pod swoim szyldem w 2000 r. działalność hurtowni wyrobów hutniczych: Stalko, Stalhurt i Budo-Market. Łącząc doświadczenie, rynki zbytu i bazy handlowe tych trzech firm Konsorcjum Stali stało się jedną z największych firm handlujących wyrobami hutniczymi w Polsce centralnej. 1 lipca 2008 r. Konsorcjum Stali S.A. połączyła się z Bodeko Sp. z o.o. stając się jednym z największych dystrybutorów stali działających na rynku polskim.

Konsorcjum Stali S.A. prowadzi działalność na rynku dystrybucji i przetwórstwa wyrobów hutniczych ze stali zwykłych. Działalność handlowa, w której Spółka specjalizowała się w pierwszych latach funkcjonowania, została poszerzona o produkcję zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz usługi w zakresie cięcia stali na wymiar.

Po połączeniu emitenta ze spółką Bodeko Sp. z o.o. , które nastąpiło 1 lipca 2008 r. znacząco wzrosła na mapie Polski ilość oddziałów handlowych i zakładów produkcyjnych należących do Spółki – z czterech do dziesięciu zwiększyła się ilość oddziałów handlowych oraz z dwóch do pięciu zwiększyła się ilość zakładów produkcyjnych.

Działalność dystrybucyjna prowadzona jest obecnie w dwunastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Markach, Poznaniu, Radomiu, Rzeszowie, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu.

Działalność produkcyjna i przetwórcza prowadzona jest w pięciu zakładach. W Poznaniu, Warszawie-Ursus i Wrocławiu zlokalizowane są zakłady produkcji zbrojeń budowlanych. W Krakowie zlokalizowany jest nowoczesny zakład przetwórstwa blach, który został otwarty w 2012 r., a zakład w Rembertowie zajmuje się produkującą konstrukcji ze stali.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 12 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## Notowania na rynku regulowanym

### 1. Informacje ogólne:

- Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa
- Symbol na GPW: KST
- Sektor na GPW: handel hurtowy

### 2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

### 3. Kontakt z inwestorami:

Janusz Smółka  
Prezes Zarządu Konsorcjum Stali S.A.  
ul. Paderewskiego 120  
42-400 Zawiercie

## Kalendarium najważniejszych wydarzeń w historii Spółki:

|                     |  |
|---------------------|--|
| 24 czerwca 1999 r.  | rozpoczęcie działalności handlu wyrobami hutniczymi pod firmą Konsorcjum Stali Sp. z o.o.;   |
| sierpień 2003       | zakup udziałów spółki ZBROSTAL Sp. z o.o. podmiotu, który pozwolił Spółce na rozpoczęcie działalności produkcji zbrojeń budowlanych;   |
| wrzesień 2005 r.    | zakup nieruchomości przemysłowej w Rembertowie, gdzie obecnie mieści się zakład produkcyjny konstrukcji stalowych;   |
| marzec 2006 r.      | połączenie ze spółką zależną ZBROSTAL Sp. z o.o.;  |
| 2 maja 2007 r.      | rejestracja przekształcenia spółki w spółkę akcyjną;   |
| 22 maja 2007 r.     | podpisanie umowy inwestycyjnej, na podstawie której akcjonariusze Konsorcjum Stali S.A. i wspólnicy Bodeko sp. z o.o. postanowili dokonać połączenia obu podmiotów na zasadzie przejęcia Bodeko Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej przez Konsorcjum Stali S.A. jako spółki przejmującej w trybie art. 492 § 1 pkt. 2 KSH; |
| 30 maja 2007 r.     | zakup nieruchomości gruntowej w Krakowie o pow. 2,8382 ha z przeznaczeniem rozbudowy istniejącego już w Krakowie oddziału i budowy zakładu przetwórstwa blach;   |
| listopad 2007 r.    | zakup nieruchomości gruntowej w Lublinie o pow. 5,8329 ha zrefinansowany ze środków pozyskanych w debiucie giełdowym; na nieruchomości tej powstał kolejny oddział Spółki;   |
| 6 grudnia 2007 r.   | debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;  |
| grudzień 2007 r.    | zakup 1 305 udziałów Bodeko Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 22 maja 2007 r., stanowiących 11,05% udziału w kapitale zakładowym tej spółki;  |
| 22 kwietnia 2008 r. | podjęcie uchwał przez NWZA w sprawie połączenia spółek Konsorcjum Stali S.A. oraz Bodeko Sp. z o.o. oraz podjęcie uchwały o podniesieniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł;  |
| 1 lipca 2008 r.     | rejestracja połączenia z Bodeko Sp. z o.o. i podwyższenia kapitału o emisję serii C;   |
| III kw. 2008 r.     | rozpoczęcie działalności przez Zakład Produkcji Zbrojeń Budowlanych we Wrocławiu;  |
| 30 lipca 2009 r.    | przejęcie kontroli nad spółką Polcynk Sp. z o.o. poprzez zakup 100% jej udziałów; powstanie Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali.  |
| maj 2010 r.         | otwarcie oddziału handlowego spółki zlokalizowanego w Radomiu;   |

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                      |   |
|----------------------|---|
| 24 czerwca 1999 r.   | rozpoczęcie działalności handlu wyrobami hutniczymi pod firmą Konsorcjum Stali Sp. z o.o.;        |
| maj 2011 r.          | otwarcie oddziału handlowego zlokalizowanego w Rzeszowie  |
| sierpień 2011 r.     | otwarcie oddziału handlowego zlokalizowanego w Markach (koło Warszawy)                            |
| listopad 2011 r.     | przeniesienie dotychczasowego oddziału handlowego w Sępólnie Krajeńskim do Chojnic                |
| marzec 2012 r.       | otwarcie nowoczesnego serwis centrum - zakładu przetwórstwa blach w Krakowie                      |
| listopad 2014 r.     | przeniesienie siedziby Spółki z Warszawy do Zawiercia   |
| czerwiec/lipiec 2015 | przejęcie założycieli-głównych akcjonariuszy Spółki do Rady Nadzorczej i powołanie nowego Zarządu |

### Informacja o spółkach powiązanych kapitałowo

Konsorcjum Stali S.A. kupując 30.07.2009 r. 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu utworzyło grupę kapitałową.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. wchodziły następujące podmioty:

- spółka dominująca: Konsorcjum Stali S.A.
- spółki zależne:
  - Polcynk Sp. z o.o. – 100% udziałów należy do Konsorcjum Stali S.A.

**Polcynk Sp. z o.o.** z/s w Radomiu to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, posiadająca własną bazę magazynowo-produkcyjną. Polcynk świadczy również usługi lakierowania. Spółka produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej i kolejowej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu Polcynk Sp. z o.o. wchodził:

- Michał Spyra – Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za lata 2014-2015

| lp. | Pozycja                                | 01.01-31.12.2015 r. | 01.01-31.12.2014 r. |
|-----|--|---------------------|---------------------|
| 1   | Przychody ze sprzedaży                 | 13 020              | 11 321              |
| 2   | Zysk ze sprzedaży                      | 688                 | -467                |
| 3   | Zysk z działalności operacyjnej        | 555                 | -1 188              |
| 4   | <b>Zysk netto</b>                      | <b>559</b>          | <b>-1 173</b>       |
| 5   | <b>Aktywa trwałe</b>                   | <b>1 212</b>        | <b>1 272</b>        |
| 6   | <b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>         | <b>5 253</b>        | <b>2 937</b>        |
|     | - zapasy                               | 1 778               | 498                 |
|     | - należności                           | 2 389               | 1 551               |
|     | - środki pieniężne                     | 1 065               | 855                 |
| 7   | Kapitał własne                         | 3 570               | 3 011               |
| 8   | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 2 895               | 1 198               |
|     | w tym: - zobowiązania krótkoterminowe  | 2 709               | 1 198               |
| 9   | <b>Aktywa razem</b>                    | <b>6 465</b>        | <b>4 209</b>        |

(1)

(dane poglądowe pochodzące ze sprawozdań sporządzonych w oparciu o ustawę o rachunkowości)

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Sprawozdania finansowe Polcynk Sp. z o.o. konsolidowane są z Konsorcjum Stali S.A. metodą pełną. Sprawozdania Polcynk Sp. z o.o. na potrzeby konsolidacji zostały przekształcone na MSR/MSSF, zgodnie z którymi swoje sprawozdania prezentuje emitent. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyłączone.

W okresie sprawozdawczym, do 04.03.2015 r., podmiotem zależnym od emitenta była również spółka KS Serwis Sp. z o.o. Podmiot ten nie prowadził jednak aktywnej działalności gospodarczej dlatego 100% udziałów, które Konsorcjum Stali S.A. posiadało w tej spółce zostało sprzedane.

**Spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:**

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Tadeusz Borysiewicz, Członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pomiędzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – emitent sprzedaje stal dla spółki współzależnej. RBS Stal Sp. z o.o. zajmuje się produkcją prefabrykowanych zbrojeń budowlanych. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

RBS Stal Sp. z o.o. 2015 r. zakończył zyskiem na poziomie 1 383,5 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 461 tys. zł.

W 2014 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 867 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 289 tys. zł.

Konsorcjum Stali S.A. posiada także 20% udziałów w spółce **Unia Stalowa Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem Rady Nadzorczej jest p. Ireneusz Dembowski, Członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 250.000 zł i każdy z pięciu udziałowców ma równą ilość udziałów i głosów. Obecnie udziałowcami Unii Stalowej obok Konsorcjum Stali S.A. są:

- Bogdan Więcek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą **Więcek Bogdan BUDMAT** ul. Otolińska 25, 09-407 Płock, NIP 7740015083,
- **Maxstal sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie (30-731) przy ul. Kosiarzy 8, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000059509, posługującą się numerami: NIP 6782702480, REGON 351605180,
- **Serwistal sp. z o.o.** z siedzibą w Ełku (19-300) przy ul. Dojazdowej 2A, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000145082, posługującą się numerami: NIP 8481639865, REGON 511322350.
- **Sambud -2 K. Stępak i Wspólnicy Spółka Jawna** z siedzibą w Krakowie (30-969) przy ul. Łowińskiego 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034146, posługującą się numerami: NIP 6780101380, REGON 350570143.

Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka ta jest podmiotem pełniącym funkcje grupy zakupowej dla swoich udziałowców. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

Unia Stalowa Sp. z o.o. osiągnęła za 2015 r. zysk na poziomie 456 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 91 tys. zł. Unia Stalowa Sp. z o.o. za rok 2014 wykazała zysk w wysokości 355 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane na dzień 31.12.2014 r. udziały emitenta zwiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 71 tys. zł.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Poniżej przedstawiono analizę wybranych wielkości wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 r.

### a) Wybrane dane rachunku zysków i strat

|   | 01.01-31.12.2015 r. | 01.01-31.12.2014 r. | zmiana między<br>2015 a 2014 r.<br>[tys. zł] | zmiana między<br>2015 a 2014 r.<br>[%] |
|---|---------------------|---------------------|--|--|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat  |                     |                     |  |  |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>1 142 899</b>    | <b>1 095 676</b>    | <b>47 223</b>                                | <b>4,3%</b>                            |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług  | 464 010             | 428 358             | 35 652                                       | 8,3%                                   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów   | 678 889             | 667 318             | 11 571                                       | 1,7%                                   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                   | <b>1 050 140</b>    | <b>1 009 169</b>    | <b>40 971</b>                                | <b>4,1%</b>                            |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                                    | 422 320             | 392 479             | 29 841                                       | 7,60%                                  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 627 820             | 616 690             | 11 130                                       | 1,80%                                  |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>  | <b>92 759</b>       | <b>86 507</b>       | <b>6 252</b>                                 | <b>7,23%</b>                           |
| Koszty sprzedaży  | 46 598              | 44 692              | 1 906  | 4,26%                                  |
| Koszty ogólnego zarządu   | 19 002              | 12 356              | 6 646  | 53,79%                                 |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 1 935               | 2 283               | -348   | -15,24%                                |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 2 777               | 2 138               | 639  | 29,89%                                 |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                     | <b>26 317</b>       | <b>29 604</b>       | <b>-3 287</b>                                | <b>-11,10%</b>                         |
| Przychody finansowe   | 1 140               | 1 613               | -473   | -29,32%                                |
| Koszty finansowe  | 4 642               | 6 619               | -1 977                                       | -29,87%                                |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych                         | 559                 | 354                 | 205  | 57,91%                                 |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>23 374</b>       | <b>24 952</b>       | <b>-1 578</b>                                | <b>-6,32%</b>                          |
| Podatek dochodowy   | 4 508               | 4 919               | -411   | -8,36%                                 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>18 873</b>       | <b>20 033</b>       | <b>-1 160</b>                                | <b>-5,79%</b>                          |

(2)

Rok 2015, trudny dla dystrybutorów działających na rynku stali ze względu na spadkową tendencję cen na większość głównych wyrobów hutniczych, która trwała przez całe drugie półrocze, był jednak udanym okresem dla grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. Przychody wypracowane w 2015 roku wyniosły 1 142,9 mln zł i wzrosły o 47,2 mln zł w stosunku do tych osiągniętych w roku 2014 r., co stanowi przyrost o 4,3%. Zysk netto grupy wyniósł 18 873 tys. zł i był wprawdzie o 1 160 tys. zł niższy od zysku z roku 2014 r., ale należy pamiętać, że wynik roku 2015 obciążony jest kwotą 5 350 tys. zł z tytułu kosztów odpraw dla ustępującego Zarządu. Koszt ten miał charakter jednorazowy i znacząco wpłynął na zwiększenie kosztów w pozycji „koszty ogólnego zarządu”. Wpływ tego jednorazowego zdarzenia widoczny jest również przy porównywaniu dynamiki zmian w stosunku rok do roku na wszystkich poziomach wypracowanego zysku, co pokazano w poniższym zestawieniu.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| Pozycja skonsolidowanego rachunku zysku i strat w tys. zł | 01.01-31.12.2015 r. | 01.01-31.12.2014 r. | zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł] | zmiana między 2015 a 2014 r. [%] |
|---|---------------------|---------------------|--|----------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto (w tys. zł)</b>                    | <b>18 873</b>       | <b>20 033</b>       | -1 160                                 | -5,79%                           |
| <i>wsk. rentowności netto [%]</i>                         | <b>1,65%</b>        | <b>1,83%</b>        |  |                                  |
| <b>EBIT (w tys. zł)</b>                                   | <b>26 317</b>       | <b>29 604</b>       | -3 287                                 | -11,10%                          |
| <i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>                          | <b>2,30%</b>        | <b>2,70%</b>        |  |                                  |
| <b>EBITDA (w tys. zł)</b>                                 | <b>33 300</b>       | <b>36 582</b>       | -3 282                                 | -8,97%                           |
| <i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>                        | <b>2,91%</b>        | <b>3,34%</b>        |  |                                  |

(3)

Zmniejszenie wypracowanego zysku netto przełożyło się na obniżenie wskaźnika zyskowności w przeliczeniu na jedną akcję.

| Pozycja skonsolidowanego rachunku zysku i strat w tys. zł   | 01.01-31.12.2015 r. | 01.01-31.12.2014 r. | zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł] | zmiana między 2015 a 2014 r. [%] |
|---|---------------------|---------------------|--|----------------------------------|
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                  | 3,20                | 3,40                | -0,20                                  | -5,79%                           |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.) | 5 897 419           | 5 897 419           | 0                                      | 0%                               |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)      | 3,20                | 3,40                | -0,20                                  | -5,79%                           |

(4)

## b) Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (Bilansu)

| Aktywa   | 31.12.2015 r.  | 31.12.2014 r.  | zmiana między 2015 a 2014 r. [tys. zł] | zmiana między 2015 a 2014 r. [%] | 2015 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%] | 2014 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%] |
|--|----------------|----------------|--|----------------------------------|---|---|
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   | <b>277 554</b> | <b>274 044</b> | <b>3 510</b>                           | <b>1,28%</b>                     | <b>50,20%</b>                                     | <b>47,40%</b>                                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 161 953        | 155 478        | 6 475                                  | 4,16%                            | 29,30%  | 26,90%  |
| Wartości niematerialne, w tym:   | 98 036         | 98 337         | -301                                   | -0,31%                           | 17,70%  | 17,00%  |
| - Wartość firmy  | 96 283         | 96 290         | -7                                     | -0,01%                           | 17,40%  | 16,70%  |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 2 483          | 2 174          | 309                                    | 14,21%                           | 0,40%   | 0,40%   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 11 618         | 14 549         | -2 931                                 | -20,15%                          | 2,10%   | 2,50%   |
| Należności długoterminowe  | 368            | 551            | -183                                   | -33,21%                          | 0,10%   | 0,10%   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku  | 3 096          | 2 955          | 141                                    | 4,77%                            | 0,60%   | 0,50%   |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   | <b>274 912</b> | <b>304 197</b> | <b>-29 285</b>                         | <b>-9,63%</b>                    | <b>49,80%</b>                                     | <b>52,60%</b>                                     |
| Zapasy   | 121 356        | 125 965        | -4 609                                 | -3,66%                           | 22,00%  | 21,80%  |
| Należności handlowe, w tym:  | 136 537        | 162 773        | -26 236                                | -16,12%                          | 24,70%  | 28,10%  |
| - od jednostek powiązanych   | 2 378          | 3 741          | -1 363                                 | -36,43%                          | 0,40%   | 0,60%   |
| - od pozostałych jednostek   | 134 159        | 159 032        | -24 873                                | -15,64%                          | 24,30%  | 27,50%  |
| Należności krótkoterminowe inne  | 9 089          | 984            | 8 105                                  | 823,68%                          | 1,60%   | 0,20%   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 2 961          | 3 191          |  |                                  |   |   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 4 601          | 10 923         | -6 322                                 | -57,88%                          | 0,80%   | 1,90%   |
| Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży                   | 336            | 336            | 0                                      | 0,00%                            | 0,10%   | 0,10%   |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>552 466</b> | <b>578 241</b> | <b>-25 775</b>                         | <b>-4,46%</b>                    | <b>100,00%</b>                                    | <b>100,00%</b>                                    |

(5)



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Suma bilansowa spółki na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 552 466 tys. zł i była o 25 775 tys. zł niższa od tej z okresu porównawczego roku 2014, co stanowi spadek o 4,46%. Głównym nośnikiem tego spadku były zmiany w zakresie aktywów obrotowych, których wartość zmniejszyła się o 29 285 tys. zł, tj. o 9,63%. Zmiany te są naturalnym efektem bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym podmiotów z grupy kapitałowej – należności handlowe mimo zwiększonej wartości przychodów ze sprzedaży zmniejszyły się o 26 236 tys. zł a zapasy o 4 609 tys. zł. Zmiana należności to przede wszystkim efekt obserwowanej w ciągu ostatnich dwóch lat stopniowej poprawy płynności w branżach będących rynkami zbytu Konsorcjum Stali i podmiotów z jej grupy oraz związanej z tym poprawy moralności płatniczej klientów. Zmiana w zakresie zapasów jest natomiast odzwierciedleniem tendencji spadku cen na wyroby hutnicze, który to proces szczególnie intensywnie przebiegał w IV kwartale 2015, a spółka i powiązane z nią podmioty elastycznie dostosowywały się do tej tendencji optymalizując poziom zapasów.

W aktywach obrotowych w pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. W związku z realizacją umową odkupu tych akcji przez Bowim S.A. w tej pozycji aktywów obrotowych ujmowana jest wartość tych akcji, które zgodnie z umową będą wykupione w ciągu kolejnych 12 miesięcy. Pozostała wartość tych akcji, która będzie podlegała wykupowi przez Bowim S.A. w kolejnych latach ujęta jest w „Aktywach trwałych” w pozycji „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”.

Zwiększenie aktywów obrotowych w pozycji „należności krótkoterminowe inne” to przede wszystkim efekt wpłaconej przez emitenta zaliczki na zakup nieruchomości.

Rzeczowe aktywa trwałe po ujęciu amortyzacji zwiększyły się o 3 510 tys. zł, co jest głównie wynikiem poniesionych nakładów na rozbudowę oddziału handlowego emitenta w Markach.

Wg stanu na 31.12.2015 r. aktywa trwałe stanowiły 50,2% sumy bilansowej, podczas gdy na koniec 2014 roku był to udział na poziomie 47,4%.

Kapitał własny na koniec 2015 r. wyniósł 312 135 tys. zł i zwiększył się w stosunku do analogicznego okresu roku 2014 o 3,6%, tj. o 10 774 tys. zł. Kolejny rok z rzędu zwiększa się udział kapitału własnego w strukturze bilansu. Na dzień 31.12.2015 r. jego udział w sumie bilansowej wynosił 56,5%, podczas gdy rok wcześniej 52,1%

Całkowite zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się w stosunku do 2014 r. o 36 549 tys. zł, tj. o 13,2%. Głównym nośnikiem tego spadku były krótkoterminowe zobowiązania handlowe i krótkoterminowe kredyty i pożyczki, które zmniejszyły się o odpowiednio: 7,9% i 16,8% w stosunku do wartości na koniec 2014 r.

| Pasywa   | 31.12.2015 r.  | 31.12.2014 r.  | zmiana<br>między<br>2015 a 2014<br>r.<br>[tys. zł] | zmiana<br>między<br>2015 a 2014 r.<br>[%] | 2015 r.<br>- udział<br>składnika w<br>sumie<br>bilansowej [%] | 2014 r.<br>- udział<br>składnika w<br>sumie<br>bilansowej [%] |
|--|----------------|----------------|--|---|---|---|
| <b>Kapitał własny razem</b>                                    | <b>312 135</b> | <b>301 361</b> | <b>10 774</b>                                      | <b>3,60%</b>                              | <b>56,50%</b>   | <b>52,10%</b>   |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 312 135        | 301 361        | 10 774   | 3,60%                                     | 56,50%  | 52,10%  |
| Kapitał zakładowy  | 5 897          | 5 897          | 0  | 0,00%                                     | 1,10%   | 1,00%   |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | -13 893        | -13 893        | 0  | 0,00%                                     | -2,50%  | -2,40%  |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej    | 178 100        | 178 100        | 0  | 0,00%                                     | 32,20%  | 30,80%  |
| Kapitał zapasowy   | 100687         | 87742          | 12 945   | 14,80%                                    | 18,20%  | 15,20%  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | 430            | 384            | 46   | 12,00%                                    | 0,10%   | 0,10%   |
| Pozostałe kapitały   | 30 900         | 30 865         | 35   | 0,10%                                     | 5,60%   | 5,30%   |
| Zyski zatrzymane   | <b>10 014</b>  | <b>12 266</b>  | -2 252   | -18,40%                                   | 1,80%   | 2,10%   |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>            | <b>240 331</b> | <b>276 880</b> | <b>-36 549</b>                                     | <b>-13,20%</b>                            | <b>43,50%</b>   | <b>47,90%</b>   |

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| Pasywa  | 31.12.2015 r.  | 31.12.2014 r.  | zmiana<br>między<br>2015 a 2014<br>r.<br>[tys. zł] | zmiana<br>między<br>2015 a 2014 r.<br>[%] | 2015 r.<br>- udział<br>składnika w<br>sumie<br>bilansowej [%] | 2014 r.<br>- udział<br>składnika w<br>sumie<br>bilansowej [%] |
|---|----------------|----------------|--|---|---|---|
| <b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>                | <b>16 363</b>  | <b>13 983</b>  | <b>2 380</b>                                       | <b>17,00%</b>                             | <b>3,00%</b>  | <b>2,40%</b>  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego    | 15 752         | 13 595         | 2 157  | 15,90%                                    | 2,90%   | 2,40%   |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym: | <b>249</b>     | <b>323</b>     | -74  | -22,90%                                   | 0,00%   | 0,10%   |
| - długoterminowe                                    | 215            | 279            | -64  | -22,90%                                   | 0,00%   | 0,00%   |
| - krótkoterminowe                                   | 34             | 44             | -10  | -22,70%                                   | 0,00%   | 0,00%   |
| Rezerwy na zobowiązania i inne                      | <b>362</b>     | <b>65</b>      | 297  | 456,90%                                   | 0,10%   | 0,00%   |
| - krótkoterminowe                                   | 362            | 65             | 297  | 456,90%                                   | 0,10%   | 0,00%   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>            | <b>735</b>     | <b>740</b>     | -5   | -0,70%                                    | 0,10%   | 0,10%   |
| Inne zobowiązania długoterminowe                    | 735            | 740            | -5   | -0,70%                                    | 0,10%   | 0,10%   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                 | <b>223 233</b> | <b>262 157</b> | -38 924  | -14,80%                                   | 40,40%  | 45,30%  |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                  | 101 286        | 121 750        | -20 464  | -16,80%                                   | 18,30%  | 21,10%  |
| Zobowiązania handlowe, w tym:                       | 88 367         | 95 985         | -7 618   | -7,90%                                    | 16,00%  | 16,60%  |
| - od jednostek powiązanych                          | 7 607          | 9 412          | -1 805   | -19,20%                                   | 1,40%   | 1,60%   |
| - od pozostałych jednostek                          | 80 760         | 86 573         | -5 813   | -6,70%                                    | 14,60%  | 15,00%  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego           | 884            | 4 089          | -3 205   | -78,40%                                   | 0,20%   | 0,70%   |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne                   | 32 696         | 40 333         | -7 637   | -18,90%                                   | 5,90%   | 7,00%   |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                 | <b>552 466</b> | <b>578 241</b> | -25 775  | -4,50%                                    | 100,00%   | 100,00%   |

(6)

Wartość księgowa w przeliczeniu na jedną akcję wzrosła z 51,10 zł na akcję w 2014 r. do poziomu 52,93 zł na akcję w 2015 roku.

| Pasywa                               | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. | zmiana<br>między<br>2015 a 2014<br>r.<br>[tys. zł] | zmiana<br>między<br>2015 a 2014 r.<br>[%] | 2015 r.<br>- udział<br>składnika w<br>sumie<br>bilansowej [%] | 2014 r.<br>- udział<br>składnika w<br>sumie<br>bilansowej [%] |
|--------------------------------------|---------------|---------------|--|---|---|---|
| Wartość księgowa (tys. zł)           | 312 135       | 301 361       | 10 774   | 3,60%                                     | 52,12%  | 56,50%  |
| Liczba akcji (szt.)                  | 5 897 419     | 5 897 419     | 0  | 0,00%                                     |   |   |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł) | 52,93         | 51,10         | 1,83   | 3,60%                                     |   |   |

(7)

### c) Wybrane wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące działalność i stan Konsorcjum Stali S.A. oraz jego grupy

Spojrzenie na grupę kapitałową Konsorcjum Stali przez pryzmat wskaźników ekonomicznych potwierdza jej stabilną i dobrą sytuację finansową. W stosunku do roku 2014 z omawianych powyżej przyczyn nieznacznie pogorszyły się wskaźniki z grupy wskaźników rentowności lecz i one kształtują się na satysfakcjonującym wg Zarządu poziomie. Wskaźniki z grupy wskaźników płynności, rotacji i zadłużenia systematycznie z roku na rok ulegają poprawie zbliżając się do wartości uznawanych za modelowe. Wskaźniki płynności a przede wszystkim praktyka działalności emitenta w 2015 r. wskazywały, że jest on w stanie terminowo regulować swoje zobowiązania. Wskaźniki rotacji zapasów wskazują na kontynuowanie polityki

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

utrzymywania szybkiej rotacji zapasów, dzięki której spółka i podmioty z jej grupy unikają sytuacji, w której fluktuacje cenowe na rynku wyrobów hutniczych powodują, że ceny zapasów byłyby niższe niż możliwe do uzyskania ceny na rynku, co z kolei wymuszałoby konieczność dokonywania wysokich odpisów aktualizujących wartość zapasów i pomniejszających zysk. Analiza wskaźników struktury aktywów i pasywów oraz wskaźników zadłużenia wskazuje, że grupa Konsorcjum Stali jest wiarygodnym, pewnym finansowo partnerem zarówno dla dostawców, kontrahentów realizujących duże nawet przedsięwzięcia inwestycyjne jak i dla instytucji finansowych współpracujących z emitentem. Wzrost zatrudnienia w firmie jest natomiast efektem wzrostu jej skali działalności i wyrazem systematycznego jej rozwoju.

| wyszczególnienie                         | sposób liczenia  | 2015 r. | 2014 r. |
|--|--|---------|---------|
| wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży | stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                    | 8,12%   | 7,90%   |
| wskaźnik rentowności EBIT                | stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                             | 2,30%   | 2,70%   |
| wskaźnik rentowności EBITDA              | stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 2,91%   | 3,34%   |
| wskaźnik rentowności brutto              | stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów   | 2,05%   | 2,28%   |
| wskaźnik rentowności netto               | stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | 1,65%   | 1,83%   |

(8)

| wyszczególnienie   | sposób liczenia   | 2015 r. | 2014 r. |
|--|---|---------|---------|
| wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)                      | stosunek zapasów pomnożonych przez liczbę dni w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie                      | 38,8    | 42,0    |
| wskaźnik rotacji należności krótkoterminowych (w dniach) | stosunek należności krótkoterminowych pomnożonych przez liczbę dni w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie | 43,6    | 54,2    |
| wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych (w dniach) | stosunek zobowiązań krótkoterminowych pomnożonych przez liczbę dni w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie | 71,3    | 87,3    |

(9)

| wyszczególnienie            | sposób liczenia   | 2015 r. | 2014 r. |
|-----------------------------|---|---------|---------|
| wskaźnik bieżącej płynności | stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych                         | 1,23    | 1,16    |
| wskaźnik płynności szybkiej | stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych | 0,69    | 0,68    |

(10)

| wyszczególnienie                                  | sposób liczenia   | 2015 r. | 2014 r. |
|---|---|---------|---------|
| wskaźnik ogólnego zadłużenia                      | stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do sumy aktywów       | 0,44    | 0,48    |
| wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych | stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do kapitałów własnych | 0,77    | 0,92    |

(11)

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***d) Informacje o przeciętnym zatrudnieniu**

| NAZWA GRUPY                                | 01.01-31.12.2015 r. | 01.01-31.12.2014 r. |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>JEDNOSTKA DOMINUJĄCA</b>                |                     |                     |
| Zarząd                                     | 4                   | 4                   |
| Administracja                              | 53                  | 49                  |
| Pion sprzedaży                             | 294                 | 289                 |
| Pion produkcji                             | 101                 | 80                  |
| <b>Razem jednostka dominująca</b>          | <b>452</b>          | <b>422</b>          |
| <b>SPÓŁKI ZALEŻNE</b>                      |                     |                     |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych    | 39                  | 45                  |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 13                  | 11                  |
| <b>Razem spółki zależne</b>                | <b>52</b>           | <b>56</b>           |
| <b>Ogółem</b>                              | <b>504</b>          | <b>478</b>          |

### 3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

#### Wypłata odpraw dla członków ustępującego Zarządu

W niniejszym sprawozdaniu finansowym emitent opisuje zmiany w Zarządzie, które nastąpiły w dniu 29.06.2015 r. W wyniku tych zmian dotychczasowi wieloletni Członkowie Zarządu spółki, założyciele Konsorcjum Stali, zrezygnowali z pełnienia funkcji w Zarządzie i zostali powołani uchwałami Walnego Zgromadzenia do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej spółki. Odprawy należne ustępującym Członkom Zarządu obciążąły skonsolidowany wynik finansowy 2015 r. Koszty z tego tytułu pomniejszyły wynik okresu łącznie o kwotę 5 350 tys. zł. Ujęto je w pozycji „koszty ogólnego zarządu” skonsolidowanego rachunku zysku i strat. Omawiane odprawy mają charakter zdarzenia jednorazowego, lecz są istotną pozycją wpływającą na zmniejszenie wyniku 2015 roku.

#### Wpływ na wynik finansowy sprzedaży aktywów finansowych – realizacja umowy sprzedaży akcji Bowim S.A.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej emitenta w pozycjach: „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” emitent wykazuje akcje spółki Bowim S.A. Warunki odkupu tych akcji przez ich emitenta uregulowane są w Aneksie nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., który Konsorcjum Stali S.A. i Bowim S.A. podpisały dnia 24.01.2014 r. Na mocy Aneksu nr 4 Bowim S.A. zobowiązał się nabyć od Konsorcjum Stali całość posiadanych przez Konsorcjum Stali akcji tej spółki do dnia 15 grudnia 2021 roku. W 2015 roku wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 3 786 tys. zł a zysk 492 tys. zł.

Odkup akcji własnych przez firmę Bowim S.A. ma również odzwierciedlenie skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej grupy kapitałowej emitenta. W okresie od 01.01 do 31.12.2015 r. pozycje tych sprawozdań: „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”, w których łącznie wykazywane są akcje Bowim S.A., uległy zmniejszeniu o kwotę 3 191 tys. zł.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### 4. Omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez grupę kapitałową emitenta w kolejnych kwartałach nadal będzie miała sytuacja gospodarcza Polski i najbliższych partnerów handlowych naszego kraju. Utrzymanie się pozytywnych trendów w rozwoju polskiego przemysłu, budownictwa, a także spodziewany wzrost nakładów inwestycyjnych, są szansą na systematyczny wzrost przychodów i zysków w Konsorcjum Stali S.A. i jej grupie kapitałowej. Szczególnie dużą wagę emitent przywiązuje do realizacji dalszych inwestycji publicznych, wykorzystania przez Polskę ogromnych dotacji unijnych oraz wzrostu popytu wewnętrznego.

Optymistycznie zapowiadają się najbliższe lata dla Polski z prognozowanym wzrostem PKB w 2016 roku na poziomie 3,7%. Wzrost konsumpcji stali w najbliższych latach jest szacowany na około 2% rocznie. Prognozowane jest, że w roku 2025 zużycie stali w Polsce może sięgnąć nawet 13,5-13,8 mln ton, przy obecnym poziomie około 11 mln ton (dane za HIPH). Duże znaczenie będą miały nowe środki z UE przewidziane do 2020 roku, które spowodują rozpoczęcie i kontynuowanie inwestycji infrastrukturalnych. Pierwsze z nich przewidziane są już na rok 2016. Emitent jako lider rynku krajowego w produkcji zbrojeń budowlanych widzi dużą szansę na umocnienie swojej pozycji na rynku.

Branża produkcji zbrojeń budowlanych spore nadzieje wiąże również z planowanymi inwestycjami na kolei i w energetyce, jak również na rynku mieszkaniowym. W roku 2015 pojawiły się już symptomy ożywienia co pozwoliło grupie Konsorcjum Stali wygenerować znaczące przychody oraz wzrost wolumenów sprzedaży, a prognozy na najbliższe lata patrząc przez pryzmat kolejnych projektów wydają się być jeszcze bardziej optymistyczne.

Czynnikiem wpływającym na dużą niepewność na rynku są problemy gospodarek chińskiej i rosyjskiej ponieważ dla obu tych krajów eksport do krajów Unii Europejskiej jest atrakcyjnym kierunkiem sprzedaży (Chiny ze względu na moce produkcyjne przewyższające zapotrzebowanie, Rosja - głównie ze względu na dewaluację własnej waluty).

UE obserwując znaczne zwiększenie importu z powyższych krajów w celu ochrony własnych gospodarek (większość europejskich producentów stali notowała w ostatnich okresach straty) podjęła zdecydowane kroki poprzez działania antydumpingowe. W lutym 2016 zostały wprowadzone tymczasowe cło antydumpingowe dla blach zimnowalcowanych, którego wysokość to ok. 16% dla Chin i 26% dla Rosji. W tym samym czasie zostały wszczęte kolejne postępowania antydumpingowe w stosunku do Chin na takie produkty jak: rury bez szwu, blachy gorącowałcowane oraz blachy grube.

Jeżeli środki ochrony rynku wprowadzane przez UE okażą się skuteczne, sytuacja na rynku stalowym powinna się ustabilizować, a w dłuższym okresie nawet ulec poprawie (poprzez polepszenie nastrojów na rynku i spadek niepewności co do cen importowych). Wydaje się, że pierwsze efekty tych działań są już widoczne – na przełomie marca i kwietnia 2016 r. w branży nastąpiło odwrócenie tendencji spadkowej cen wyrobów stalowych, który to proces miał miejsce praktycznie w całym 2015 r.

Wszystkie wyżej opisane czynniki będą miały znaczący wpływ na wyniki emitenta i jego grupy kapitałowej. Oceniając szanse i zagrożenia emitent patrzy na swój rozwój w perspektywie nadchodzących kwartałów z optymizmem i planuje dalsze działania rozwojowe.

#### 5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa kapitałowa emitenta jest na nie narażona

##### 5.1. Czynniki związane z działalnością emitenta

###### 5.1.1. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

Konsorcjum Stali S.A. i podmioty z jej grupy zaopatruje się w towary i materiały głównie bezpośrednio u krajowych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców realizowanych jest ponad 80% wartości całkowitych zakupów. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, przełoży się to negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez emitenta.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

**5.1.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Głównymi odbiorcami podmiotów z grupy Konsorcjum Stali są podmioty z branży budowlanej – w każdym z trzech ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła powyżej 40% całkowitej sprzedaży Spółki – dlatego cykl produkcyjny tej branży ma silne oddziaływanie na sezonowość sprzedaży podmiotów z grupy Konsorcjum Stali. W miesiącach zimowych, spadać może zapotrzebowanie na stal w budownictwie co powoduje, że sprzedaż emitenta w miesiącach zimowych może osiągać niższe wartości, w porównaniu z pozostałymi miesiącami. Istotne ryzyko związane jest również ze spowolnieniem gospodarczym, które szczególnie mocno dotyka firmy budowlane. Zmniejszenie inwestycji budowlanych jest powodem problemów finansowych wielu przedsiębiorstw z tego sektora co może przełożyć się również na wyniki finansowe emitenta.

**5.1.3. Ryzyko związane z zapasami i należnościami**

Z uwagi na fakt, iż większość przychodów emitenta i podmiotów z jego grupy jest generowana przez działalność handlową, emitent musi utrzymywać stan zapasów na odpowiednim poziomie. Niedopasowanie stanów magazynowych do zapotrzebowania rynku wiąże się z ryzykiem utraty potencjalnych przychodów (w przypadku za małych stanów lub braku danego asortymentu) lub zamrożenia kapitału obrotowego (w przypadku zbyt małej rotacji towaru i za dużych stanów magazynowych). W przypadku wysokiej fluktuacji cen towarów będących w asortymencie emitenta, utrzymywanie zbyt wysokich stanów magazynowych może być powodem konieczności przeszacowania wartości zapasów i dostosowania ich do niższych niż ceny magazynowe cen rynkowych.

Należności grupy emitenta z tytułu dostaw i usług stanowią około 25-35% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje towary i produkty. Emitent stara się redukować ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Emitent prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2015 emitent współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Polisa ubezpieczająca należności z odroczonym terminem płatności znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – w ramach tej umowy/polisy Ubezpieczyciel zobowiązuje się do wypłaty emitentowi odszkodowania za należności objęte ubezpieczeniem, jeżeli emitent nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Przedmiotem działalności objętym ochroną ubezpieczeniową jest handel wyrobami hutniczymi i usługi z tym związane. W ramach podpisanej umowy z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów emitenta. Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelariami prawnymi. Mimo prowadzonej racjonalnej polityki w zakresie zarządzania należnościami nadal występuje jednak ryzyko, zwłaszcza w sytuacji pogorszenia koniunktury rynkowej a w konsekwencji i sytuacji finansowej firm-klientów emitenta, strat spowodowanych nieściągalnością części należności. Ryzyko to powiększyło się zwłaszcza po kryzysie gospodarczym, kiedy to ubezpieczyciele ograniczając własne ryzyko zmniejszali znacząco limity kredytowe podlegające ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększają ekspozycję na ryzyko podmiotów ubezpieczających swoje należności. Bardzo często w takiej sytuacji słaby rating w ocenie ubezpieczycieli całych branż i tworzących je firm powoduje, że spółka staje przed dylematem, czy przerwać współpracę z kontrahentem bowiem ubezpieczyciel nie chce objąć jego zobowiązań należytą ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

**5.1.4. Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii**

Emitent konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, która opiera się na budowie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej, rozwoju usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

oraz zwiększeniu udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz przetwórstwa wyrobów płaskich. Istnieje jednak ryzyko, iż przyjęta przez emitent strategią nie przełoży się na oczekiwane efekty lub też wystąpią czynniki niezależne od emitenta, które przeszkodzą w realizacji tej strategii (w tym pogorszenie sytuacji gospodarczej, zmiana otoczenia konkurencyjnego, spadek popytu).

Emitent na bieżąco monitoruje realizację wdrażanej strategii i nie wyklucza jej modyfikacji celem dostosowania do aktualnych warunków rynkowych.

W ramach realizowanej strategii emitent nie wyklucza rozszerzać swoją działalność również przez fuzje, przejęcia i zaangażowanie kapitałowe w innych podmiotach. W toku tego procesu istnieje szereg ryzyk o charakterze ekonomiczno-prawnym i rynkowym, które mogą spowodować, że proces ten zakończy się niepowodzeniem lub jego efekty będą gorsze niż oczekiwane. Aby zabezpieczyć się przed ryzykiem niepowodzenia tych transakcji emitent wspiera się doradztwem firm doświadczonych w przeprowadzaniu tego typu operacji.

#### **5.1.5. Ryzyko związane z zawieraniem umowami**

W wielu przypadkach postanowienia zawieranych przez emitenta umów przewidują możliwość odstąpienia od umowy przez kontrahenta emitenta lub podmiotów z jego grupy w przypadku wycofania się głównego inwestora z realizacji projektu budowlanego, którego dotyczą dostawy wyrobów emitenta, a więc sytuacji, na które emitent nie ma wpływu.

W przypadku umów na dostawy długoterminowe (z reguły są to umowy zawierane na okres 1-1,5 roku dotyczące przede wszystkim dostawy zbrojeń budowlanych), częstym zapisem jest gwarancja ceny w okresie dostaw przewidzianym w umowie. Emitent stara się zabezpieczyć przed ryzykiem wystąpienia ujemnej marży na takich kontraktach, lecz istnieje ryzyko, że w przypadku niekorzystnych zmian cenowych na rynku, marża na takich kontraktach będzie ujemna.

Dodatkowo, częstym postanowieniem zawieranych przez emitenta i podmioty z jego grupy umów dotyczących dostaw wyrobów zbrojarskich i innych wyrobów ze stali jest udzielanie przez emitenta gwarancji na dostarczane wyroby. Umowny okres gwarancji obejmuje od kilku do 36 miesięcy licząc od daty końcowego odbioru. Ponadto w ich postanowieniach wskazywany jest obowiązek zapłaty przez emitenta kar umownych za opóźnienie w usunięciu wad w okresie gwarancji i rękojmi. Ryzyko konieczności zapłaty kar umownych wynikać może ze stosunkowo krótkich terminów zastrzeżonych do wypełnienia zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji.

Warte podkreślenia jest, iż w dotychczasowej działalności emitenta nie miała miejsca sytuacja wystąpienia jego kontrahenta z roszczeniami z tytułu rękojmi lub gwarancji. Dodatkowo, wskazane ryzyko jest minimalizowane przez zawierane umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności oraz fakt, że emitent oferuje wyłącznie wyroby stalowe z pewnych źródeł, z potwierdzonymi certyfikatami jakości wystawianymi przez renomowanych producentów. Jednak wystąpienie obowiązku zapłaty kar umownych może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację finansową emitenta i perspektywę jego rozwoju.

#### **5.1.6. Ryzyko związane z instrumentami finansowymi**

W aktywach bilansu, w pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2013 r. wynosiła 21 032 tys. zł, a po dokonanych wykupach na podstawie Aneksu nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., na dzień bilansowy 31.12.2015 r. wartość ta wynosiła łącznie 14 549 tys. zł.

Między emitentem a spółką Bowim S.A. na przełomie roku 2013 i 2014 toczył się spór o realizację Porozumienia Inwestycyjnego. Znalazł on polubowne rozwiązanie, którego odzwierciedleniem jest podpisany w styczniu 2014 r. Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego. Warunki tego Aneksu szczegółowo zostały opisane w pkt. 6 niniejszego sprawozdania a także w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r.

Wszystkie uzgodnienia między stronami określone w Aneksie nr 4 są realizowane i emitent na dzień publikacji niniejszego raportu nie widzi zagrożeń dla jego dalszej realizacji. Gdyby jednak w miarę upływu czasu okazało się w tej sprawie, że pojawiło się istotne ryzyko, iż emitent nie odzyska kwoty za wykup akcji określonej w porozumieniu albo kwoty co najmniej równoważnej tej, w której akcje te są ujęte w bilansie emitenta, Zarząd Konsorcjum Stali będzie zmuszony podjąć decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego na tę pozycję swoich aktywów, przeliczując ją do aktualnej, w momencie takiej decyzji, wartości możliwej do odzyskania.

Ponadto z instrumentami finansowymi związane są również ryzyka: płynności, kredytowe, kursowe i płynności, które szerzej

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

omówione zostało w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### 5.1.7. Ryzyko związane z niekorzystnymi decyzjami ze strony organów kontrolnych

Emitent i podmioty z jego grupy kapitałowej w toku prowadzonej działalności biznesowej dokładają najwyższej staranności, aby prowadzona ona była w zgodzie z wszelkimi normami, jakie składają się na ogólnie pojęty ład prawny i gospodarczy tworzony przez państwo. W toku tejże działalności emitent i przedsiębiorstwa z nim powiązane często spotyka się z kontrolami prowadzonymi przez uprawnione do tego przez państwo różne organy kontrolne. W dotychczasowej historii działalności emitenta, kontrole te w przeważającej większości kończyły się brakiem negatywnych dla działalności spółek decyzji. Biorąc jednak pod uwagę złożoność uregulowań prawnych, którym podlega każdy działający na rynku podmiot gospodarczy, ich niestabilność, częstą nieprecyzyjność i nieprzejrzystość, istnieje ryzyko odmiennej interpretacji tych samych zdarzeń gospodarczych przez organ kontrolujący i podmiot kontrolowany. Na takie ryzyko narażony jest również emitent i podmioty z jego grupy. Konsekwencją takiego ryzyka mogą być negatywne decyzje i orzeczenia pokontrolne, których konsekwencje mogą przekładać się negatywnie na skonsolidowane wyniki finansowe emitenta.

Obszarem szczególnie związanym z występowaniem takiego ryzyka jest prawo podatkowe. W opinii emitenta nieprecyzyjność i złożoność przepisów powoduje częste rozbieżności interpretacyjne między organami podatkowymi a podmiotami gospodarczymi, które prowadzą do niepewności działalności i mogą skutkować wzrostem istotnych obciążeń podatkowych.

Przykładem takiego ryzyka jest opisywany w raportach bieżących nr 39/2013 i 34/2014 oraz w punkcie 3 niniejszego sprawozdania spór, który emitent prowadzi z organami skarbowymi w przedmiocie podatku VAT od transakcji WDT za lata 2008-2009. Emitent nie zgadzając się z decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, nakładającą na spółkę dodatkowe obciążenie podatkowe w łącznej kwocie z naliczonymi odsetkami w wysokości ponad 5 mln zł, dochodzi swoich racji przed NSA. Nie zmienia to jednak faktu, że decyzja ta mimo jej nieprawomocności skutkowałą znaczącym zmniejszeniem wyników finansowych wykazywanych przez emitenta w jego sprawozdaniach finansowych za lata 2013-2014, a kwota sporna w świetle obowiązujących przepisów, do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy przed NSA jest wymagalna i traktowana jest jako zaległość podatkowa emitenta. W takiej sytuacji emitent nadal prowadząc spór z organami skarbowymi przed NSA, złożył jednocześnie wniosek o rozłożenie spłaty spornego zobowiązania na raty.

Aktualnie emitent podlega kontroli prowadzonej przez UKS w Gdańsku. Kontrola ta dotyczy prawidłowości rozliczeń VAT za drugie półrocze 2011 r. Obecnie kontrola ta jest na etapie gromadzenia i weryfikacji dokumentów przez UKS w Gdańsku. Spółka aktywnie uczestniczy w kontroli składając wnioski i wyjaśnienia. Wszystkie kontrolowane transakcje opisywały rzeczywiste zdarzenia gospodarcze związane z hurtowym obrotem stalą i w ocenie spółki zostały udokumentowane w sposób należyty, przewidziany obowiązującymi w kontrolowanym okresie przepisami prawnymi. Wszystkie zawierane transakcje zarówno w kontrolowanym okresie, jak i do dziś, były zawierane z należyłą starannością, a pracownicy spółki dokładali najwyższej staranności sprawdzając zarówno podmioty nabywające od spółki towary, jak również jej dostawców. Mimo takiej oceny tych transakcji przez emitenta, nie można wykluczyć, że organ kontrolny zajmie odmienne stanowisko w tej i podobnych sprawach, co skutkować może decyzjami, które będą miały negatywny wpływ na wynik finansowy emitenta. Biorąc jednak pod uwagę przekonanie emitenta do rzetelności i prawidłowości w zakresie stosowania się do obowiązujących uregulowań prawnych, w tym w szczególności podatkowych, trudno ustalić prawdopodobieństwo wystąpienia takiego ryzyka i racjonalnie oszacować jego wartość.

## 5.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność

### 5.2.1. Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki emitenta

Sytuacja finansowa emitenta i podmiotów z jego grupy kapitałowej jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez spółki z grupy mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, nakłady inwestycyjne. Te czynniki silnie wpływają na poziom zakupów wyrobów stalowych. W przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpienia spadku nakładów inwestycyjnych (szczególnie w budownictwie) lub zastosowania instrumentów polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową emitenta i podmiotów z jego grupy, realizowane przez niego wyniki finansowe mogą ulec osłabieniu.



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**5.2.2. Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych**

Wyroby stalowe ciągle podlegają wahaniom cenowym. Istnieje ryzyko, iż cena sprzedaży w danym okresie będzie niższa niż cena zakupu danego produktu. By zniwelować to ryzyko, emitent stara się podpisywać z dostawcami kontrakty zawierające klauzulę „ochrony ceny”, która zapewnia obniżkę przez producenta ceny dostarczonego towaru, znajdującego się w magazynach podmiotów z grupy emitenta. Niestety nie zawsze jest to możliwe, dlatego w celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych stanów magazynowych, emitent stale kontroluje stan zapasów, zwiększa ich rotację oraz uwzględnia to ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami. Gwałtowne spadki cen na rynku mogą prowadzić do spadków osiąganego marż przez grupę emitenta, a co za tym idzie spadku wypracowanego zysku netto.

**5.2.3. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych**

Dla części transakcji zawieranych przez grupę emitenta walutą bazową jest waluta inna niż polski złoty. Niesie to za sobą ryzyko powstania ujemnych różnic kursowych i w efekcie strat przy rozliczaniu tych transakcji spowodowanych niekorzystną dla grupy emitenta zmianą rynkowych kursów walutowych. Emitent stara się zabezpieczyć przed tymi zmianami korzystając, w zależności od tendencji kształtowania się kursów na rynku i przewidywań w tym zakresie, z prostych terminowych instrumentów zabezpieczających kurs dla zawartych już transakcji.

**5.2.4. Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych**

Zmiana popytu na wyroby stalowe przełożyłaby się bezpośrednio na wartość sprzedaży grupy emitenta, natomiast zmiana (spadek) cen wyrobów stalowych odbiłby się negatywnie na osiąganym wyników finansowych. Istnieje również ryzyko, iż krajowi producenci wyrobów hutniczych (krajowe huty to główni dostawcy emitenta) ograniczą ilość produkcji lub będą zwiększać moce produkcyjne wolniej niż wzrost popytu, co przełoży się na ograniczone możliwości grupy emitenta w realizacji sprzedaży.

**5.2.5. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych oraz interpretacją przepisów**

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Pewne zagrożenie mogą więc stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań dotyczących prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Każda zmiana przepisów może wywołać negatywne skutki dla funkcjonowania emitenta i podmiotów z jego grupy – spowodować wzrost kosztów działalności i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie rezultatów przyszłych zdarzeń czy decyzji. Prawo polskie wciąż znajduje się w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Związane z tym zmiany przepisów prawa mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także spółek z Grupy Kapitałowej emitenta. Wejście w życie nowych regulacji prawnych może wiązać się między innymi z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej (w tym podatkowe).

Dodatkowo polski system podatkowy charakteryzuje się stosunkowo dużą niestabilnością. Część przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Przedsiębiorstwa działające w Polsce są zatem narażone na pojawianie się zastrzeżeń ze strony organów podatkowych. Istnieje zatem ryzyko, iż pomimo stosowania przez emitenta aktualnych wykładni przepisów podatkowych, organy skarbowe mogą przyjąć odmienną interpretację.

Ponadto, wobec zapowiadanej od wielu lat gruntownej reformy zmieniającej system podatkowy istnieje ryzyko, że wprowadzenie nowych regulacji może mieć negatywny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej. Jednocześnie, istnieje ryzyko, iż zmiany przepisów podatkowych wprowadzane w dalszej lub bliższej przyszłości mogą opierać się na rozwiązaniach, które spowodują wzrost obciążeń podatkowych podmiotów z grupy kapitałowej emitenta.

**5.2.6. Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji**

Rynek dystrybucji wyrobów stalowych jak również produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych cechuje wysoki poziom konkurencyjności. Z drugiej strony, jest to rynek bardzo rozdrobniony, który najprawdopodobniej przejdzie intensywny proces konsolidacji, w ramach którego powstanie kilka dużych dystrybutorów o ogólnokrajowej sieci dystrybucyjnej. Podmioty te uzyskają szereg przewag konkurencyjnych nad małymi i średnimi dystrybutorami, w tym

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

przede wszystkim silniejszą pozycję negocjacyjną z dostawcami oraz możliwość obsługi dużych zamówień.

Emitent aktywnie uczestniczy w procesie konsolidacji, który jest wpisany w jego historię. Konsorcjum Stali S.A. po realizacji w 2008 r. fuzji z firmą Bodeko Sp. z o.o. jest jednym największych dystrybutorów wyrobów stalowych w kraju. Proces dalszej konsolidacji rynku był kontynuowany przez emitenta w 2009 r. poprzez przejęcie spółki Polcynk Sp. z o.o. W kolejnych latach emitent nie wyklucza kontynuowania procesu konsolidacji rynku dystrybutorów wyrobów stalowych.

Jednakże, istnieje ryzyko, iż firmy konkurencyjne w ramach fuzji, przejęć lub wzrostu organicznego stworzą większe organizacje niż organizacja emitenta, co pomniejszy jego przewagę konkurencyjną.

#### **5.2.7. Ryzyko zmiany polityki handlowej hut**

Emitent jest hurtowym dystrybutorem sprzedaży wyrobów stalowych, czyli pełni rolę pośrednika pomiędzy hutami, a odbiorcami końcowymi. Niekorzystna zmiana polityki sprzedaży hut, np. przejście na dostawy bezpośrednie do odbiorców końcowych, budowa własnych centrów serwisowych (a więc oferowanie przez huty w ramach sprzedaży bezpośredniej usług dodanych jak kompletacja i konfekcjonowanie) lub zmiana polityki cenowej, może negatywnie wpłynąć na działalność emitenta.

#### **5.2.8. Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania działalności oraz ryzyko wzrostu kosztów finansowania**

Emitent i podmioty z jego grupy kapitałowej jako skazani są m.in. na korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania swojej działalności. Dostawcami kapitału pożyczkowego są banki. Biorąc pod uwagę doświadczenia z kryzysu lat 2008-2009 oraz obecnego spowolnienia istnieje ryzyko, że banki patrząc przez pryzmat ryzyka branż, w obszarze których prowadzi swą działalność emitent, ograniczą źródła finansowania dla grupy emitenta lub znacząco zwiększą jego koszty.

Ograniczenia kapitału kredytowego dla firm z szeroko rozumianego sektora inwestycyjnego również może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową grupy emitenta, gdyż ograniczenie inwestycji na skutek braku możliwości ich sfinansowania może mieć wpływ na spadek sprzedaży grupy emitenta.

Koszt kredytów, z których korzysta emitent oparty jest na zmiennej stopie procentowej, która powiązana jest ze stawką WIBOR i powiększona o stałą marżę banku. Wzrost rynkowych stóp procentowych może wpłynąć na wzrost kosztów finansowania działalności grupy emitenta.

### **5.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

#### **5.3.1. Ryzyko zawieszenia notowań**

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**5.3.2. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego**

Na podstawie § 31 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego, m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli akcje przestały spełniać inny warunek dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, niż nieograniczona zbywalność,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych akcjami emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Wykluczenie akcji emitenta z obrotu giełdowego ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli.

**5.3.3. Ryzyko struktury akcjonariatu**

Duża koncentracja posiadania akcji emitenta przez kilku głównych akcjonariuszy powoduje, że Inwestorzy powinny brać pod uwagę możliwość porozumienia się tych akcjonariuszy co do wspólnego działania.

**6. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach**

Konsorcjum Stali S.A. i jego grupa prowadzi działalność na rynku dystrybucji i przetwórstwa wyrobów hutniczych ze stali zwykłych. Działalność handlowa, w której Spółka specjalizowała się w pierwszych latach funkcjonowania, została poszerzona o produkcję zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz usługi w zakresie cięcia stali na wymiar.

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

***Działalność handlowa***

- blachy,
- stal kształtowa,
- pręty gładkie kwadratowe i płaskie,
- pręty żebrowane,
- profile z/g,
- walcówki,
- rury,
- pozostały drobny asortyment.

***Działalność produkcyjna***

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

***Działalność usługowo-produkcyjna***

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- cięcie i prostowanie blach z kręgów,
- cięcie blach na gilotynach,
- cięcie kształtowników.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. w rozbiciu na główne grupy asortymentowe oferowanych towarów i produktów w roku 2015 oraz w porównywanym z nim roku 2014.

## Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wartościowym

| Nazwa kategorii                          | Sprzedaż             |                      | Struktura [%]  |                | PRZYROSTY |         |
|--|----------------------|----------------------|----------------|----------------|-----------|---------|
|  | 2015 r.<br>[tys. zł] | 2014 r.<br>[tys. zł] | 2015 r.        | 2014 r.        | [tys. zł] | [%]     |
| Blachy                                   | 125 808              | 127 114              | 11,00%         | 11,60%         | -1 306    | -1,00%  |
| Stal kształtowa (I/C/L)                  | 77 515               | 85 269               | 6,80%          | 7,80%          | -7 754    | -9,10%  |
| Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie      | 72 976               | 77 786               | 6,40%          | 7,10%          | -4 810    | -6,20%  |
| Pręty żebrowane                          | 248 247              | 221 372              | 21,70%         | 20,20%         | 26 875    | 12,10%  |
| Profile z/g                              | 115 828              | 107 185              | 10,10%         | 9,80%          | 8 643     | 8,10%   |
| Walcówki gładkie                         | 5 652                | 9 803                | 0,50%          | 0,90%          | -4 151    | -42,30% |
| Siatki                                   | 19 421               | 21 705               | 1,70%          | 2,00%          | -2 284    | -10,50% |
| Rury                                     | 9 793                | 12 463               | 0,90%          | 1,10%          | -2 670    | -21,40% |
| Pozostałe przychody/asortyment           | 3 647                | 4 621                | 0,30%          | 0,40%          | -974      | -21,10% |
| <b>RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:</b>           | <b>678 889</b>       | <b>667 318</b>       | <b>59,40%</b>  | <b>60,90%</b>  | 11 571    | 1,70%   |
| Sprzedaż produktów                       | 460 245              | 424 571              | 40,30%         | 38,70%         | 35 674    | 8,40%   |
| Sprzedaż usług                           | 3 765                | 3 787                | 0,30%          | 0,30%          | -22       | -0,60%  |
| <b>RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:</b> | <b>464 010</b>       | <b>428 358</b>       | <b>40,60%</b>  | <b>39,10%</b>  | 35 652    | 8,30%   |
| <b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:</b>     | <b>1 142 899</b>     | <b>1 095 676</b>     | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | 47 223    | 4,30%   |

(13)

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wolumenowym

| Nazwa kategorii                          | Sprzedaż   |            | Struktura [%]  |                | PRZYROSTY  |               |
|--|------------|------------|----------------|----------------|------------|---------------|
|  | 2015 r.    | 2014 r.    | 2015 r.        | 2014 r.        | [tys. ton] | [%]           |
|  | [tys. ton] | [tys. ton] |                |                |            |               |
| Blachy                                   | 61         | 57         | 10,90%         | 11,70%         | 4          | 6,30%         |
| Stal kształtowa (I/C/L)                  | 35         | 36         | 6,30%          | 7,40%          | -1         | -3,10%        |
| Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie      | 35         | 35         | 6,30%          | 7,10%          | 0          | 0,50%         |
| Pręty żebrowane                          | 143        | 111        | 25,60%         | 22,70%         | 32         | 28,40%        |
| Profile z/g                              | 52         | 44         | 9,20%          | 9,00%          | 8          | 17,10%        |
| Walcówki gładkie                         | 3          | 5          | 0,50%          | 0,90%          | -2         | -38,30%       |
| Siatki                                   | 9          | 9          | 1,70%          | 1,80%          | 0          | 2,60%         |
| Rury                                     | 3          | 3          | 0,50%          | 0,70%          | -1         | -19,10%       |
| Pozostałe przychody/asortyment           | 3          | 3          | 0,60%          | 0,60%          | 0          | 16,50%        |
| <b>RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:</b>           | <b>343</b> | <b>303</b> | <b>61,50%</b>  | <b>61,90%</b>  | <b>40</b>  | <b>13,30%</b> |
| Sprzedaż produktów                       | 215        | 186        | 38,50%         | 38,10%         | 29         | 15,40%        |
| Sprzedaż usług                           | -          | -          |                |                |            |               |
| <b>RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:</b> | <b>215</b> | <b>186</b> | <b>38,50%</b>  | <b>38,10%</b>  | <b>29</b>  | <b>15,40%</b> |
| <b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:</b>     | <b>558</b> | <b>489</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>69</b>  | <b>14,10%</b> |

(14)

W 2015 r. w stosunku do roku 2014 całkowite przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta w ujęciu wartościowym zanotowały wzrost o 47 223 tys. zł, tj. 4,3% z 1 095 676 tys. zł do 1 142 899 tys. zł. W grupie produktów i usług nastąpił wzrost przychodów o 8,3% tj. o 35 652 tys. zł w stosunku do 2014 r., natomiast przychody ze sprzedaży towarów zwiększyły się o 1,7%, tj. o 11 571 tys. zł.

Spadkowa tendencja cenowa na wyroby stalowe spowodowała, że znacznie lepiej wzrost sprzedaży grupy kapitałowej uwidocznił się przy analizie wolumenów sprzedaży. Skala wzrostów w tym zakresie była nieco większa. Sprzedaż w ujęciu tonażowym wyniosła w 2015 r. 558 tys. ton i była wyższa od tej uzyskanej w 2014 r. ok. 14,1% tj. o 69 tys. ton. W grupie produktów emitent i powiązane z nim podmioty zanotowały wzrost sprzedaży o 15,4% tj. o 29 tys. ton, natomiast w grupie towarów zanotował wzrost o ok. 13,3%, tj. 40 tys. ton.

Przychody ze sprzedaży towarów stanowiły w 2015 r. 59,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W roku 2014 udział ten wynosił 60,9%. Wśród przychodów ze sprzedaży towarów w 2015 r. nadal, podobnie jak w 2014 r., największy udział stanowiły przychody uzyskane ze sprzedaży prętów żebrowanych – było to ok. 21,7% w całkowitych przychodach ze sprzedaży. W roku 2014 ich udział stanowił 20,2%. W 2015 r. grupa kapitałowa sprzedała o 32 tys. ton więcej tego asortymentu. Jest to kolejny rok z rzędu wzrostu sprzedaży prętów nieprzetworzonych. Wzrost sprzedaży w tym obszarze emitent obserwuje od momentu wprowadzenia (od 01.10.2014 r.) VATu odwróconego na towary wrażliwe na proceder wyłudzenia VATu w przestępstwach karuzeli podatkowej. Kolejnymi towarami o najwyższym udziale w sprzedaży były blachy, profile i stal kształtowa stanowiące ok. 7-11% każdy w całkowitej sprzedaży. Warto zwrócić uwagę na rosnącą sprzedaż blach, co jest efektem m.in. systematycznego rozwoju Centrum Serwisowego Blach – zakładu otwartego w 2013 r. w Krakowie.

Systematycznie z roku na rok rośnie udział sprzedaży wyrobów przetworzonych. W 2015 r. udział ten wyniósł 40,6%, w 2014 r. 39,1%, podczas gdy w roku 2011 było to niewiele ponad 30% w całkowitej sumie przychodów ze sprzedaży.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***7. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia**

Sprzedaż podmiotów z grupy Konsorcjum Stali S.A. w roku 2015 podobnie jak i w poprzednich latach ukierunkowana była głównie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa w 2015 r. stanowiła zaledwie 0,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży (1 175 tys. zł). Sprzedaż zagraniczna ukierunkowana była głównie na rynek Unii Europejskiej.

**Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w roku 2015 i 2014 r.**

| Miejsce                  | 01.01-31.12.2015 r. |                | 01.01-31.12.2014 r. |                |
|--------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                          | w tys. zł.          | w %            | w tys. zł.          | w %            |
| Kraj                     | 1 138 394           | 99,61%         | 1 093 395           | 99,79%         |
| Eksport, w tym:          | 4 505               | 0,39%          | 2 281               | 0,21%          |
| Unia Europejska          | 3 927               | 0,34%          | 1 620               | 0,15%          |
| Norwegia                 | 61                  | 0,01%          | 61                  | 0,01%          |
| Rosja, Białoruś, Ukraina | 517                 | 0,05%          | 600                 | 0,05%          |
| <b>Razem</b>             | <b>1 142 899</b>    | <b>100,00%</b> | <b>1 095 676</b>    | <b>100,00%</b> |

(15)

Na podkreślenie zasługuje również fakt, że podobnie jak w latach ubiegłych sprzedaż podmiotów z grupy kapitałowej Konsorcjum Stali nie opiera się na kilku dużych odbiorcach, lecz jest stosunkowo mocno rozproszona. W 2015 r. grupa Konsorcjum Stali miała kilkanaście tysięcy aktywnych kontrahentów, a sprzedaż do 10 największych klientów stanowiła mniej niż 20% całkowitych przychodów. Sprzedaż do największego z odbiorców nie osiągnęła 3% całkowitych przychodów. Taka struktura sprzedaży pokazuje, że grupa kapitałowa nie jest uzależniona od kilku głównych odbiorców i ich ewentualna utrata nie spowoduje gwałtownego spadku przychodów spółek z grupy.

**Sprzedaż do największych klientów emitenta w 2015 r.**

| lp.                                   | nazwa klienta* | udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży [%] | sprzedawany asortyment |
|---------------------------------------|----------------|---|------------------------|
| 1                                     | Klient 1       | 2,74%   | zbrojenia budowlane    |
| 2                                     | Klient 2       | 2,39%   | zbrojenia budowlane    |
| 3                                     | Klient 3       | 1,51%   | zbrojenia budowlane    |
| 4                                     | Klient 4       | 1,44%   | zbrojenia budowlane    |
| 5                                     | Klient 5       | 1,42%   | Profile z/g, blachy    |
| 6                                     | Klient 6       | 1,26%   | zbrojenia budowlane    |
| 7                                     | Klient 7       | 1,25%   | zbrojenia budowlane    |
| 8                                     | Klient 8       | 1,22%   | zbrojenia budowlane    |
| 9                                     | Klient 9       | 1,15%   | zbrojenia budowlane    |
| 10                                    | Klient 10      | 0,91%   | blachy                 |
| <b>Razem sprzedaż do w/w Klientów</b> |                | <b>15,29%</b>                                     |                        |

(16)

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

\* W oparciu o wytyczne par. 91 ust. 6 pkt. 2 Rozporządzenia 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 emitent korzysta z prawa do nieujawniania nazw kontrahentów, z którymi obroty nie przekroczyły udziału 10% w przychodach emitenta.

Żaden z klientów z pierwszej dziesiątki największych odbiorców nie jest podmiotem powiązany z emitentem kapitałowo i/lub osobowo.

Większa koncentracja występuje w zakresie zaopatrzenia. Jak pokazuje poniższa tabela zakupy od dziesięciu największych dostawców stanowiły w 2015 r. udział ok. 81,7% w całkowitych zakupach grupy kapitałowej. Tylko dwóch kontrahentów – Celsa Huta Ostrowiec S.A. oraz CMC Poland Sp. z o.o., przekroczyło próg 10%. Żaden z podmiotów znajdujących się na poniższej liście nie był podmiotem powiązany z emitentem kapitałowo i/lub osobowo.

#### Zakupy od największych dostawców emitenta w 2015 r.

| lp.                        | nazwa dostawcy*                 | udział wartości zakupów towarów i materiałów w całkowitych zakupach [%] |
|----------------------------|---------------------------------|---|
| 1                          | CELSA HUTA OSTROWIEC SP. Z O.O. | 32,02%  |
| 2                          | CMC POLAND SP. Z O.O.           | 13,00%  |
| 3                          | DOSTAWCA 3                      | 8,41%   |
| 4                          | DOSTAWCA 4                      | 5,60%   |
| 5                          | DOSTAWCA 5                      | 5,31%   |
| 6                          | DOSTAWCA 6                      | 4,35%   |
| 7                          | DOSTAWCA 7                      | 6,12%   |
| 8                          | DOSTAWCA 8                      | 2,88%   |
| 9                          | DOSTAWCA 9                      | 2,34%   |
| 10                         | DOSTAWCA 10                     | 1,67%   |
| <b>RAZEM W/W DOSTAWCY:</b> |                                 | <b>81,70%</b>   |

(17)

\* W oparciu o wytyczne par. 91 ust. 6 pkt. 2 Rozporządzenia 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 emitent korzysta z prawa do nieujawniania nazw kontrahentów, z którymi obroty nie przekroczyły udziału 10% w przychodach emitenta.

## 8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

### Istotne umowy handlowe zawarte w okresie sprawozdawczym:

**W raporcie bieżącym nr 28/2015 z dnia 17.09.2015 r.** emitent poinformował, że w okresie od dnia 17 września 2015 r. zawarł ze spółką WARBUD S.A. z siedzibą w Warszawie (02-672) przy ul. Domaniewskiej 32 (dalej: Odbiorca), umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych w tym elementów zbrojarskich i klatek zbrojeniowych oraz prętów prostych, o łącznej szacunkowej wartości 41 311 460,00 zł (czterdzieści jeden milionów trzysta jedenaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) netto. Największa z zawartych z Odbiorcą umów dotyczy dostawy elementów zbrojarskich oraz prętów prostych(dalej: Umowa). O jej zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 7 września 2015 r. Wartość szacunkowa Umowy wynosi 17 480 000 zł (słownie: siedemnaście milionów czterysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw to 31.07.2016 r.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**W raporcie bieżącym nr 13/2015 z dnia 27.05.2015 r.** emitent poinformował, że w okresie od dnia 18 marca 2015 r. do dnia 27 maja 2015 r. zawarł ze STRABAG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Pruszkowie przy ul. Parzniewskiej 10 (dalej: Odbiorca), umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych oraz prętów zbrojeniowych prostych, o łącznej szacunkowej wartości 31 712 173,70 zł (trzydzieści jeden milionów siedemset dwanaście tysięcy sto siedemdziesiąt trzy złote 70/100) netto.

Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojeń prefabrykowanych, o wartość szacunkowej 16 240 000 zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31 grudnia 2015 r. Termin płatności: 30 dni od daty otrzymania przez Odbiorcę prawidłowo wystawionej faktury Kary umowne.

Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Wartość zawartych umów z Odbiorcą przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

### **Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym**

**W raporcie bieżącym nr 30/2015 z dnia 21.12.2015 r.** emitent poinformował, że w dniu 21.12.2015 r. zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) aneksy do umów kredytowych podwyższające limit kredytowy do wykorzystania przez Emitenta do łącznej kwoty 80 mln zł ( osiemdziesiąt milionów złotych).

Aneks do największej z zawartych umów dotyczy umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego (umowa ta ma od kilku lat charakter kredytu odnawialnego) nr 25/2010/IMCK/KON z dnia 8 grudnia 2010 r. (dalej Umowa).

Na podstawie aneksu został przedłużony okres wykorzystania kredytu oraz termin spłaty kredytu do dnia 31 grudnia 2016 r.

O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011r., nr 52/2011 z dnia 28.12.2011r., nr 27/2012 z dnia 29.06.2012r., nr 13/2013 z dnia 19.06.2013 r. nr 17/2014 z dnia 28.04.2014 oraz 44/2014 z dnia 18.12.2014 r.

W związku z podwyższeniem łącznego limitu kredytowego na mocy aneksów w celu zabezpieczenia w/w kredytów Emitent:

- podwyższył wartość zabezpieczenia w postaci ustanowionych zastawów rejestrowych na zapasach towarów przechowywanych w magazynach Spółki (wyrobów hutniczych, metalowych) wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych poprzez podwyższenie wartości towarów objętych zastawem rejestrowym o kwotę 5.000.000 zł (poprzednio 12.000.000 zł),
- przedłożył w miejsce dotychczas wystawionego bankowego tytułu egzekucyjnego 2 weksle własne in blanco nie na zlecenie wraz z deklaracjami wekslowymi.

Pozostałe ustanowione zabezpieczenia pozostają bez zmian.

**W raporcie bieżącym nr 29/2015 z dnia 08.12.2015 r.** emitent poinformował, że w dniu 08.12.2015 r. zawarł Aneks nr 13 do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku (dalej: Umowa) zawartej z bankiem ING Banki Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Sokolskiej 34 (dalej Bank).

O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr: 55/2009 z dnia 18.12.2009r., 30/2010 z dnia 07.12.2010 r., 11/2011 z dnia 24.01.2011r., 50/2011 z dnia 02.12.2011 r., 40/2012 z dnia 07.12.2012 r., 37/2013 z dnia 06.12.2013 r. oraz 05/2014 z dnia 28.01.2014 r. oraz 42/2014 z dnia 05.12.2014 r.

Na mocy Aneksu nr 13 do Umowy przedłużono:

- okres obowiązywania odnawialnego limitu kredytowego w kwocie 74.000.000 zł - do dnia 08.12.2016 r.,

Zabezpieczenia udzielone w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy zmienionej Aneksem nr 7, Emitent utrzymał na dotychczasowym poziomie tj. w formie:

1. hipoteki kaucyjne łączne do wysokości 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów złotych) ustanowione na nieruchomościach Emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
2. cesja wierzytelności warunkowej (globalnej) od 23 dłużników na kwotę 18.000.000 zł (osiemnaście milionów złotych),
3. zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) znajdujących się w magazynach Emitenta na kwotę 40.000.000 zł (czterdzieści milionów złotych),



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

4. pełnomocnictwo do rachunku bankowego,
5. oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Aneks został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

**W raporcie bieżącym nr 1/2015 z dnia 16.01.2015 r.** emitent poinformował, że w dniu 16 stycznia 2015 r. podpisał z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie umowę w zakresie zawierania transakcji skarbowych wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych (dalej Umowa), aneks do umowy faktoringu odwrotnego oraz aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przewidujące łączny limit finansowy dla Emitenta w wysokości 50 mln zł (pięćdziesiąt milionów złotych), na który składają się:

- limit kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 35 mln zł, którego okres wykorzystania na podstawie aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, został przedłużony do dnia 07.02.2016 r. (Emitent informował o umowie w raportach bieżących nr 17/2010 z dnia 24.06.2010r., nr 31/2011 z dnia 17.06.2011r., nr 23/2012 z dnia 19.06.2012 r., nr 14/2013 z dnia 22.06.2013 r., nr 21/2013 z dnia 23.07.2013 r. oraz nr 1/2014 z dnia 14.01.2014 r.),
- limit faktoringu odwrotnego w kwocie 10 mln zł, którego okres wykorzystania na podstawie aneksu do umowy faktoringu odwrotnego, został przedłużony do dnia 07.02.2016r. (Emitent informował o umowie faktoringu odwrotnego raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 14.01.2014 r.),
- limit do wysokości 5 mln zł na zawieranie transakcji skarbowych w okresie od 24.01.2015 r. do 07.02.2016r. Zabezpieczeniem limitu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki prowadzonych przez Bank oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na mocy podpisanych aneksów do umowy faktoringu odwrotnego i umowy o kredyt w rachunku bieżącym nie uległy zmianom ustanowione na rzecz Banku zabezpieczenia.

Pozostałe warunki Umowy oraz aneksów do umowy faktoringu odwrotnego i umowy o kredyt w rachunku bieżącym zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

## 9. Inne istotne informacje

### Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

**Dnia 30 czerwca 2015** odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. Szczegółowa informacja na ten temat wraz z treścią podjętych uchwał została zakomunikowana **w raporcie bieżącym nr 22/15 z 30.06.2015**. Podczas WZA podjęto następujące ważne uchwały:

- Określenie składu liczbowego Rady Nadzorczej,
- Powołanie Roberta Wojdyny do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- Powołanie Janusza Kocłegi do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- Powołanie Dembowskiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- Powołanie Marka Skwarskiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,

**Dnia 27 maja 2015** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. Szczegółowa informacja na ten temat wraz z treścią podjętych uchwał została zakomunikowana **w raporcie bieżącym nr 11/2015 z 27.05.2015**. Podczas WZA podjęto następujące ważne uchwały:

- zatwierdzono Sprawozdania Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali w 2014 roku,
- zatwierdzono Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Konsorcjum Stali S.A. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali za rok obrotowy 2014,

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- zatwierdzono Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2014,
- podzielono zysk wypracowany w 2014 r. przeznaczając 38,49% na wypłatę dywidendy (co daje 1,50 złotego na każdą akcję z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę w liczbie 440 558), a 61,51% na zwiększenie kapitału zapasowego,
- udzielono Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2014 r.,
- udzielono Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2014 r.,
- w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej,
- w sprawie zmiany Statutu Spółki Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna (o rejestracji w KRS zmian w statucie emitent informował w raporcie bieżącym nr 21/2015 z dnia 30.06.2015 r.);

**Informacje dotyczące zakresu stosowania dobrych praktyk Spółek notowanych na GPW**

**W raporcie bieżącym nr 24/2015 z dnia 30.06.2015 r.** emitent poinformował o niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego określonej w Dziale III pkt. 6 "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW", stanowiących załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku.

Decyzja o zaniechaniu stosowania ww. zasady została podjęta w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, zgodnie z którymi członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie Spółki. Emitent nie może zagwarantować, ale też podkreśla, iż nie wyłącza w przyszłości możliwości faktycznego spełniania wymogów w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej określonych w tej zasadzie – nie jest wykluczone, iż akcjonariusze, głosujący w ramach Walnego Zgromadzenia, będą powoływać w skład Rady Nadzorczej osoby spełniające wymogi członków niezależnych, w liczbie, o której mowa w komentowanej zasadzie.

Zdaniem Spółki "niezależność" członków organów Spółki to możliwość i konieczność działania w granicach prawa i w interesie Spółki – i tak rozumianą niezależność Spółka respektuje. Należy zaznaczyć, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej podejmują decyzje w pełni akceptując prawa innych akcjonariuszy i przy poszanowaniu wszelkich przepisów prawa dotyczących spółek publicznych.

Zdaniem Emitenta taka regulacja powoływania członków Rady Nadzorczej, wobec m.in. specyfiki przedmiotu działalności Emitenta, umożliwi efektywną realizację strategii Spółki i wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

**W raporcie bieżącym nr 10/2015 z dnia 22.05.2015 r.** emitent poinformował o niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego określonej w Dziale IV pkt. 10 podpunkt 1) "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW", stanowiących załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku zgodnie z którą Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Decyzja o zaniechaniu stosowania ww. zasady została podjęta w oparciu o obecną strukturę akcjonariatu i jego nieduże rozproszenie, analizę jego aktywności oraz możliwości wykonywania uprawnień właścicielskich pomimo braku wdrożenia systemu elektronicznego komunikowania się akcjonariuszy.

W ocenie Emitenta zasady udziału w walnych zgromadzeniach Spółki z wyłączeniem wskazanej zasady, odpowiednio zabezpieczają interesy jej akcjonariuszy, w tym także akcjonariuszy mniejszościowych, umożliwiając im właściwe wykonywanie praw z akcji.

Powyzsza zasada nie będzie stosowana ze względu na konieczność poniesienia dodatkowych kosztów z tym związanych, które są niezasadne w stosunku do korzyści wynikających z takiej transmisji. Wszystkie przewidziane prawem informacje o Spółce udostępniane są w stosownych raportach i na stronie internetowej Spółki.

Z uwagi na powyższe brak jest istotnego uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów w celu umożliwienia transmisji przebiegu obrad i upubliczniania ich na stronie internetowej. Emitent nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Wybór biegłego rewidenta do przeglądu sprawozdań półrocznych i do badania sprawozdania rocznego**

W raporcie bieżącym nr 18/2015 z dnia 19.06.2015 r. emitent poinformował, że w dniu 19 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 13 ust. 2 pkt q) Statutu Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2015 r. oraz zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonych na dzień 31.12.2015r.

Podmiotem uprawnionym do zbadania sprawozdań została wybrana spółka pod firmą **PKF CONSULT Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477 Rejestru prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów. W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształconej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

**Zakończenie inwestycji w podwarszawskich Markach:**

We wrześniu 2015 roku nastąpiło otwarcie nowoczesnego kompleksu logistyczno-handlowego w podwarszawskich Markach. Niewielki dotychczas oddział handlowy w Markach, który od kilku lat prowadził działalność handlową sprzedając towar składowany na placu, emitent rozbudował, wyposażając go w nowoczesną halę magazynową uzbrojoną w niezbędne urządzenia do sprawnej obsługi klienta. Zakończenie tej inwestycji doprowadziło do scalenia dwóch oddziałów spółki działających dotychczas niezależnie, w niewielkiej od siebie odległości, na granicy prawobrzeżnej Warszawy – Oddziału w Zielonce i Oddziału w Markach. Dzięki opisywanej inwestycji powstał nowoczesny, dobrze wyposażony ośrodek handlowo-usługowy, który swym zasięgiem i możliwościami logistyczno-handlowymi obejmuje obszar działania oraz klientów tych dwóch odrębnych dotychczas oddziałów. Łączny koszt zakończonej inwestycji to kwota ok. 6 mln zł.

**Zmiany w akcjonariacie**

W ciągu roku 2015 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania emitent przekazywał do publicznej wiadomości w postaci raportów bieżących informacja o transakcjach na akcjach emitenta osób wchodzących w skład organu zarządzającego oraz zmianie procentowego udziału w kapitale zakładowym i udziału w ogólnej liczbie głosów jego głównych akcjonariuszy. Zestawienie tych informacji ujęto poniżej.

W raporcie bieżącym nr 8/2016 z dnia 27.04.2016 r. Emitent poinformował, że na podstawie zawiadomienia (zwane dalej „Zawiadomieniem”) przesłanego Emitentowi przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Zawiadamiającym”), w dniu dzisiejszym powziął wiadomość, iż zarządzane przez Zawiadamiającego fundusze inwestycyjne (dalej łącznie „Fundusze”) dokonały transakcji na rynku regulowanym w wyniku czego łączny udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów Emitenta zwiększył się powyżej 5%. Zgodnie z treścią Zawiadomienia wyżej wskazane transakcje zostały zawarte w dniu 25 kwietnia 2016 r. Z Zawiadomienia wynika, iż przed dokonaniem transakcji Fundusze posiadały łącznie 293 224 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,97 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 27 kwietnia 2016 r. Fundusze posiadają łącznie 297 871 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,05 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zawiadamiający nie wskazał podmiotów zależnych od Funduszy, które posiadałyby akcje Emitenta ani osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) wyżej powołanej ustawy o ofercie w stosunku do Funduszy.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

**W raporcie bieżącym nr 26/2015 z dnia 06.08.2015** r. emitent poinformował, że na podstawie zawiadomienia przesłanego przez QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 06.08.2015 r., emitent powziął wiadomość iż zarządzane przez Zawiadamiającego Fundusze Inwestycyjne QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ oraz QUERCUS Absolute Return FIZ dokonały transakcji na rynku regulowanym w wyniku czego łączny udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów Emitenta zmniejszył się poniżej progu 5%. Zgodnie z treścią Zawiadomienia wyżej wskazane transakcje zostały zawarte w dniu 4 sierpnia 2015 r. Z Zawiadomienia wynika, iż przed dokonaniem transakcji Fundusze posiadały łącznie 296 614 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,03 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 4 sierpnia 2015 r. Fundusze posiadały łącznie 246 614 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,18 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadamiający nie wskazał innych podmiotów zależnych od Funduszy, które posiadałyby akcje Emitenta ani osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) wyżej powołanej ustawy o ofercie publicznej w stosunku do Funduszy.

**W raporcie bieżącym nr 17/2015 z dnia 19.06.2015** r. emitent poinformował, że na podstawie zawiadomienia z dnia 19.06.2015 r. przesłanego Emitentowi przez Fundusze Inwestycyjne: QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ oraz QUERCUS Absolute Return FIZ dokonały transakcji na rynku regulowanym w wyniku czego łączny udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów Emitenta zwiększył się powyżej 5%. Zgodnie z treścią Zawiadomienia wyżej wskazane transakcje zostały zawarte w dniu 15 czerwca 2015 r. Fundusze posiadają łącznie 301 641 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,11 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**W raporcie bieżącym nr 9/2015 z dnia 20.05.2015** r. emitent poinformował, że na podstawie zawiadomienia z dnia 20 maja 2015 r. przesłanego Emitentowi przez Fundusze Inwestycyjne: QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ oraz QUERCUS Absolute Return FIZ2, dokonały sprzedaży akcji Emitenta, w wyniku czego ilość akcji posiadana przez zarządzane przez Zawiadamiającego fundusze zmniejszyła się do kwoty mniejszej niż 5% udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta. Zgodnie z treścią Zawiadomienia wyżej wskazana transakcja została zawarta w dniu 18 maja 2015 r. Z Zawiadomienia wynika, iż przed dokonaniem transakcji Fundusze łącznie posiadały 298 758 akcji Emitenta, co stanowiło 5,07 % kapitału zakładowego Spółki. Na dzień 18 maja 2015 r. Fundusze posiadały 289 641 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,91 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**W raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 22.01.2015** r. emitent poinformował, że na podstawie zawiadomienia z dnia 22 stycznia 2015 r. (zwanego dalej Zawiadomieniem) przesłanego Emitentowi przez Fundusze Inwestycyjne: QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ (zwane dalej łącznie Funduszami) dokonały transakcji na rynku regulowanym w wyniku czego łączny udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów Emitenta zwiększył się powyżej 5%. Zgodnie z treścią Zawiadomienia wyżej wskazane transakcje zostały zawarte w dniu 21 stycznia 2015 r. Z Zawiadomienia wynika, iż przed dokonaniem transakcji Fundusze posiadały łącznie 247 466 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,20 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 21 stycznia 2015 r. Fundusze posiadały łącznie 346 569 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,88 % kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadamiający nie wskazał innych podmiotów zależnych od Funduszy, które posiadałyby akcje Emitenta ani osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o ofercie publicznej w stosunku do Funduszy.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 10. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu roku obrotowego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu

### Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

W raporcie bieżącym nr 3/2016 z dnia 03.02.2016 r. emitent poinformował o zawarciu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) aneksów do umów dotyczących finansowania emitenta. Przedłużone umowy przewidują łączny limit finansowania do wysokości 65 mln zł (sześćdziesiąt pięć milionów złotych). Składają się na niego:

- limit kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 35 mln zł, którego okres wykorzystania na podstawie aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, został przedłużony do dnia 07.02.2017 r.
- limit faktoringu odwrotnego w kwocie 10 mln zł, którego okres wykorzystania na podstawie aneksu do umowy faktoringu odwrotnego, został przedłużony do dnia 07.02.2017 r.
- limit do wysokości 5 mln zł na zawieranie transakcji skarbowych, którego okres wykorzystania został przedłużony na podstawie aneksu do umowy w zakresie zawierania transakcji skarbowych wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych do dnia 07.02.2017r.
- limit faktoringu należności w kwocie 15 mln zł, którego okres wykorzystania został przedłużony do dnia 7.02.2017 r.

W miejsce dotychczas wystawionych bankowych tytułów egzekucyjnych emitent na zabezpieczenie ww. umów ustanowił:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kodeksu postępowania cywilnego na mocy aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz na mocy aneksu do umowy faktoringu odwrotnego,

- weksel własny in blanco nie na zlecenie wraz z deklaracją wekslową na mocy aneksu do umowy w zakresie zawierania transakcji skarbowych wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych oraz na mocy aneksu do umowy faktoringowej.

Pozostałe zabezpieczenia wierzytelności wynikających z umów ustanowione dotychczas na rzecz Banku pozostają bez zmian. Wyżej wskazane aneksy zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

### Plan inwestycyjne na lata 2016-2018

W raporcie bieżącym nr 6/2016 emitent poinformował o zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą planu inwestycyjnego na lata 2016-2018. Plan zakłada wydatki na poziomie ok. 55 mln zł w latach 2016-2018, z przeznaczeniem ich na rozbudowę Oddziałów Spółki na terenie nieruchomości położonej w Lublinie przy ul. Blacharskiej, nieruchomości położonej w Zawierciu przy ul. Paderewskiego oraz nieruchomości położonej w Warszawie Rembertowie przy ul. Stężyckiej. Wyżej wskazane inwestycje dotyczą zabudowy nieruchomości budynkami produkcyjnymi, magazynowymi i punktami sprzedaży oraz wyposażenia tych budynków w niezbędne urządzenia. Spółka przewiduje, że realizowane inwestycje spowodują jej dalszy rozwój oraz umocnienie pozycji rynkowej. Emitent planuje wykorzystać na sfinansowanie inwestycji zarówno środki własne z wypracowanego zysku, jak i finansowanie zewnętrzne. Emitent wskazuje, że przedmiotowa informacja jest istotna ze względu na łączną wysokość planowanych nakładów na inwestycje.

### Walne Zgromadzenia, które odbyły się po dacie bilansowej

Dnia 02.03.2016 r. w siedzibie Spółki w Zawierciu, przy ulicy Paderewskiego 120 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego celem było wprowadzenie zmian w statucie spółki. W raporcie bieżącym nr 4/2016 z 02.03.2016 r. emitent poinformował o zatwierdzeniu zmiany treści statutu w par. 13 ust. 2 pkt. g oraz q. Poniżej przedstawiono treść zmienionych punktów.

- Nowe brzmienie par. 13 ust. 2 pkt. g –

„par. 13 ust. 2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należą:

g) wyrażanie oceny w przedmiocie pojedynczych lub wielokrotnie powiązanych ze sobą w okresie

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

jednego miesiąca rozporządzeń prawem lub zobowiązań do świadczenia przewyższającego w sumie 1 000 000 EUR (jeden milion euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z ostatniego roboczego dnia miesiąca poprzedzającego rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania; ocena jest wyrażana po dokonaniu przez Zarząd rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania,”

- Nowe brzmienie par. 13 ust. 2 pkt. q:

„par. 13 ust. 2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

q) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości - w tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia,”

W raporcie bieżącym nr 7/2016 z dnia 05.04.2016 r. emitent poinformował o przyjęciu przez Radę Nadzorczą i opublikowaniu tekstu jednolitego Statutu Spółki zawierającego opisane powyżej zmiany.

## 11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki i jej grupą kapitałową

W opisywanym okresie nie było istotnych zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

## 12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Na dzień 31.12.2015 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała udziały kapitałowe w następujących spółkach:

| lp. | Posiadane udziały i innych podmiotach | Ilość [szt.] | Wartość [tys. zł] | Udział w kapitale [%] |
|-----|---------------------------------------|--------------|-------------------|-----------------------|
| 1   | Polcynk Sp. z o.o.                    | 100          | 9 954             | 100,0                 |
| 2   | RBS Stal Sp. z o.o.                   | 200          | 200               | 33,3                  |
| 3   | Unia Stalowa Sp. z o.o.               | 50           | 200               | 20,0                  |
| 4   | Bowim S.A.                            | 1 709 068    | 14 549            | 8,8                   |

(18)

Ujęta w powyższej tabeli wartość udziałów w spółce **Polcynk Sp. z o.o.** zawiera dopłaty do kapitału, które w kwotach 220 tys. zł w 2011 r. i 350 tys. zł w 2010 r. emitent wniósł do tej spółki.

Kapitał zakładowy spółki **Unia Stalowa Sp. z o.o.** wynosił na dzień 31.12.2013 r. 250.000 zł i każdy z udziałowców, a jest ich pięciu ma po równą ilość udziałów i głosów. Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym.

W grudniu 2010 r. i w I kwartale 2011 r. emitent nabył łącznie 2 470 588 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B i F spółki **Bowim S.A.** o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie zakupu 8,50 zł za jedną akcję. Przejęte wówczas akcje stanowiły 12,66% w kapitale zakładowym **Bowim S.A.** Emitent zobowiązał się, że w terminie do 30 czerwca 2012 r. nie zbędzie nabytych przez siebie akcji. Warunki odsprzedaży tych akcji zostały szczegółowo opisane w Aneksie nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego zawartego między Konsorcjum Stali S.A. a **Bowim S.A.** (Raport Bieżącym nr 2/2014 z dnia

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

24.01.2014 r.) Od maja 2014 r. realizowany jest comiesięczny wykup tych akcji przez Bowim S.A. na warunkach określonych w ww. Aneksie nr 4 do Porozumienia. Na dzień 31.12.2015 r. Konsorcjum Stali posiadało 1 709 068 sztuk akcji Bowim S.A. o wartości 14 548 954,07 tys. zł.

Bowim S.A. z/s w Sosnowcu jest jednym z wiodących dystrybutorów stali na rynku krajowym. Dysponuje dwoma magazynami centralnymi: w Rogoźnie k. Poznania i Sosnowcu oraz ogólnopolską siecią biur handlowych. W Gliwicach i Sosnowcu znajdują się zakłady produkcji zbrojeń budowlanych Bowimu, dysponujące mocami wytwórczymi sięgającymi 6 tys. ton miesięcznie. Dnia 20.01.2012 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje spółki Bowim, a pierwszy dzień notowań wyznaczono na 25.01.2012 r.

Pan Tadeusz Borysiewicz i Janusz Kocłęga – Członkowie Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. – są jednocześnie Członkami Rady Nadzorczej Bowim S.A.

Opis pozostałych spółek, których udziały posiada Spółka znajduje się w rozdziale 1 niniejszego raportu.

**Informacja o posiadanych akcjach własnych – Realizacja uchwały NWZA z dnia 05.12.2008 r. o nabyciu akcji własnych**

W ramach operacji buy back w latach 2008-2009 emitent zakupił 440 558 sztuk akcji własnych po średniej cenie nabycia 31,54 zł. Nabyte akcje stanowią 7,47% udziału w kapitale zakładowym emitenta.

**13. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

W 2015 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, były to jednak transakcje o charakterze typowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki powiązane. Wykaz podmiotów powiązanych oraz zestawienie transakcji przeprowadzonych między emitentem a tymi podmiotami pokazano w „Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za rok zakończony dnia 31.12.2015 r.” w nocie nr 44.

**14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

W roku 2015 emitentowi i podmiotom z jego grupy kapitałowej nie wypowiedziano żadnej umowy dotyczącej kredytów lub pożyczek.

Informacje o kredytach obowiązujących w 2015 r. przedstawiono w poniższych zestawieniach:

**Umowy kredytowe dotyczące Konsorcjum Stali S.A.**

| lp. | Bank                         | rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy  | data zapadalności umowy                        | kwota dopuszczalnego zaangażowania [zł] | kwota zaangażowania na dzień bilansowy [zł] | forma zabezpieczenia   | Stopa procentowa   |
|-----|------------------------------|--|--|---|---|--|--|
| 1   | ING Bank Śląski S.A.         | Umowa Wieloproduktowa nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17.12.2009 r. kilkakrotnie anektowana   | 09.12.2016 r.                                  | 74 000 000                              | 38 971 719                                  | hipoteki na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności warunkowej, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.. 777 KPC, pełnomocnictwo do rachunku bankowego ING | stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie |
|     |                              |  | <b>w tym</b>                                   |   |   |  |  |
|     |                              |  | <b>sublimity:</b>                              |   |   |  |  |
|     |                              |  | <b>a) kredyt obrotowy w rachunku bankowym:</b> | 54 000 000                              | 26 757 867                                  |  |  |
|     |                              |  | <b>b) gwarancje bankowe:</b>                   | 20 000 000                              | 12 213 852                                  |  |  |
| 2   | Bank Millennium S.A.         | Umowa o kredyt w rachunku bieżącym - nr 1333/10/400/04 z dnia 24.06.2010 r.                  | 07.02.2016 r.                                  | 35 000 000                              | 34 287 197                                  | Zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteki na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.. 777 KPC, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Millenium S.A.                               | stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie |
| 3   | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Umowa kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową z dnia 25.10.2005 r. z późniejszymi aneksami | 31.12.2016 r.                                  | 30 000 000                              | 23 554 346                                  | hipoteki na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pekao   | stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie |



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| lp. | Bank                         | rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy   | data zapadalności umowy | kwota dopuszczalnego zaangażowania [zł] | kwota zaangażowania na dzień bilansowy [zł] | forma zabezpieczenia   | Stopa procentowa  |
|-----|------------------------------|---|-------------------------|---|---|--|---|
| 4   | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Umowa nr 25/2010/IMCK/KON kredytu obrotowego nieodnawialnego z dnia 08.12.2010 r. z późniejszymi aneksami | 31.12.2016 r.           | 50 000 000                              | 16 685 937                                  | - cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów;<br>- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku pomocniczego;<br>'- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach zabezpieczająca również linię wielocelową udostępnioną na podstawie kredytu nr 66/2005/CK;<br>'- zastaw rejestrowy na zapasach towarów zabezpieczający również linię wielocelową udostępnioną na podstawie kredytu nr 66/2005/CK;<br>'- weksel własny in blanco z deklaracją wekslową;<br>- pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku; | stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie |

(19)

## Umowy kredytowe dotyczące Polcynk Sp. z o.o.

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] | Efektywna stopa procentowa %   | Termin spłaty | Zabezpieczenia  |
|--|---|--------------------------------------|--|---------------|---|
| Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy - Polcynk    | 800                                       | 0                                    | - stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku ustaloną na rynkowym poziomie | 03.10.2015    | Hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego |

(20)

## 15. Informacje o udzielonych pożyczkach

Na dzień **31.12.2015 r.** emitent i podmioty z jego grupy nie udzielały pożyczek

## 16. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Na dzień **31.12.2015 r.** emitent i podmioty z jego grupy kapitałowej udzielały następujących poręczeń:

- Dnia 05.06.2014 r. Konsorcjum Stali S.A. ustanowiło zabezpieczenie wekslowe na rzecz Unii Stalowej Sp. z o.o. wystawiając weksel własny in blanco wraz ze stosownym porozumieniem wekslowym. Beneficjent tego zabezpieczenie w przypadku niewywiązania się przez emitenta z zobowiązań wobec niego ma prawo wypełnić weksel do kwoty odpowiadającej nie zapłaconym należnościom wraz z należnymi z tego tytułu odsetkami ustawowymi oraz kosztami poniesionymi w związku z dochodzeniem tych należności

Na dzień **31.12.2015 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. i podmiotów z jej grupy wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

### Gwarancje w PLN

| lp. | gwarancja obowiązuje od dnia | kwota gwarancji | waluta gwarancji | gwarancja obowiązuje do dnia | nazwa beneficjenta                     | rodzaj gwarancji               | przedmiot gwarancji  |
|-----|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|--|--------------------------------|--|
| 1   | 2015-05-07                   | 430 171,90      | PLN              | 2016-01-30                   | Ines Inwestycja Sp. z o.o.             | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;  |
| 2   | 2015-05-05                   | 1 370 630,00    | PLN              | 2016-05-31                   | Mostostal Power Development Sp. z o.o. | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Gwarancja o pierwotnej wartości 1 348 300 zł została dnia 08.01.2015 r. podwyższona o kwotę 22 330 zł do kwoty 1 370 630 zł. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A. |
| 3   | 2015-07-22                   | 112 125,00      | PLN              | 2016-05-31                   | Hochtief Polska S.A.                   | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;  |
| 4   | 2015-06-17                   | 189 472,00      |                  | 2016-07-01                   | Mostostal Warszawa S.A.                | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.  |

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| lp. | gwarancja obowiązuje od dnia | kwota gwarancji | waluta gwarancji | gwarancja obowiązuje do dnia | nazwa beneficjenta                   | rodzaj gwarancji               | przedmiot gwarancji  |
|-----|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--|
| 5   | 2015-06-26                   | 171 566,00      | PLN              | 2016-07-31                   | Strabag Sp. z o.o.                   | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;  |
| 6   | 2015-07-06                   | 1 520 000,00    | PLN              | 2016-07-31                   | Energopol Szczecin S.A.              | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008 r" z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i STU Ergo Hestia S.A.;   |
| 7   | 2015-06-26                   | 235 912,10      | PLN              | 2016-09-30                   | Strabag Sp. z o.o.                   | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;  |
| 8   | 2015-06-26                   | 241 330,59      | PLN              | 2016-09-30                   | Strabag Sp. z o.o.                   | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;  |
| 9   | 2015-11-27                   | 35 139,00       | PLN              | 2016-12-31                   | Kapsch Telematic Services Sp. z o.o. | gwarancja zapłaty              | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta odroczonego terminu płatności, który został przyznany Konsorcjum Stali S.A. przez Beneficjenta za korzystanie dróg krajowych bądź ich odcinków. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej wniesienia opłaty elektronicznej za korzystanie z dróg krajowych lub ich odcinków nr UGMYT/31/2015-091 z dnia 27.11.2015 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.; |
| 10  | 2015-07-30                   | 359 502,32      | PLN              | 2017-08-15                   | Astaldi S.p.A.                       | gwarancja należytego wykonania | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008 r" z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i STU Ergo Hestia S.A.;   |
| 11  | 2014-05-27                   | 4 290 000,77    | PLN              | 2015-05-31                   | Warbud S.A.                          | gwarancja zwrotu zaliczki      | Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;           |

(20)

## Gwarancje w EUR

| lp. | gwarancja obowiązuje od dnia | kwota gwarancji | waluta gwarancji | gwarancja obowiązuje do dnia | nazwa beneficjenta    | rodzaj gwarancji  | przedmiot gwarancji   |
|-----|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------|---|
| 1   | 2011-12-08                   | 2 500 000       | EUR              | 2016-12-31                   | ISD Dunaferr Co. Ltd. | gwarancja zapłaty | Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A. |

(21)

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 4 665 848,91 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 000 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2015 r. daje wartość 10 653 750 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 31.12.2015 r. wyniosła zatem 15 319 598,91 zł.

## 17. Informacje o publikowanych prognozach finansowych

Emitent i podmioty z jego grupy nie publikowały prognoz wyników na rok 2015.

## 18. Informacja dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Konsorcjum Stali S.A. i podmioty z jego grupy kapitałowej nie miały w 2015 roku problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. W zakresie zarządzania majątkiem obrotowym Zarząd emitenta przyjął politykę szybkiej rotacji zapasów oraz restrykcyjnego nadzoru nad należnościami. W wyniku takiej polityki zobowiązania, w tym z tytułu dostaw i usług, bankowe, podatkowe, z tytułu wynagrodzeń oraz składki do ZUS spółka regulowała terminowo. Emitent nie przewiduje również, aby w bieżącym roku obrotowym wystąpiły sytuacje mogące wpłynąć na powstanie istotnych opóźnień. Ożywienie gospodarcze w branży budowlanej, skąd wywodzi się przeszło 50% klientów emitenta, powinno rzutować na utrzymanie lub nawet poprawienie poziomu zyskowności sprzedaży i wielkości obrotów. Analizując sytuację finansową klientów grupy kapitałowej emitenta daje się zauważyć, że w ostatnich dwóch latach większość odbiorców stopniowo wychodzi już z problemów spowodowanych spowolnieniem gospodarczym lat ubiegłych, co powinno skutkować przynajmniej utrzymaniem cyklu rotacji należności i wysokimi wskaźnikami ich ściągальności. To także powinno wzmacniać stabilnością finansową emitenta i jego grupy kapitałowej. Na ten obszar zawsze jednak należy spojrzeć ze zwiększoną ostrożnością. Ograniczanie ryzyka przez ubezpieczycieli powoduje, że na emitencie spoczywa więcej obowiązków związanych z oceną i monitoringiem zdolności kredytowej klientów. Emitent stara się ograniczyć to ryzyko poprzez wprowadzenie zaostrzonych procedur związanych ze sprzedażą z odroczonej terminem płatności.

Kluczową rolę nadal odgrywać będzie postawa partnerów finansowych emitenta i podmiotów z jego grupy, współfinansujących jego bieżącą działalność gospodarczą. Przy braku nieprzewidywalnych ruchów z ich strony i podtrzymaniu finansowania działalności bieżącej na potrzebnym poziomie jest duża szansa, że wykorzystując sprzyjający klimat dla rozwoju gospodarczego z okresu na okres emitent wzmacniał będzie stabilność finansową grupy kapitałowej uzyskując w kolejnych latach satysfakcjonujące wyniki finansowe. Warto zaznaczyć, że dobry standing finansowy, niskie zadłużenie i posiadany majątek mogący stanowić przedmiot zabezpieczenia umożliwiają spółce zaciągnięcie nowych zobowiązań w przypadku wystąpienia zapotrzebowania na dodatkowe środki mające sfinansować jej dalszy rozwój. Planowane inwestycje na lata 2016-18 emitent planuje sfinansować zarówno z własnych środków pochodzących z wypracowanych zysków, jak i posiłkując się zewnętrznymi źródłami finansowania.

## 19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

**W raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 05.04.2016 r.** emitent poinformował, że w dniu 05 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła przyjęty przez Zarząd plan inwestycyjny na lata 2016-2018, zakładający wydatki na poziomie ok. 55 mln zł w latach 2016-2018, na rozbudowę Oddziałów Spółki na terenie nieruchomości położonej w Lublinie przy ul. Błacharskiej, nieruchomości położonej w Zawierciu przy ul. Paderewskiego oraz nieruchomości położonej w Warszawie Rembertowie przy ul. Stężyckiej.

Wyżej wskazane inwestycje dotyczą zabudowy nieruchomości budynkami produkcyjnymi, magazynowymi i punktami sprzedaży oraz wyposażenia tych budynków w niezbędne urządzenia. Spółka przewiduje, że realizowane inwestycje spowodują jej dalszy rozwój oraz umocnienie pozycji rynkowej.

Emitent planuje wykorzystać na sfinansowanie inwestycji zarówno środki własne z wypracowanego zysku, jak i finansowanie zewnętrzne. Dobry sytuacja finansowa spółki powoduje, że jest duże zainteresowanie ze strony instytucji

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

finansowych współfinansowaniem tych zamierzeń inwestycyjnych. Zarząd spółki nie widzi aktualnie zagrożeń w zakresie możliwości realizacji planów w tym zakresie.

## 20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności

### Zewnętrzne czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju emitenta i jego grupy:

#### (1) Rozwój gospodarki.

Ponad proporcjonalnie przekłada się na zapotrzebowanie na wyroby stalowe. Mimo spowolnienia gospodarki światowej optymistyczne perspektywy makroekonomiczne dla polskiej gospodarki w średnim i długim okresie pozwalają mieć nadzieję na dobre warunki dla rozwoju przedsiębiorstw krajowych. Przewidywany wzrost nakładów na modernizację i rozwój kolejnictwa i energetyki, konieczny dalszy rozwój infrastruktury drogowej w Polsce to obszary, które będą nadal generowały znaczący popyt na stal w naszym kraju w kolejnych latach.

#### (2) Inwestycje zagraniczne.

Wielu inwestorów zagranicznych zdecydowało się umieścić swoje zakłady w Polsce. Dotyczy to zwłaszcza branży motoryzacyjnej i producentów artykułów gospodarczych. Rolę dla dostawców wyrobów stalowych widać zarówno na etapie budowy nowych zakładów produkcyjnych – dostawcy konstrukcji stalowych, jak również na etapie produkcji – dostawcy materiałów do produkcji.

#### (3) Inwestycje finansowane z funduszy z Unii Europejskiej.

W kolejnych latach nadal przewiduje się, że Polska będzie korzystała ze znaczącej pomocy z Unii Europejskiej, m.in. na dostosowanie infrastruktury do standardów europejskich. Pomoc z instytucji europejskich wspierana finansowaniem rozwoju w tym obszarze przez polski budżet jest kołem zamachowym rozwoju branży, w której działa emitent.

### Realizacja wewnętrznej strategii wzrostu i rozwoju spółki:

#### ▪ Budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej

Emitent i jego grupa kapitałowa od czasu swojego debiutu na GPW konsekwentnie realizuje plan stworzenia ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej działającej na zasadzie regionalnych oddziałów oferujących hurtową sprzedaż wyrobów stalowych. Budowa ogólnopolskiej sieci jest realizowana równolegle poprzez rozwój organiczny oraz konsolidację. Na dzień 30.06.2008 r., a więc jeszcze przed połączeniem z firmą Bodeko Sp. z o.o., emitent posiadał zaledwie trzy oddziały handlowe zlokalizowane w: Warszawie-Ursusie, Zielonce (woj. mazowieckie), Krakowie (woj. małopolskie) oraz jedną zbrojarnię zlokalizowaną na warszawskim Ursusie. W dniu 01.07.2008 r. emitent połączył się z firmą Bodeko Sp. z o.o. – efektem fuzji z tym podmiotem było m.in. poszerzenie sieci dystrybucji o lokalizacje w: Zawierciu (woj. śląskie), Poznaniu (woj. wielkopolskie), Białymstoku (woj. podlaskim) oraz w Sępólnie Krajeńskim (woj. kujawsko-pomorskim). W kolejnych latach spółka otwierała również kolejne nowe oddziały i zakłady produkcyjne budując je od podstaw - dokonywano zakupu nieruchomości, budowano hale, kupowano maszyny i urządzenia, zatowarowywano oddziały. Tak powstały oddziały i biura w woj. lubelskim, dolnośląskim, pomorskim i rzeszowskim. Oddział w Radomiu powstał natomiast przy przejętej spółce Polcynk, która zajmuje się produkcją konstrukcji stalowych. Z kolei w 2012 r. kosztem ponad 35 mln zł na bazie istniejącego od lat oddziału w Krakowie, ale w innej niż dotychczasowa lokalizacji krakowskiej, rozbudowano oddział handlowy i wybudowano od podstaw nowoczesny zakład przetwórstwa blach. Jak zasygnalizowano już wyżej, w 2009 r. emitent nabył 100% udziałów w firmie Polcynk Sp. z o.o., która zajmuje się produkcją konstrukcji stalowych doskonale uzupełniających profil działalności Grupy Kapitałowej.

#### ▪ Rozwój usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych

Grupa emitent przy każdym składzie handlowym planuje organizację punktów serwisowych świadczących usługi między innymi z zakresu konfekcjonowania, i wstępnej obróbki wyrobów hutniczych oraz logistyki dostawy na miejsce wskazane przez Klienta. Grupa zamierza zmodernizować punkty serwisowe przy istniejących oddziałach oraz organizować podobne

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

punkty przy nowych oddziałach. Poza uatrakcyjnieniem oferty handlowej o dodatkową usługę, punkty serwisowe pozwalają na wypracowanie większej wartości dodanej z tytułu działalności handlowej. W 2012 roku zakończono inwestycję w Oddziale w Krakowie, której częścią była budowa dużego centrum serwisowego.

▪ **Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach**

Emitent konsekwentnie zwiększa wartość dodaną poprzez przetwórstwo dystrybuowanych produktów, rozwijając produkcję zbrojeń budowlanych, konstrukcji stalowych oraz przetwórstwo blach. W 2014 roku udział przetwórstwa w wolumenie sprzedaży w tonach wyniósł ok. 38,4% podczas gdy w 2013 r. udział ten wyniósł 38%. W roku 2012 r. wynosił on 34,8%, 2011 31,6 proc. w porównaniu z 29,1 proc. w 2010 r. i 23,1 proc. w 2009 r. Spółka zamierza nadal zwiększać produkcję i przetwórstwo własne. Obecnie emitent produkuje zbrojenia budowlane w zakładzie w Warszawie-Ursus, w Warszawie-Bielanach oraz we Wrocławiu, a w Warszawie-Rembertowie działa niewielki zakład produkcji konstrukcji, który wspiera pozostałą działalność. W I kw. 2012 r. zadebiutował w spółce duży i nowoczesny zakład przetwórstwa blach zlokalizowany w Krakowie. Rozwój działalności w zakresie produkcji konstrukcji stalowych dokonuje się m.in. poprzez zakup w 2009 r. spółki Polcynk Sp. z o.o.

▪ **Integracja oddziałów i konsolidowanych firm**

Emitent zarządza rozwojem firmy i jej grupy poprzez pełną integrację istniejących oddziałów oraz łączenie konsolidowanych spółek na zasadzie fuzji. W ramach tej strategii emitent połączył się w 2008 r. z firmą Bodeko Sp. z o.o., tworząc jeden podmiot o nazwie Konsorcjum Stali S.A. W kolejnych latach emitent nie wyklucza uczestniczenia w konsolidacji branży poprzez fuzje. Najistotniejszym celem integracji oddziałów jest optymalne wykorzystanie potencjału łączonych podmiotów oraz skorzystanie z efektu synergii. Zamiarem emitenta jest stworzenie jednolitej kultury organizacyjnej opartej na autonomicznych oddziałach handlowych i zakładach produkcyjnych. Realizując wspólną strategię, jednostki korzystają z zintegrowanego systemu IT, którego rozwój jest procesem ciągłym i trwa do dziś.

Już teraz Grupa Konsorcjum Stali posiada sieć trzech nowoczesnych zakładów produkujących zbrojenia budowlane, dwa zakłady produkujące konstrukcje stalowe, nowoczesne centrum serwisowe blach i czternaście oddziałów handlowych. Emitent jest wiarygodnym i cenionym przez firmy budowlane partnerem ze względu na wysoki potencjał produkcyjny, doświadczenie w realizacji dużych kontraktów i obecność w głównych miastach Polski.

## 21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta

### Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu [wynagrodzenia brutto w tys. zł]

| Imię i nazwisko                    | Funkcja                               | 01.01-31.12.2015 r. | 01.01-31.12.2014 r. |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Wynagrodzenia Członków Zarządu     |                                       |                     |                     |
| Robert Wojdyna                     | Prezes Zarządu do dnia 30.06.2016 r.  | 2 158               | 844                 |
| Janusz Kocłęga                     | Członek Zarządu do dnia 30.06.2016 r. | 1 908               | 769                 |
| Ireneusz Dembowski                 | Członek Zarządu do dnia 30.06.2016 r. | 1 485               | 558                 |
| Marek Skwarski                     | Członek Zarządu do dnia 30.06.2016 r. | 1 635               | 634                 |
| Janusz Smółka                      | Prezes Zarządu od dnia 01.07.2016 r.  | 248                 | 0                   |
| Dariusz Bendykowski                | Członek Zarządu od dnia 01.07.2016 r. | 173                 | 0                   |
| Marcin Miśta                       | Członek Zarządu od dnia 01.07.2016 r. | 176                 | 0                   |
| Rafał Strzelczyk                   | Członek Zarządu od dnia 17.08.2016 r. | 129                 | 0                   |
| <b>RAZEM WYNAGRODZENIA ZARZĄDU</b> |                                       | <b>7 912</b>        | <b>2 805</b>        |

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| Imię i nazwisko                                    | Funkcja | 01.01-31.12.2015 r. | 01.01-31.12.2014 r. |
|--|---------|---------------------|---------------------|
| <b>Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej</b> |         | <b>4 410</b>        | <b>3 843</b>        |

(22)

**Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej [wynagrodzenia brutto w tys. zł]**

| Imię i nazwisko       | Funkcja  | 01.01-31.12.2015 r. | 01.01-31.12.2014 r. |
|-----------------------|--|---------------------|---------------------|
| Tadeusz Borysiewicz   | Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 30.06.2015 r.; od 01.07.2015 r. Członek Rady Nadzorczej | 205,8               | 35,4                |
| Jerzy Wojdyna         | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 19.01.2011 - 30.06.2015)                         | 14,1                | 22,0                |
| Elżbieta Mikuła       | Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015  | 11,6                | 17,6                |
| Mieczysław Maciążek   | Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015  | 11,6                | 17,6                |
| Jan Walenty Pilarczyk | Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015  | 11,6                | 17,6                |
| Robert Wojdyna        | Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30.06.2015   | 183,4               | 0,0                 |
| Janusz Kocłęga        | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 30.06.2015  | 183,4               | 0,0                 |
| Ireneusz Dembowski    | Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2015  | 183,4               | 0,0                 |
| Marek Skwarski        | Sekretarz Rady Nadzorczej od 30.06.2015  | 183,4               | 0,0                 |
| <b>RAZEM</b>          |  | <b>988,3</b>        | <b>110,2</b>        |

(23)

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia. Nie wystąpiły wynagrodzenia, nagrody lub inne korzyści oparte na kapitale emitent.

## **22. Umowy zawarte między jednostką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia przez przejęcie**

W umowach o pracę z Członkami Zarządu, którzy zostali powołani po 30.06.2015 r. widnieje zapis, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę z Członkiem Zarządu z przyczyn niedotyczących pracownika, jeżeli te przyczyny stanowią wyłączny powód rozwiązania stosunku pracy, przysługuje odprawa w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia.

W umowach o pracę z Członkami Zarządu, którzy swoje funkcje sprawowali do dnia 29.06.2015 znajdował się zapis, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę z Członkiem Zarządu, przysługuje mu odprawa w wysokości równej 12-krotnego wynagrodzenia obliczonego jak ekwiwalent za urlop wypoczynkowy.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### 23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego raportu następujące osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje emitenta:

| Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza | Funkcja                                   | Liczba posiadanych akcji | % ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadz. oraz udział w kapitale zakładowym |
|-------------------------------------|---|--------------------------|---|
| Robert Wojdyna                      | Przewodniczący Rady Nadzorczej            | 168 000                  | 2,85%   |
| Janusz Kocłęga                      | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 363 283                  | 6,16%   |
| Tadeusz Borysiewicz wraz z małżonką | Członek Rady Nadzorczej                   | 816 980                  | 13,85%  |
| Ireneusz Dembowski wraz z małżonką  | Członek Rady Nadzorczej                   | 343 000                  | 5,82%   |
| Marek Skwarski                      | Członek Rady Nadzorczej                   | 168 000                  | 2,85%   |

(24)

Właścicielkami akcji Konsorcjum Stali są małżonki wymienionych w tabeli powyżej panów Borysiewicza i Dembowskiego.

### 24. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

W raporcie bieżącym nr 18/2015 z dnia 19.06.2015 r. emitent poinformował, że w dniu 19 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 13 ust. 2 pkt q) Statutu Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2015 r. oraz zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonych na dzień 31.12.2015r.

Podmiotem uprawnionym do zbadania sprawozdań została wybrana spółka pod firmą **PKF CONSULT Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477 Rejestru prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów. W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształcanej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy oraz poprzedni rok obrotowy,**

Wynagrodzenie Audytora wypłacane na podstawie umowy za bieżący i poprzedni rok obrotowy przedstawiono w poniższym zestawieniu:

| <b>Wynagrodzenie biegłego rewidenta</b>  | <b>01.01-31.12.2015 r.</b> | <b>01.01-31.12.2014 r.</b> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| - za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego                           | 34 000                     | 34 000                     |
| - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 19 000                     | 19 000                     |
| - za usługi doradztwa podatkowego  | 0                          | 0                          |
| - za pozostałe usługi  | 0                          | 0                          |
| <b>RAZEM</b>   | <b>53 000</b>              | <b>53 000</b>              |

(25)

W/w kwoty nie obejmują ewentualnych udokumentowanych kosztów podróży związanych z badaniem oraz kosztów związanych z zakwaterowaniem osób uczestniczących w badaniu w przypadku zleceń realizowanych poza miejscem siedziby zleceniodawcy.

## **Załącznik do sprawozdania z działalności grupy kapitałowej emitenta – oświadczenie o stosowanie ładu korporacyjnego**

### **Oświadczenie Konsorcjum Stali S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2015 roku**

#### **1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent.**

Konsorcjum Stali S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, które w dniu 19 października 2011 roku Rada Giełdy przyjęła na wniosek Zarządu Giełdy, których tekst jednolity stanowi Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. i jest dostępny publicznie na stronie internetowej [https://www.gpw.pl/dobre\\_praktyki\\_spolek\\_regulacje](https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje)

#### **2. Wykaz zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez emitenta**

Zarząd Konsorcjum Stali S.A. oświadcza, że w roku obrotowym 2015, Spółka częściowo nie stosowała zasad ładu korporacyjnego wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, stosownie do informacji zawartych w raportach bieżących nr 1/2008 z dnia 02.01.2008 r., nr 1/2009 z dnia 7 stycznia 2009 r., nr 13/2009 z dnia 2 marca 2009 r., oświadczeniu z dnia 1 lipca 2010 r., raporcie nr 10/2015 z dnia 22.05.2015 r. i raporcie nr 24/2015 z dnia 30.06.2015 r. Przywołane raporty i oświadczenie, znajdują się na stronie internetowej Konsorcjum Stali S.A. pod adresem <http://www.konsorcjumstali.com.pl> w zakładce Relacje Inwestorskie. W roku 2014 Spółka nie stosowała lub częściowo nie stosowała wymienionych poniżej rekomendacji i zasad zawartych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW" (dalej Dobre Praktyki), zmienionych Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku:

1) Rekomendacji określonej w dziale I pkt 5. Dobrych Praktyk zgodnie z, którą Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania zgodne z zastosowaniem zaleceń Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). Niezastosowanie tej rekomendacji Emitent uzasadnia tym, iż w jego ocenie wystarczający jest sposób wynagradzania określony obowiązującymi w Spółce przepisami. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenie Członków Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia wynika z powierzonego zakresu zadań i odpowiedzialności oraz pozostaje w rozsądnym stosunku do wyników Spółki.

2) Rekomendacji określonej w dziale I pkt 9 Dobrych Praktyk zgodnie z, którą GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. Emitent zapewnia równą możliwość udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru, a o wyborze Członków Zarządu stanowi uchwała Rady Nadzorczej, zaś o wyborze Członków Rady Nadzorczej uchwała Walnego Zgromadzenia. Płeć nie jest kryterium wyboru kandydatów do funkcji zarządu i nadzoru, bowiem jedynymi kryteriami są kwalifikacje i doświadczenie.

3) Rekomendacji określonej w dziale I pkt 12. Dobrych Praktyk zgodnie z, którą Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Emitent nie zdecydował się na dostosowanie do tej rekomendacji ponieważ w ocenie Emitenta dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń nie wskazuje ani na konieczność ani zasadność zmian w zakresie takiej komunikacji. Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Emitenta nie przewidują możliwości uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wypowiedzenia się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ani też wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną albo przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

4) Zasady określonej w dziale II pkt 2 Dobrych Praktyk zgodnie z, którą Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie opisanym w Dobrych Praktykach. Niezastosowanie tej zasady Emitent uzasadnia tym, iż w ocenie Emitenta jej stosowanie pociąga za sobą dodatkowe koszty i nie znajduje uzasadnienia z uwagi na strukturę akcjonariatu Emitenta. Emitent na swojej stronie internetowej posiada podstawowe informacje w języku angielskim, nie mniej jednak nie we wskazanym w powołanej zasadzie zakresie.

5) Zasady określonej w Dziale IV pkt. 10 podpunkt 2) Dobrych Praktyk, zgodnie z którą Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Decyzja o zaniechaniu stosowania ww. zasady została podjęta w oparciu o obecną strukturę akcjonariatu i jego nieduże rozproszenie, analizę jego aktywności oraz możliwości wykonywania uprawnień właścicielskich pomimo braku wdrożenia systemu elektronicznego komunikowania się akcjonariuszy. W ocenie Emitenta obowiązujące dotychczas zasady udziału w walnych zgromadzeniach Spółki odpowiednio zabezpieczają interesy jej akcjonariuszy, w tym także akcjonariuszy mniejszościowych, umożliwiając im właściwe wykonywanie praw z akcji. Powyższa zasada nie jest stosowana ze względu na możliwość wystąpienia zagrożeń zarówno natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzania obrad Walnego Zgromadzenia. Ponadto w ocenie Emitenta wiąże się to z ponoszeniem dodatkowych, nieuzasadnionych na chwilę obecną kosztów.

6) Zasady określonej w dziale IV pkt. 10 podpunkt 1) Dobrych Praktyk, zgodnie z którą Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Decyzja o zaniechaniu stosowania ww. zasady została podjęta w oparciu o obecną strukturę akcjonariatu i jego nieduże rozproszenie, analizę jego aktywności oraz możliwości wykonywania uprawnień właścicielskich pomimo braku wdrożenia systemu elektronicznego komunikowania się akcjonariuszy. W ocenie Emitenta zasady udziału w walnych zgromadzeniach Spółki z wyłączeniem wskazanej zasady, odpowiednio zabezpieczają interesy jej akcjonariuszy, w tym także akcjonariuszy mniejszościowych, umożliwiając im właściwe wykonywanie praw z akcji. Powyższa zasada nie jest stosowana ze względu na konieczność poniesienia dodatkowych kosztów z tym związanych, które są niezasadne w stosunku do korzyści wynikających z takiej transmisji. Wszystkie przewidziane prawem informacje o Spółce udostępniane są w stosownych raportach i na stronie internetowej Spółki. Z uwagi na powyższe, w ocenie Emitenta brak jest istotnego uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów w celu umożliwienia transmisji przebiegu obrad i upubliczniania ich na stronie internetowej.

7) Zasady określonej w dziale III pkt. 6 Dobrych Praktyk, zgodnie z którą przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Decyzja o zaniechaniu stosowania ww. zasady została podjęta w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, zgodnie z którymi członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez walne zgromadzenie Spółki. Emitent nie może zagwarantować, ale też podkreśla, iż nie wyłącza w przyszłości możliwości faktycznego spełniania wymogów w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej określonych w tej zasadzie – nie jest wykluczone, iż akcjonariusze, głosujący w ramach Walnego Zgromadzenia, będą powoływać w skład Rady Nadzorczej osoby spełniające wymogi członków niezależnych, w liczbie, o której mowa w komentowanej zasadzie. Zdaniem Spółki "niezależność" członków organów Spółki to możliwość i konieczność działania w granicach prawa i w interesie Spółki – i tak rozumianą niezależność Spółka respektuje. Należy zaznaczyć, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej podejmują decyzje w pełni akceptując prawa innych akcjonariuszy i przy poszanowaniu wszelkich przepisów prawa dotyczących spółek publicznych. Zdaniem Emitenta taka regulacja powoływania członków Rady Nadzorczej, wobec m.in. specyfiki przedmiotu działalności Emitenta, umożliwia efektywną realizację strategii Spółki i wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

### **3. Opis głównych cech stosowanych w Konsorcjum Stali S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Odpowiedzialność za System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych spoczywa na Zarządzie Spółki. W 2015 r. księgi rachunkowe prowadzone były w dalszym ciągu przez

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

zewnątrzną firmę księgową – Rachunkowość i Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu, posiadającej uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Spółka prowadzi księgi rachunkowe oraz gospodarkę magazynowo-logistyczną w informatycznym systemie finansowo-księgowym pozwalającym rejestrować transakcje zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Dostęp do systemu jest ograniczony dla uprawnionych pracowników Działu Księgowości i Zarządu Spółki. Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Miesięczne sprawozdania finansowe podlegają wyłącznie wewnętrznej weryfikacji Zarządu. Raporty półroczne podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta, raporty roczne podlegają badaniu uprawnionego audytora. Wyniki badania i przeglądu przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania także Walnemu Zgromadzeniu.

#### 4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień bilansowy, tj. na 31.12.2015 r. następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta:

| nazwisko i imię/firma akcjonariusza                    | ilość posiadanych akcji [szt.] | % w kapitale zakładowym | % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki | % w kapitale zakładowym bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta | % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta |
|--|--------------------------------|-------------------------|--|--|---|
| Borysiewicz Krystyna                                   | 816 980                        | 13,85%                  | 13,85%                                 | 14,97%   | 14,97%  |
| Aviva OFE  | 506 299                        | 8,59%                   | 8,59%                                  | 9,28%  | 9,28%   |
| Dembowska Katarzyna                                    | 473 980                        | 8,04%                   | 8,04%                                  | 8,69%  | 8,69%   |
| Kocłęga Janusz   | 363 283                        | 6,16%                   | 6,16%                                  | 6,66%  | 6,66%   |
| Dembowska Barbara                                      | 343 000                        | 5,82%                   | 5,82%                                  | 6,29%  | 6,29%   |
| Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back | 440 558                        | 7,47%                   | 7,47%                                  |  |   |

(26)

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 503 542 sztuk akcji co stanowiło 45,88% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 953 319 sztuk akcji co stanowi 54,12% głosów na WZA, bez uwzględnienia akcji własnych emitenta.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego raportu następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta:

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| nazwisko i imię/firma akcjonariusza                    | ilość posiadanych akcji [szt.] | % w kapitale zakładowym | % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki | % w kapitale zakładowym bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta | % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta |
|--|--------------------------------|-------------------------|--|--|---|
| Borysiewicz Krystyna                                   | 816 980                        | 13,85%                  | 13,85%                                 | 14,97%   | 14,97%  |
| Aviva OFE  | 506 299                        | 8,59%                   | 8,59%                                  | 9,28%  | 9,28%   |
| Dembowska Katarzyna                                    | 473 980                        | 8,04%                   | 8,04%                                  | 8,69%  | 8,69%   |
| Kocłęga Janusz   | 363 283                        | 6,16%                   | 6,16%                                  | 6,66%  | 6,66%   |
| Dembowska Barbara                                      | 343 000                        | 5,82%                   | 5,82%                                  | 6,29%  | 6,29%   |
| Altus TFI S.A.   | 297 871                        | 5,05%                   | 5,05%                                  | 5,46%  | 5,46%   |
| Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back | 440 558                        | 7,47%                   | 7,47%                                  |  |   |

(26\_1)

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 801 413 sztuk akcji co stanowiło 51,34% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 655 448 sztuk akcji co stanowi 48,66% głosów na WZA, bez uwzględnienia akcji własnych emitenta.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego raportu następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta.

**5. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**  
Spółka nie posiada papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia.

#### 6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, w tym w szczególności takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

#### 7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zarządowi Spółki nie są znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta.

#### 8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

W kompetencji Walnego Zgromadzenia jest powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Skład Zarządu Spółki każdorazowo jest ustalany przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej dwuletniej kadencji, przy czym Rada Nadzorcza w każdym czasie może, z ważnych powodów, odwołać Członków Zarządu. Zmiana w tym zakresie nastąpiła 27.05.2015 r.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

kiedy nastąpiła zmiana Statutu spółki. Przed tą zmianą Zarząd powoływany był na trzyletnią kadencję. Prawo odwołania Członków Zarządu przysługuje także Walnemu Zgromadzeniu. Uprawnienia Zarządu i Rady Nadzorczej są uregulowane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu i Regulaminu Rady Nadzorczej. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

#### 9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru przedsiębiorców. O zamierzonej zmianie zapisów Statutu Spółki należy zawiadomić w ogłoszeniu, w którym informuje się o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W tym ogłoszeniu obok szczegółowego porządku obrad należy przywołać dotychczas obowiązujące zapisy Statutu Spółki, jak również treść proponowanych zmian. Uchwały Walnego Zgromadzenia w zakresie zmiany Statutu Spółki zapadają większością  $\frac{3}{4}$  głosów oddanych.

#### 10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, obowiązujące w roku obrotowym, w szczególności zasady wynikające z Regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Spółki Konsorcjum Stali S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, a w przypadkach określonych przepisami prawa również inne podmioty.

Na dzień przekazania raportu obowiązuje zmieniony Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia, które są dostępne na stronie internetowej Konsorcjum Stali S.A. pod adresem <http://www.konsorcjumstali.com.pl> w zakładce Relacje Inwestorskie. Zmiany są następstwem uchwał powziętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. w dniu 27 maja 2015 r. zakończonych wpisem do rejestru oraz uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 marca 2016 r. .

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej  $\frac{1}{20}$  (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawniony podmiot. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie.

Ponadto akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Wówczas akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

W ogłoszeniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W razie zamierzonej zmiany Statutu należy powołać dotychczas obowiązujące przepisy jak też podać treść projektowanych zmian. Ogłoszenie ponadto powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
  - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
  - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
  - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
  - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, ,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem winna być sporządzona lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista podpisana przez Zarząd winna być wyłożona w lokalu Zarządu emitenta przez okres trzech dni powszednich poprzedzających odbycie Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą przeglądać listę w lokalu emitenta oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia. Akcjonariusz może też żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia, a w Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki, powinien również uczestniczyć główny księgowy Spółki lub osoba odpowiedzialna za sprawy finansowe spółki. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć także eksperci oraz goście zaproszeni przez Zarząd lub Radę Nadzorczą.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, a w przypadku nieobecności tych osób osoba wskazana przez Zarząd Spółki, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. Po wyborze Przewodniczący, stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia oraz obecność notariusza sporządzającego protokół z obrad Walnego Zgromadzenia. Następnie winna być sprawdzona lista obecności a Przewodniczący ogłasza ilu akcjonariuszy jest obecnych na zgromadzeniu, podając liczbę akcji i głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających 1/10 część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną z trzech osób. Wnioskodawca ma prawo wyboru jednego członka komisji. W przypadku wątpliwości co do prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określonej osoby lub wykonywania przez nią prawa głosu, przedmiotowa komisja, w drodze uchwały powziętej zwykłą większością głosów przedstawia Walnemu Zgromadzeniu swoje stanowisko w sprawie dopuszczenia danej osoby do udziału w Zgromadzeniu. Osoba zainteresowana może odwołać się od decyzji komisji do Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia podejmuje decyzję o dopuszczeniu danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu w drodze uchwały powziętej w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów oddanych.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Walne

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut stanowią inaczej. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy.

Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Akcjonariusze uprawnieni do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przed wejściem na salę obrad okazują dowód tożsamości, aktualny odpis z właściwego rejestru, z którego wynika prawo do reprezentowania Akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną i potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu wyłożonej przy wejściu do sali obrad, oraz odbierają karty do głosowania przygotowane przez Zarząd. Pełnomocnicy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu składają ponadto pełnomocnictwo udzielone im przez akcjonariuszy, w przypadku osób prawnych okazują również aktualny odpis z właściwego rejestru, do którego wpisany jest akcjonariusz, a następnie podpisują się na liście obecności czytelnie pełnym imieniem i nazwiskiem przy nazwisku lub nazwie (firmie) mocodawcy. Pełnomocnictwo do działania w imieniu akcjonariusza może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo w postaci elektronicznej powinno zostać złożone w formie skanu pełnomocnictwa z podpisem Mocodawcy. Spółka podejmie odpowiednie działania służące identyfikacji Akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym winno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

W przypadku obecności na Walnym Zgromadzeniu tak akcjonariusza, jak i jego pełnomocnika, prawo głosu przysługuje akcjonariuszowi. Pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu może być także Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki. W tym przypadku pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Zgromadzeniu. Taki pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez Akcjonariusza, ponadto ma obowiązek ujawnić Akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów, a udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 3 art. 340 KSH, w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów w roku obrotowym 2015.**

**11.1. Zarząd**

Skład Zarządu na dzień 31.12.2015 r. i na dzień publikacji sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Janusz Smółka – Prezes Zarządu
- Dariusz Bendykowski – Członek Zarządu
- Marcin Miśta – Członek Zarządu
- Rafał Strzelczyk – Członek Zarządu

W ciągu 2015 r. nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

Od dnia 29.06.2015 r. do dnia 17 sierpnia 2015 r. w skład Zarządu Konsorcjum Stali S.A. wchodził:

- Janusz Smółka – Prezes Zarządu
- Dariusz Bendykowski – Członek Zarządu
- Marcin Miśta – Członek Zarządu

Wyżej wymienieni członkowie Zarządu zostali powołani przez Radę Nadzorczą emitenta w dniu 29.06.2015 r.

Dnia 17.08.2015 r. Rada Nadzorcza rozszerzyła skład Zarządu spółki do 4 osób i powołała na stanowisko Członka Zarządu pana Rafała Strzelczyka (emitent informował o tym w **raporcie bieżącym nr 27/2015**). Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Zarząd Konsorcjum Stali S.A. jest zatem 4-osobowy i w jego skład wchodzi:

- Janusz Smółka – Prezes Zarządu
- Dariusz Bendykowski – Członek Zarządu
- Marcin Miśta – Członek Zarządu
- Rafał Strzelczyk – Członek Zarządu

Do dnia 29.06.2015 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. pracował w składzie:

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

O wyżej wymienionych zmianach w Zarządzie, emitent informował szczegółowo w **raportach bieżących: nr 20/2015 z dnia 29.06.2015 r. i nr 27/2015 z dnia 17.08.2015 r.**

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi wszelkie sprawy Spółki, za wyjątkiem spraw zastrzeżonych ustawą lub Statutem Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie 2 (dwóch) członków Zarządu. Zarząd zdolny jest do podejmowania wiążących uchwał, jeśli obecna jest większość Członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, a w

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Członek Zarządu może wykonywać swą funkcję za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia członka Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w Spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

Członek Zarządu powinien uchylać się od działań niełojalnych wobec Spółki, zmierzających wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. Członek Zarządu powinien niezwłocznie poinformować Zarząd w przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez Członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej następuje za zgodą Zarządu jedynie wówczas, gdy nie narusza interesu Spółki.

W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia włącznie lub osób, z którymi jest powiązany osobiście (konflikt interesów), Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i może zażądać zaznaczenia tego w protokole. Członkowie Zarządu powinni także informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją.

Do obowiązków Zarządu Spółki należy w szczególności:

- zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz w roku; Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w do końca czerwca każdego roku;
- zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z inicjatywy własnej, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego;
- Przedkładanie Radzie Nadzorczej sprawozdania z działalności Spółki, wniosków w sprawie podziału zysków, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe;
- Przedkładanie Radzie Nadzorczej planów finansowych;
- Opracowywanie i zatwierdzanie rocznych i kwartalnych planów działalności gospodarczej Spółki;
- przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym w terminach i zakresie określonym przepisami prawa;
- Uzyskanie uprzedniej zgody Rady Nadzorczej na podjęcie czynności, które takiej zgody wymagają.

Zarząd może powierzyć poszczególnym Członkom Zarządu realizację lub nadzór nad sprawami będącymi w kompetencji Zarządu w ściśle określonym zakresie. Członek Zarządu odpowiedzialny za powierzone zadania składa Zarządowi sprawozdanie z wykonywanych zadań. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu.

#### 11.2. Rada Nadzorcza

W I półroczu 2015 r. nastąpiły również zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

Na dzień 31.12.2015 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- Robert Wojdyna – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Kocłęga – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Tadeusz Borysiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Dembowski – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Skwarski – Sekretarz Rady Nadzorczej

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyżej wymienieni członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się w siedzibie spółki dnia 30.06.2015 r. Szczegółowe informacje na temat uchwał podjętych przez to Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 22/2015 z dnia 30.06.2015 r. wraz z korektami tego raportu o numerach: 22/2015/K i 22/2015/K/K, które ukazały się tego samego dnia.

Do dnia 30.06.2015 r. Rada Nadzorcza Konsorcjum Stali S.A. pracowała w składzie:

- Tadeusz Borysiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Wojdyna – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Elżbieta Mikuła – Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Maciążek – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Walenty Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej

W raporcie bieżącym nr 23/2015 z dnia 30.06.2015 r. emitent poinformował, że podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Pani Elżbieta Mikuła oraz Pan Jerzy Wojdyna złożyli z dniem 30.06.2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pani Elżbieta Mikuła oraz Pan Jerzy Wojdyna jako przyczynę rezygnacji podali powody osobiste. Ponadto, Pan Tadeusz Borysiewicz oświadczył, iż z powodów osobistych z dniem 30.06.2015 r. rezygnuje z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. z jednoczesnym pozostaniem w składzie Rady Nadzorczej w charakterze członka Rady Nadzorczej. W związku z powyższym oraz wcześniejszymi rezygnacjami, tj. rezygnacją Pana Mieczysława Maciążka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, o której Emitent informował w **Raporcie bieżącym nr 14/2015 z dnia 28.05.2015 r.** oraz rezygnacją Pana Jana Walentego Pilarczyka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej – informacja przekazana przez Emitenta w **Raporcie bieżącym nr 19/2015 z dnia 26.06.2015 r.** – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 30 czerwca 2015 r. zgodnie z § 11 Statutu Spółki określiło liczbę członków Rady Nadzorczej na 5 osób oraz podjęło uchwały o powołaniu do składu Rady Nadzorczej nowych członków, których wymieniono powyżej.

Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie Rady zostali o posiedzeniu powiadomieni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, a w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pośrednictwem listów poleconych, wysłanych co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem posiedzenia, z jednoczesnym powiadomieniem przez pocztę elektroniczną tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego.

Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zawierać porządek obrad posiedzenia. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej Członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności. Podjęcie uchwały w sprawach nie objętych porządkiem jest dopuszczalne, tylko wówczas gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.

W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Zastępcę Przewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego, jeśli głosowanie pisemnie zarządził Zastępca Przewodniczącego. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, o ile wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o jej treści. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy powołania członka Zarządu oraz jego odwołania lub zawieszenia w czynnościach.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

odległość,, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim Członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej osobiście. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swe funkcje za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji określa Walne Zgromadzenie w formie uchwały. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.

Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w Radzie Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej powinni pełnić swoje funkcje w sposób niepowodujący konfliktu interesów. O zaistniałym konflikcie interesów Członek Rady powinien poinformować pozostałych Członków Rady oraz powstrzymać się od zabrania głosów w dyskusji i głosowaniu. Konflikt interesów rozumiany jest jako zespół zdarzeń mogących powodować podejrzenie o brak bezstronności wobec Spółki ze względu na Członka Rady lub jego bliskich. W takim przypadku Członek Rady obowiązany jest powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji i do nieuczestniczenia w głosowaniu. Niezwłocznie po powołaniu Członka Rady Przewodniczący Rady Nadzorczej aktualnej kadencji lub, w przypadku powołania Rady na kolejną kadencję, Przewodniczący Rady dotychczasowej kadencji, przekazuje Członkom Rady Regulamin wraz ze wzorem oświadczenia o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach z Akcjonariuszami Spółki. Członek Rady zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania ww. oświadczenia Zarządowi Spółki w celu podania do publicznej wiadomości. Kopia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przechowywana jest w siedzibie Spółki.

Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej w minionym roku obrotowym należało w szczególności:

- a) ocena sprawozdań finansowych, oceny sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat i składania Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z tych czynności,
- b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- d) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu lub innych świadczeń dla członków Zarządu wypłacanych lub dokonywanych przez Spółkę z dowolnego tytułu,
- e) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet); budżet powinien obejmować co najmniej plan operacyjny Spółki, budżet przychodów i kosztów na dany rok obrotowy, prognozę bilansu i rachunku zysków i strat oraz plan wydatków inwestycyjnych,
- f) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów gospodarczych Spółki (business plan), który powinien obejmować co najmniej wieloletni plan strategiczny, plan przychodów i kosztów na każdy rok prognoz, a także prognozy bilansu oraz planów inwestycyjnych na poszczególne lata prognoz,
- g) wyrażanie zgody na pojedyncze lub wielokrotnie powiązane ze sobą rozporządzenia prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia przewyższającego w sumie 1 000 000 EUR (jeden milion euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia poprzedzającego powzięcie przez Zarząd Spółki uchwały w tej sprawie
- h) wyrażanie zgody na zawarcie umów niezwiązanych z przedmiotem działalności Spółki o wartości co najmniej 1 000 EUR (jeden tysiąc euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia poprzedzającego powzięcie przez Zarząd Spółki uchwały w tej sprawie,
- i) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań w postaci poręczeń, weksli i gwarancji.
- j) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę innych zobowiązań pozabilansowych,
- k) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- l)** wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych
- m)** wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych, powodujące powstanie stosunku dominacji oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych,
- n)** wyrażanie zgody na nabycie i zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 50 000 EUR ( pięćdziesiąt tysięcy euro) przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania czynności, z wyłączeniem zbywanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółki zapasów oraz wyrobów hutniczych, dostarczanych do klientów Spółki bezpośrednio od producentów lub sprzedawców tych wyrobów
- o)** wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innych praw własności intelektualnej wykraczających poza zakres zwykłego zarządu i nie przewidzianych w aktualnym budżecie,
- p)** wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy lub transakcji z podmiotem powiązany, za wyjątkiem transakcji lub umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Przez podmiot powiązany, o którym mowa w zdaniu poprzednim, należy rozumieć podmiot powiązany w rozumieniu przepisów o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych,
- q)** wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- r)** wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;
- s)** wykonywanie zadań Komitetu Audytu, jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej nie przekracza pięciu osób, chyba że zostanie powołany Komitet Audytu,
- t)** w przypadku powołania Komitetu Audytu, zatwierdzenie Regulaminu Komitetu Audytu oraz każdej jego zmiany.
- u)** u) wyrażanie zgody na udzielenie przez Zarząd prokury

W przypadku jakiegokolwiek sporu pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Do zawierania w imieniu Spółki umów o pracę lub innych umów z Członkami Zarządu oraz dokonywania w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym łączącym Członka Zarządu ze Spółką, uprawniony jest pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia albo Rada Nadzorcza. Do wykonywania uprawnień Rady Nadzorczej w tym zakresie, Rada Nadzorcza w drodze uchwały może upoważnić jednego ze swoich Członków.

Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i sporach z Członkami Zarządu, przy czym za Radę Nadzorczą, na podstawie każdorazowego upoważnienia, udzielonego w drodze uchwały, podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny jej członek wskazany uchwałą Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu. Rada Nadzorcza działa na podstawie przyjętego przez siebie Regulaminu, zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki;
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- d) monitorowanie niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz firmy audytorskiej.

Na dzień przekazania raportu obowiązują zmienione zasady działania organu nadzorującego zgodnie ze zmienionym Statutem Spółki dokonany na podstawie uchwał ZWZA w dniu 27.05.2015r. ukonstytuowanym wpisem do rejestru , oraz uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 marca 2016 r., Zaktualizowane dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Konsorcjum Stali S.A. pod adresem <http://www.konsorcjumstali.com.pl> w zakładce Relacje Inwestorskie.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***PODPISY**

## PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

| Data          | Imię i Nazwisko     | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|---------------|---------------------|--------------------|--------|
| 29.04.2016 r. | Janusz Smołka       | Prezes Zarządu     |        |
| 29.04.2016 r. | Dariusz Bendykowski | Członek Zarządu    |        |
| 29.04.2016 r. | Marcin Miśta        | Członek Zarządu    |        |
| 29.04.2016 r. | Rafał Strzelczyk    | Członek Zarządu    |        |