

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za 2011 r.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Warszawa, kwiecień 2012

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

SPIIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
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. Omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta	14
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa kapitałowa emitenta jest na nie narażona	15
4.1. Czynniki związane z działalnością grupy kapitałowej emitenta	15
4.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim podmioty z grupy kapitałowej emitent prowadzą działalność	17
4.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	19
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	20
6. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia	22
7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	24
8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu roku obrotowego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu	30
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	31
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	33
11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	34
12. Informacje o udzielonych pożyczkach	37
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	37
14. Informacje o publikowanych prognozach finansowych	40
15. Informacja dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	40
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	40
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności	40
18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta	42
19. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	43
20. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	43
21. Załącznik do sprawozdania z działalności grupy kapitałowej emitenta – oświadczenie o stosowanie ładu korporacyjnego	45
22. PODPISY	55

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. Stężycka nr 11, 04-462 Warszawa
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 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 czternastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w następujących miastach: w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Poznaniu, Radomiu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu, Zielonce, Rzeszowie, Gdańsku i podwarszawskich Markach. Działalność produkcyjna prowadzona jest w sześciu zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w następujących lokalizacjach: w Krakowie, Poznaniu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Rembertowie, Warszawie-Ursusie i Wrocławiu. W Krakowie w I kwartale 2012 r. spółka otworzyła nowoczesne serwis centrum – zakład cięcia blach. Zakład w Rembertowie zajmuje się produkcją konstrukcji ze stali, natomiast pozostałe zakłady wyposażone w nowoczesny park maszynowy wytwarzają zbrojenia budowlane.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 6 zakładów produkcyjnych oraz 14 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych 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)

Oddziały handlowe:



Oddziały produkcyjne:



Notowania na rynku regulowanym

1. Informacje ogólne:

- Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
- Symbol na GPW: KSTA
- 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:

Robert Wojdyna
Prezes Zarządu Konsorcjum Stali S.A.
ul. Stężycka 11
04-462 Warszawa

Kalendarium najważniejszych wydarzeń w historii podmiotu dominującego:

- | | |
|--------------------|---|
| 24 czerwca 1999 r. | rozpoczęcie działalności handlu wyrobami hutniczymi pod firmą Konsorcjum Stali Sp. z o.o.; |
| czerwiec 2000 r. | założenie spółki „Stalprodukt – Warszawa” sp. z o.o. w celu rozwijania specjalistycznej sprzedaży profili zimnogiętych, w której 49% kapitału objęto i opłaciło Konsorcjum Stali; |
| grudzień 2000 r. | zakup nieruchomości w Ursusie, gdzie znajduje się Oddział Handlowy i Zakład Produkcyjny oraz do maja 2007 mieściła się siedziba Spółki; |
| marca 2002 r. | zakup placu w Krakowie, gdzie obecnie jest prowadzony oddział handlowy Spółki; |
| sierpień 2003 | zakup udziałów spółki ZBROSTAL Sp. z o.o. podmiotu, który pozwolił Spółce na rozpoczęcie działalności produkcji zbrojeń budowlanych; |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

wrzesień 2005 r.	zakup nieruchomości przemysłowej w Rembertowie, gdzie obecnie mieści się siedziba Spółki i 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; na nieruchomości tej powstanie hala produkcyjna i magazynowa; zakup ten stanowi ważny element planu rozbudowy istniejącego już w Krakowie oddziału;
lipiec 2007 r.	dzierżawa terenu w warszawskiej dzielnicy Ursus na potrzeby rozbudowy Oddziału Handlowego i Zakładu Produkcyjnego;
20 listopada 2007 r.	zakup nieruchomości gruntowej w Lublinie o pow. 5,8329 ha zrefinansowany ze środków pozyskanych w debiucie giełdowym; na nieruchomości tej powstaje 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;
29 stycznia 2008 r.	podjęcie uchwał przez Zarząd Konsorcjum Stali S.A. w sprawie przyjęcia planu połączenia;
31 marca 2008 r.	podpisanie przedwstępnej umowy zakupu nieruchomości gruntowej w Gdańsku o pow. 1,1981 ha, na której zlokalizowany będzie kolejny oddział 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 jedenastego oddziału handlowego spółki zlokalizowanego w Radomiu;
grudzień 2010 – styczeń 2011	nabycie 2.530.588 sztuk akcji w spółce Bowim S.A. dających 12,97% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.
maj 2011 r.	otwarcie oddziału handlowego zlokalizowanego w Rzeszowie
czerwiec 2011 r.	otwarcie oddziału handlowego zlokalizowanego w Gdańsku
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

Struktura grupy kapitałowej emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

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:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

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

- Bogdan Parszewski – Prezes Zarządu

W 2011 r., do dnia 31.08.2011 r. Wiceprezesem Zarządu spółki Polcynk Sp. z o.o. był pan Krzysztof Przybysz, który złożył rezygnację z pełnionej funkcji w spółce.

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za lata 2010-2011

lp.	Pozycja	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1	Przychody ze sprzedaży	9 119	10 527
2	Zysk ze sprzedaży	27	129
3	Zysk z działalności operacyjnej	29	131
4	Zysk netto	15	13
5	Majątek trwały	2 151	2 486
6	Aktywa obrotowe	4 390	3 289
	w tym: - zapasy	2 417	2 371
	- należności	1 670	743
	- środki pieniężne	112	44
7	Kapitał własne	4 900	4 666
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 641	1 109
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	1 641	1 109
9	Aktywa razem	6 541	5 775

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

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.

KS Serwis Sp. z o.o. – dnia 10.05.2011 r. Konsorcjum Stali S.A. kupiło 100 udziałów w spółce Noemil Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy stanowiących 100% kapitału zakładowego kupowanej spółki, płacąc za nie 11 900 zł. W maju 2011 r. nazwa kupionej spółki została zmieniona na KS Serwis Sp. z o.o. Spółka ta nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej.

Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. - Konsorcjum Stali S.A. jest znaczącym inwestorem w spółce **Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** z siedzibą w Bochni, ul. Wygoda 69 od czerwca 2000 r., kiedy to razem ze Stalprodukt S.A. z/s w Bochni, posiadaczem 51% udziałów, zakładała tę spółkę w celu wspólnego rozwijania sprzedaży profili zimnogiętych. Emitent posiada 49% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Robert Wojdyna, pełniący w Konsorcjum

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Stali S.A. funkcję Prezesa, który jest jednocześnie V-ce Przewodniczącym Rady Nadzorczej Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o. Pomiędzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – Spółka dostarcza do emitenta wyroby firmy Stalprodukt S.A.

Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. działa na rynku wyrobów hutniczych, sprzedając hurtowo głównie wyroby Stalprodukt S.A. (kształtowniki zimnogięte ze stali zwykłej i wyższej jakości, kształtowniki zgrzewane o przekroju okrągłym, kwadratowym i prostokątnym, kształtowniki półzamknięte i otwarte) i Mittal Steel Poland S.A. (blachy zimno- i gorącowalcowane). Działa na rynku krajowym ze szczególnym uwzględnieniem obszaru województwa mazowieckiego. Jej klientami są inni hurtownicy oraz producenci, wykorzystujący jako materiał wyroby firm Stalprodukt S.A. i Mittal Steel Poland S.A. W Warszawie-Ursusie Spółka dysponuje magazynem o powierzchni ok. 3.200 mkw. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. poniósł w 2011 r. stratę w wysokości 485 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta w tej spółce pomniejsza wynik jego Grupy Kapitałowej o **237 tys. zł**. W roku 2010 spółka ta osiągnęła stratę na poziomie 357 tys. zł.

RBS STAL Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2011 emitent posiadał również udziały w RBS STAL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łowińskiego 9. Emitent posiada 33,3% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 33,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Mariusz Sikora, związany stosunkiem pracy z 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. wypracował w 2011 r. zysk netto w wysokości 1 954 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o **651 tys. zł**. W roku 2010 spółka ta osiągnęła stratę na poziomie 1 572 tys. zł.

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

W 2011 r. Grupa Konsorcjum Stali S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na rekordowym w swojej historii poziomie 1 458 700 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2010 grupa kapitałowa osiągnął przychody na poziomie 1 132 874 tys. zł. Oznacza to, że przychody ze sprzedaży wzrosły o 325 826 tys. zł tj. o 28,8% rok do roku. Wzrosty dotyczyły zarówno przychodów w obszarze handlu hurtowego stalą – emitent zanotował tu przyrost o 188 036 tys. zł tj. o 22,8%, jak i przychody w obszarze sprzedaży własnych wyrobów, które zanotowały przyrost o 44,8% w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. tj. o 137 790 tys. zł.

W 2011 r. grupa kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 25 759 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk netto wyniósł 25 452 tys. zł, co oznacza nieznaczny wzrost o 307 tys. zł, czyli o 1,2%.

Poniżej przedstawiono analizę wybranych wielkości wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

a) Wybrane dane rachunku zysków i strat

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2011 rok od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 rok od 01.01.2011 do 31.12.2011	zmiana między 2011 a 2010 r. [tys. zł]	zmiana między 2011 a 2010 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1 458 700	1 132 874	325 826	+28,8%
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	445 407	307 617	137 790	+44,8%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 013 293	825 257	188 036	+22,8%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 362 404	1 050 557	311 847	+29,7%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	422 862	298 578	124 284	+41,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	939 542	751 979	187 563	+24,9%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	96 296	82 317	13 979	+17,0%
Koszty sprzedaży	46 308	38 043	8 265	+21,7%
Koszty ogólnego zarządu	10 711	10 545	166	+1,6%
Zysk (strata) ze sprzedaży	39 277	33 729	5 548	+16,4%
Pozostałe przychody operacyjne	950	6 253	-5 303	-84,8%
Pozostałe koszty operacyjne	1 172	5 309	-4 137	-77,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 055	34 673	4 382	+12,6%
Przychody finansowe	2 380	2 029	351	+17,3%
Koszty finansowe	10 196	4 855	5 341	+110,0%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	414	354	60	0,0%
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	31 653	32 201	-548	-1,7%
Podatek dochodowy	5 894	6 749	-855	-12,7%
Zysk (strata) netto	25 759	25 452	307	+1,2%

Do wzrostu przychodów w obszarze handlu hurtowego przyczynił się w dużej mierze wzrost organiczny emitenta i jego grupy (przypomnijmy, emitent w 2011 r. otworzył m.in. 3 nowe oddziały).

Znacząca dynamika przyrostu sprzedaży w obszarze sprzedaży produktów to z kolei efekt współpracy emitenta i jego grupy z firmami obsługującymi inwestycje infrastrukturalne. Grupa kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. dysponując dużymi mocami produkcyjnymi w czterech zakładach produkcji zbrojeń budowlanych oraz wykazując się stabilnością i wiarygodnością finansową, był w roku 2011 cenionym dostawcą zbrojeń budowlanych na główne toczące się w Polsce inwestycje związane z szeroko definiowanym budownictwem infrastrukturalnym. Efektem tego jest kolejna rekordowa sprzedaż w obszarze produkcji własnej. Przychody ze sprzedaży produktów na łącznym poziomie 445,4 mln zł spowodowały, że udział tego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

obszaru w 2011 r. w całkowitych przychodach wzrósł kolejny rok z rzędu i osiągnął za cały 2011 r. poziom 30,5% (w 2010 r. był to poziom 27,2%, a w roku 2009 - 23,3%). Jest to tendencja zgodna z długofalowym celem jaki stawia przed spółką i grupą kapitałową Zarząd emitenta, zakładając systematyczny wzrost znaczenia tego obszaru w całkowitych przychodach i wynikach spółki. Jednocześnie struktura przychodów ze sprzedaży, w której blisko 70% w 2011 r. stanowiły przychody ze sprzedaży towarów, cały czas wskazuje na to, że Konsorcjum Stali S.A. i jej grupa kapitałowa jest przede wszystkim firmą handlową.

W 2011 r. grupa kapitałowa emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 25 759 tys. zł czyli o 307 tys. zł wyższy niż w roku 2010. Był to zatem bardzo dobry rok w wykonaniu całej grupy. Należy zauważyć jednak, że znaczący przyrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2010 nie przełożył się na adekwatny przyrost zysku netto. Głównych powodów takiego stanu należy upatrywać w niższych marżach brutto uzyskiwanych ze sprzedaży w 2011 r., co jest efektem sytuacji rynkowej, oraz wyższych kosztach finansowania zwiększonej skali działalności grupy kapitałowej.

tytuł pozycji	2011 rok od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 rok od 01.01.2010 do 31.12.2010	zmiana między 2011 a 2010 r. [tys. zł]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	25 759	25 452	307
EBIT (w tys. zł)	39 055	34 673	4 382
EBITDA (w tys. zł)	44 419	39 793	4 626

Nie był to bowiem łatwy rok dla branży i podmiotów w niej działających. Znaczne wahania cen głównych asortymentów i duża konkurencja na rynku sprawiły, że marża brutto wyrażona wartościowo była wprawdzie wyższa niż w roku poprzedzającym (96 296 tys. zł w 2011 r. wobec 82 317 tys. zł w 2010 r. – co jest efektem wzrostu skali sprzedaży), lecz jej poziom – 6,60% był niższy od tego z roku 2010, gdy osiągnęła ona wartość 7,30%.

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2011 rok od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 rok od 01.01.2011 do 31.12.2011	zmiana między 2011 a 2010 r. [tys. zł]	zmiana między 2011 a 2010 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	1 458 700	1 132 874	325 826	+28,8%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 362 404	1 050 557	311 847	+29,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	96 296	82 317	13 979	+17,0%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	6,60%	7,30%	x	-9,6%

Wskaźnik zysku na jedną akcję zwykłą w roku 2011 pozostał na zbliżonym poziomie w stosunku do roku 2010 i wyniósł 4,37 zł za 1 akcję.

Wartości oraz dynamikę zysków oraz zysku w przeliczeniu na jedną akcję zilustrowano w poniższych tabelach.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2011 rok od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 rok od 01.01.2010 do 31.12.2010	zmiana między 2011 a 2010 r. [tys. zł]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	25 759	25 452	307
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,37	4,32	0,05

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

SKONSOLIDOWANE AKTYWA w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010	zmiana między 2011 a 2010 r. [tys. zł]	zmiana między 2011 a 2010 r. [%]	2011 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2010 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
Aktywa trwałe	287 909	258 816	29 093	+11,2%	44,3%	45,10%
Rzeczowe aktywa trwałe	164 879	139 248	25 631	+18,4%	25,4%	24,20%
Wartości niematerialne	96 469	96 523	-54	-0,1%	14,9%	16,80%
Udziały w jednostkach podporządkowanych	0	0	0	0,0%	0,0%	0,00%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 340	3 427	-87	-2,5%	0,5%	0,60%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	18 000	3 032	+16,8%	3,2%	3,10%
Należności długoterminowe	1005	608	397	+65,3%	0,2%	0,10%
Nieruchomości inwestycyjne	20	20	0	0,0%	0,0%	0,00%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1164	990	174	+17,6%	0,2%	0,20%
Aktywa obrotowe	361 666	315 529	46 137	+14,6%	55,7%	54,90%
Zapasy	146 342	139 769	6 573	+4,7%	22,5%	24,30%
Należności handlowe	197 071	163 770	33 301	+20,3%	30,3%	28,50%
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	39	-39	-100,0%	0,0%	0,00%
Należności krótkoterminowe inne	13 599	6 804	6 795	+99,9%	2,1%	1,20%
Pożyczki krótkoterminowe	2 531	4 439	-1 908	-43,0%	0,4%	0,80%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2123	708	1415	+199,9%	0,3%	0,10%
AKTYWA RAZEM	649 575	574 345	75 230	+13,1%	100,0%	100,00%

Aktywa grupy kapitałowej emitenta na koniec 2011 r. zamknęły się kwotą 649 575 tys. zł i były o 13,1% wyższe niż te wykazywane w bilansie na dzień 31.12.2010 r. Najistotniejszy wzrost nastąpił w pozycji należności handlowych oraz rzeczowych aktywów trwałych. Stan należności przyrósł między 2011 a 2010 r. o 33,3 mln zł i wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 197 mln zł. Przyczynił się do tego wzrost skali działalności grupy.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Przyrost o 25,6 mln zł w pozycji rzeczowych aktywów trwałych to efekt prowadzonej inwestycji w Krakowie, gdzie emitent rozbudowuje swój oddział handlowy i buduje nowoczesny zakład przetwórstwa blach.

W pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży prezentowane są akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były przez emitenta na przełomie 2010 i 2011 r.

Struktura aktywów w 2011 r. pozostawała podobna do tej z roku 2010. Aktywa trwałe stanowiły 44,3% sumy bilansowej natomiast aktywa obrotowe 55,7%. W roku 2010 udziały te wyniosły odpowiednio: 45,1% i 54,9%.

Kapitał własny na koniec 2011 r. wzrósł o 25,7 mln zł i wyniósł 296,5 mln zł, a jego udział w całkowitej sumie pasywów spadł do poziomu 45,7% w porównaniu do 47,2% w 2010 r.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły w stosunku do 2010 r. o 49,4 mln zł i stanowiły 54,3% sumy bilansowej, podczas gdy rok wcześniej 52,8%.

PASYWA w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010	zmiana między 2011 a 2010 r. [tys. zł]	zmiana między 2011 a 2010 r. [%]	2011 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2010 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
Kapitał własny razem	296 595	270 860	25 735	+9,5%	45,7%	47,20%
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki domin.</i>	<i>296 595</i>	<i>270 860</i>	<i>25 735</i>	<i>+9,5%</i>	<i>45,7%</i>	<i>47,20%</i>
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	0,0%	0,9%	1,00%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 869	-24	0,0%	-2,1%	-2,40%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	0,0%	27,4%	31,00%
Kapitał zapasowy	70 204	18 296	51 908	+283,7%	10,8%	3,20%
Kapitał z aktualizacji wyceny	404	404	0	0,0%	0,1%	0,10%
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	0	0,0%	4,8%	5,40%
Zyski /straty z lat ubiegłych	24 983	51 132	-26149	-51,1%	3,8%	8,90%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	352 980	303 485	49 495	+16,3%	54,3%	52,80%
Rezerwy na zobowiązania razem	11 284	10 950	334	+3,1%	1,7%	1,90%
Zobowiązania długoterminowe razem	200	381	-181	-47,5%	0,0%	0,10%
Zobowiązania krótkoterminowe	341 496	292 154	49 342	16,9%	52,6%	50,90%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	136 833	148 695	-11 862	-8,0%	21,1%	25,90%
Zobowiązania handlowe	149 586	110 564	39 022	+35,3%	23,0%	19,30%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5304	322	4982	+1547,2%	0,8%	0,10%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	49 773	32 573	17200	+52,8%	7,7%	5,70%
PASYWA RAZEM	649 575	574 345	75230	+13,1%	100,0%	100,00%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Znaczące zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych to efekt bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym i zwiększonej skali działalności grupy.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na koniec 2011 r. łącznie 52,6% całkowitej sumy bilansowej, z czego zobowiązania handlowe ok. 23,0% a kredyty krótkoterminowe ok. 21,1% sumy bilansowej.

Wartość księgowa Spółki w przeliczeniu na jedną akcję zanotowała 9,5% przyrost. W 2011 r. wskaźnik ten wyniósł 50,29 zł/akcja, natomiast w 2010 r. osiągnął poziom 45,93 zł/akcja.

pozycja	31.12.2011	31.12.2010	zmiana między 2011 a 2010 r. [tys. zł]	zmiana między 2011 a 2010 r. [%]
Wartość księgowa (w tys. zł)	296 595	270 860	25 735	+9,5%
Liczba akcji (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0	0,0%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/szt.)	50,29	45,93	4,36	+9,5%

c) Wybrane wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące działalność i stan Konsorcjum Stali S.A.

Spojrzenie na grupę Konsorcjum Stali S.A. przez pryzmat wskaźników ekonomicznych potwierdza jej rozwój oraz stabilną i dobrą sytuację finansową. Grupa wypracowała nieznacznie wyższy niż w 2010 r. zysk netto, który jednak w zestawieniu ze znacząco wyższymi przychodami w stosunku do roku poprzedniego, dał wskaźnik rentowności na poziomie niższym niż w roku porównawczym. Wszystkie pozostałe grupy wskaźników pokazywały stabilną pozycję finansową spółki i jej grupy oraz ich zdolność do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Wskaźniki płynności wskazują, że emitent terminowo reguluje zobowiązania. Wskaźniki rotacji zapasów wskazują na kontynuowanie polityki utrzymywania szybkiej rotacji zapasów, dzięki której grupa unika sytuacji, w której fluktuacje cenowe na rynku wyrobów hutniczych powodują, że ceny jej 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 S.A. jest wiarygodnym, pewnym finansowo partnerem zarówno dla dostawców, kontrahentów realizujących duże nawet przedsięwzięcia inwestycyjne, jak i dla instytucji finansowych współpracujących z grupą emitenta.

Wskaźniki rentowności

wyszczególnienie	sposób liczenia	2011 r.	2010 r.
wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży	stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,60%	7,27%
wskaźnik rentowności sprzedaży	stosunek zysku ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,69%	2,98%
wskaźnik rentowności EBIT	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,68%	3,06%
wskaźnik rentowności EBITDA	stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,05%	3,51%
wskaźnik rentowności brutto	stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży	2,17%	2,84%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

wyszczególnienie	sposób liczenia	2011 r.	2010 r.
	produktów, towarów i materiałów		
wskaźnik rentowności netto	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1,77%	2,25%
wskaźnik rentowności aktywów - ROA	stosunek zysku netto do wartości aktywów	3,97%	4,43%
wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE	stosunek zysku netto do wartości kapitału własnego	8,68%	9,40%

Wskaźniki rotacji

wyszczególnienie	sposób liczenia	2011 r.	2010 r.
wskaźnik rotacji aktywów (ilość razy)	stosunek przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wartości aktywów	2,2	2,0
wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	stosunek zapasów pomnożonych przez liczbę dni w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie	36,6	45,0
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	52,7	55,0
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	85,5	94,1

Wskaźniki płynności

wyszczególnienie	sposób liczenia	2011 r.	2010 r.
wskaźnik bieżącej płynności	stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych	1,06	1,08
wskaźnik płynności szybkiej	stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,63	0,60

Wskaźniki zadłużenia

wyszczególnienie	sposób liczenia	2011 r.	2010 r.
wskaźnik ogólnego zadłużenia	stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do sumy aktywów	0,54	0,53
wskaźnik relacji zobowiązań do	stosunek zobowiązań i rezerwy ogółem do kapitałów	1,19	1,12

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

wyszczególnienie	sposób liczenia	2011 r.	2010 r.
kapitałów własnych	własnych		
wskaźnik relacji zobowiązań długoterminowych do zobowiązań ogółem	stosunek zobowiązań długoterminowych do zobowiązań ogółem	0,0006	0,0013

d) Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Wyszczególnienie	dane za okres 01.01.-31.12.2011 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2010 r. [osoby]
Jednostka dominująca		
Zarząd	4	4
Administracja	44	40
Pion sprzedaży	292	264
Pion produkcji	57	50
Razem jednostka dominująca	397	358
Spółki zależne		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	46	58
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	12	19
Razem spółki zależne	58	77
Ogółem	455	435

3. Omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta

Emitent ocenia, że również w tym roku koniunktura na rynku stali powinna być tak dobra, jak w 2011 roku. Ceny stali utrzymują się na wysokich poziomach, co świadczy o sile popytu. W dalszym ciągu utrzymuje się wysokie zapotrzebowanie na wyroby stalowe ze strony branży budowlanej. Emitent przewiduje, szczególne nasilenie prac budowlanych w pierwszej połowie roku, w związku z wykańczaniem inwestycji infrastrukturalnych przed Euro 2012. Również druga połowa roku zapowiada się interesująco w związku z planowanym nasileniem się prac na kolei oraz w energetyce.

W dalszym ciągu głównym wyrobem hutniczym sprzedawanym przez grupę Konsorcjum Stali będą pręty żebrowane i stal budowlana. Tak jak w ubiegłych latach większość tego asortymentu będzie przetwarzana w zakładach produkujących zbrojenia budowlane. Grupa emitenta dysponuje czterema takimi zakładami, dwoma w Warszawie oraz po jednym w Poznaniu i we Wrocławiu. Dzięki sprzedaży ponad 200 tys. ton zbrojeń budowlanych w 2011 roku Konsorcjum Stali pozostaje liderem na tym rynku w Polsce. Emitent ocenia, że z uwagi na wysoki poziom cen surowców, determinację producentów stali by utrzymać obecny poziom cen oraz wysoki popyt na stal budowlaną ze względu na realizowaną w Polsce dużą liczbę inwestycji infrastrukturalnych, ceny prętów żebrowanych i zbrojeń budowlanych powinny utrzymywać się na stabilnym poziomie.

Emitent ocenia perspektywę stojącą przed swoją grupą kapitałową jako korzystną. W 2011 roku i obecnie głównym

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

odbiorcą stali budowlanej i zbrojeń budowlanych, czyli głównych asortymentów, jakimi handluje grupa emitenta, były firmy budowlane z sektora infrastrukturalnego. Ta tendencja powinna utrzymać się na rynku polskim przez kilka najbliższych lat. Oznaki ożywienia w budownictwie mieszkaniowym pozwalają mieć nadzieję, że w tym roku zwiększy się popyt ze strony tego sektora. Emitent ocenia, że rynek dystrybucji stali coraz szybciej ewoluuje w kierunku sprzedaży wyrobów bardziej przetworzonych. Potwierdza to wzrost zapotrzebowania na zbrojenia budowlane i konstrukcje stalowe. Podobne zapotrzebowanie na wyroby wysoko przetworzone obserwujemy na rynku wyrobów płaskich. Konsorcjum Stali w ubiegłym roku wybudowało nowoczesny zakład w Krakowie zajmujący się produkcją taśm i formatek stalowych z blachy zimnowalcowanej i ocynkowanej. W tym roku nastąpił rozruch produkcji i Emitent zamierza przetwarzać ok. 5 tys. ton miesięcznie produktów blaszanych. Konsorcjum Stali systematycznie rozszerza swoją ofertę handlową, dlatego coraz większy udział w przychodach ma sprzedaż kształtowników gorącowalcowanych i profili zimnogiętych.

Konsekwentnie realizowana strategia stabilnego rozwoju w połączeniu z dobrymi średnio- i długoterminowymi perspektywami rozwoju polskiej gospodarki i przede wszystkim branży, w której działają podmioty z grupy Konsorcjum Stali S.A., pozwalają mieć nadzieję na dalsze umacnianie pozycji rynkowej i dalszy dynamiczny rozwój grupy w nadchodzących latach. Duży potencjał wytwórczy jakim dysponuje grupa kapitałowa w połączeniu ze stabilną pozycją finansową oraz renomą solidnego dostawcy czyni z niej atrakcyjnego partnera dla inwestorów, którzy już realizują i w nadchodzących latach nadal będą realizować duże inwestycje infrastrukturalne planowane w naszym kraju. Również konsumenci wyrobów płaskich znajdą w Konsorcjum Stali pewnego dostawcę i współpracownika.

Emitent, patrząc na rozwój swojej grupy kapitałowej w perspektywie średnio- i długoterminowej nie poprzestaje na dotychczasowych dokonaniach i przygotowuje się do dalszego rozwoju. W bieżącym roku planuje korzystać z efektów zrealizowanych w 2011 r. inwestycji w Krakowie oraz nowych oddziałów w Rzeszowie i Gdańsku oraz skupić się na zagospodarowaniu pozyskanych rynków zbytu.

W 2012 roku Emitent planuje wydatki inwestycyjne w grupie kapitałowej na ograniczonym poziomie. Będą to głównie nakłady odtworzeniowe, odświeżenie parku maszynowego oraz zakupy dodatkowego wyposażenia magazynów handlowych. Planujemy również zakup dzierżawionego dotychczas terenu wraz z budynkami w Chojnicach. W miejscu tym zlokalizowany jest Oddział Handlowy Konsorcjum Stali.

Łączna suma nakładów inwestycyjnych przewidywanych na 2012 wynosi ok. 6-8 mln zł.

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

4.1. Czynniki związane z działalnością grupy kapitałowej emitenta

4.1.1. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. zaopatruje się w towary i materiały głównie bezpośrednio u krajowych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2011 r. realizowanych było ok. 82% wartości zakupów 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 grupę kapitałową emitenta.

4.1.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Głównymi odbiorcami podmiotów z Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z branży budowlanej – w każdym z trzech ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła powyżej 40% całkowitej sprzedaży grupy – dlatego cykl produkcyjny tej branży ma silne oddziaływanie na sezonowość sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. i podmiotów z jego grupy. W miesiącach zimowych, spadać może zapotrzebowanie na stal w budownictwie co powoduje, że sprzedaż podmiotów z grupy emitenta w miesiącach zimowych może osiągać niższe wartości, w porównaniu z pozostałymi miesiącami.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

4.1.3. Ryzyko związane z zapasami i należnościami

Z uwagi na fakt, iż większość przychodów grupy kapitałowej emitenta jest generowana przez działalność handlową, podmioty te muszą 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 i jego podmiotów, utrzymywanie zbyt wysokich stanów magazynowych może być powodem konieczności przeszacowania wartości zapasów i dostosowania ich do niższych niż ceny magazynowe cen rynkowych.

Należności z tytułu dostaw i usług w bilansie skonsolidowanym emitenta stanowią około 25-30% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje towary i produkty. Grupa emitenta redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Grupa emitenta 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 2011 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 podpisanych umów z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów emitenta. Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelarią prawną. 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 należną ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

4.1.4. Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii

Grupa emitenta konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, która opiera się na budowie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej, rozwoju usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych oraz zwiększeniu udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych. Istnieje jednak ryzyko, iż przyjęta przez emitenta strategia 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).

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

W ramach realizowanej strategii grupa emitenta zamierza rozszerzać swoją działalność również przez fuzje i przejęcia. 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 niższe niż oczekiwane. Aby zabezpieczyć się przed ryzykiem niepowodzenia procesu fuzji i przejęć emitent wspiera się doradztwem firm doświadczonych w przeprowadzaniu tego typu operacji.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

4.1.5. Ryzyko związane z zawieraniem umowami

W wielu przypadkach postanowienia zawieranych przez grupę emitenta i podmioty z jego grupy umów przewidują możliwość odstąpienia od umowy przez kontrahenta grupy emitenta w przypadku wycofania się głównego inwestora z realizacji projektu budowlanego, którego dotyczą dostawy wyrobów emitenta i jego grupy, 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. Grupa emitenta 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 grupę emitenta umów dotyczących dostaw wyrobów zbrojarskich i innych wyrobów ze stali jest udzielanie przez emitenta gwarancji na dostarczane wyroby. Umowny okres gwarancji obejmuje od 6 do 36 miesięcy licząc od daty końcowego odbioru. Ponadto w ich postanowieniach wskazywany jest obowiązek zapłaty przez emitenta lub przedsiębiorstwo z jego grupy 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 grupy 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 grupa emitenta 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 grupy kapitałowej i perspektywę jego rozwoju.

4.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim podmioty z grupy kapitałowej emitent prowadzi działalność**4.2.1. Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki grupy kapitałowej emitenta**

Sytuacja finansowa podmiotów z grupy emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółki 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 grupy kapitałowej emitenta, realizowane przez niego wyniki finansowe mogą ulec osłabieniu.

4.2.2. 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 magazynie grupy emitenta i jego podmiotów. 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 osiąganych marż przez grupę kapitałową emitenta, a co za tym idzie spadku wypracowanego zysku netto.

4.2.3. 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 emitenta zmianą rynkowych kursów walutowych. Grupa emitenta 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

4.2.4. Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych

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

4.2.5. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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 orzecnictwem 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.

4.2.6. 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 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.

4.2.7. 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 i jego grupy kapitałowej.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

4.2.8. Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania działalności oraz ryzyko wzrostu kosztów finansowania

Spółki z grupy kapitałowej emitenta skazane 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 istnieje ryzyko, że banki patrząc przez pryzmat ryzyka branż, w obszarze których prowadzi swą działalność emitent, ograniczą źródła finansowania dla emitenta lub znacząco zwiększają jego koszty.

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

Koszt kredytów, z których korzystają podmioty z grupy emitenta 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 kapitałowej emitenta.

4.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

4.3.1. 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.

4.3.2. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Na podstawie § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- 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,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- 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.

4.3.3. Ryzyko struktury akcjonariatu

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

5. 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.
- 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 2011 oraz w porównywanym z nim roku 2010.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wartościowym

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		PRZYROSTY	
	2011 r. [tys. zł]	2010 r. [tys. zł]	2011 r.	2010 r.	[tys. zł]	[%]
Blachy	129 692	131 283	8,9%	11,6%	-1 591	-1,2%
Stal kształtowa (I/C/L)	132 807	91 524	9,1%	8,1%	41 283	45,1%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	115 857	88 527	7,9%	7,8%	27 330	30,9%
Pręty żebrowane	422 007	361 195	28,9%	31,9%	60 812	16,8%
Profile z/g	112 951	92 072	7,7%	8,1%	20 879	22,7%
Walcówki	32 766	19 620	2,2%	1,7%	13 146	67,0%
Siatki	27 350	17 405	1,9%	1,5%	9 945	57,1%
Rury	17 987	15 266	1,2%	1,3%	2 721	17,8%
Pozostałe przychody/asortyment	21 874	8 366	1,5%	0,7%	13 508	161,5%
RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:	1 013 292	825 257	69,5%	72,8%	188 035	22,8%
Sprzedaż produktów	441 833	304 928	30,3%	26,9%	136 905	44,9%
Sprzedaż usług	3 575	2 689	0,2%	0,2%	886	32,9%
RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:	445 408	307 617	30,5%	27,2%	137 791	44,8%
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:	1 458 700	1 132 874	100,0%	100,7%	325 826	28,8%

Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wolumenowym

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		PRZYROSTY	
	2011 r. [tys. t]	2010 r. [tys. t]	2011 r.	2010 r.	[tys. t]	[%]
Blachy	47,5	52,5	7,6%	9,4%	-5,0	-9,6%
Stal kształtowa (I/C/L)	51,2	39,5	8,2%	7,1%	11,7	29,7%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	48,4	42,6	7,7%	7,6%	5,8	13,7%
Pręty żebrowane	195,1	194	31,1%	34,7%	1,1	0,5%
Profile z/g	40,0	35,7	6,4%	6,4%	4,3	12,0%
Walcówki	13,6	9,8	2,2%	1,8%	3,8	38,7%
Siatki	10,6	7,5	1,7%	1,3%	3,1	41,3%
Rury	4,5	4,3	0,7%	0,8%	0,2	4,3%
Pozostałe przychody/asortyment	16,9	10,4	2,7%	1,9%	6,5	62,3%
RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:	427,8	396,2	68,2%	70,9%	31,6	8,0%
Sprzedaż produktów	199,6	164	31,8%	29,3%	35,6	21,7%
Sprzedaż usług	-	-	-	-	-	-
RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:	199,6	164	31,8%	29,3%	35,6	21,7%
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:	627,3	560,2	100,0%	100,2%	67,1	12,0%

W 2011 r. w stosunku do roku 2010 całkowite przychody ze sprzedaży grupy emitenta w ujęciu wartościowym zanotowały wzrost o 28,8% z 1 132 mln zł w 2010 r. do 1 458 mln zł w 2011 r. Kolejny rok z rzędu dużą dynamikę zanotowano w grupie produktów i usług, w której nastąpił przyrost przychodów o ponad 44,8% tj. o ponad 137 mln zł w stosunku do 2010 r. Natomiast przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o blisko 23%, tj. o 188 mln zł.

Grupa kapitałowa również zanotowała wzrost sprzedaży ilościowej. W tym przypadku może pochwalić się zwiększeniem wolumenu sprzedaży o 67,1 tys. ton w stosunku do 2010 r., co stanowi 12,0% więcej niż w roku ubiegłym. W grupie

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

towarów emitent i podmioty z jego grupy kapitałowej zanotowały przyrost sprzedaży o blisko 8,0% tj. o 31,6 tys. ton, natomiast w grupie produktów emitent zanotował przyrost o ok. 21,7%, tj. 35,6 tys. ton.

Przychody ze sprzedaży towarów stanowiły w 2011 r. 69,5% całkowitych przychodów ze sprzedaży podczas gdy w roku 2010 niewiele mniej niż 72,8%. Wśród przychodów ze sprzedaży w 2011 r. nadal, podobnie jak w 2010 r., największy udział stanowiły przychody uzyskane ze sprzedaży prętów żebrowanych – było to ok. 28,9% w całkowitych przychodach ze sprzedaży, ich udział zmniejszył się jednak o ok. 3% w stosunku do roku 2010 i jest to kolejny rok z rzędu spadku sprzedaży prętów nieprzetworzonych. Kolejnymi towarami o najwyższym udziale w sprzedaży były blachy i stal kształtowa stanowiące ok. 9% każdy w całkowitej sprzedaży.

6. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

Sprzedaż grupy Konsorcjum Stali S.A. w roku 2011, podobnie jak i w poprzednich latach, ukierunkowana była głównie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa w 2011 r. stanowiła ok. 6% całkowitych przychodów ze sprzedaży (91,2 tys. zł). Sprzedaż zagraniczna ukierunkowana była głównie na rynek Unii Europejskiej, w tym przede wszystkim na rynek czeski, słowacki i litewski.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta w roku 2010 i 2009

wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011		01.01.2010 - 31.12.2010	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	
Kraj	1 367 541	93,75%	1 066 059	94,10%
Eksport, w tym:	91 159	6,25%	66 815	5,90%
Unia Europejska	90 902	6,232%	66 724	5,89%
Razem	1 458 700	100,00%	1 132 874	100,00%

Na podkreślenie zasługuje również fakt, że podobnie jak w latach ubiegłych sprzedaż grupy Konsorcjum Stali S.A. nie opiera się na kilku dużych odbiorcach, lecz jest stosunkowo mocno rozproszona. W 2011 r. podmioty z grupy Konsorcjum Stali S.A. miały kilkanaście tysięcy aktywnych kontrahentów, a sprzedaż do 10 największych klientów stanowiła ok. 22% całkowitych przychodów wypracowanych w 2011 r. Sprzedaż do największego z odbiorców nie przekroczyła 3% całkowitych przychodów. Taka struktura sprzedaży pokazuje, że grupa nie jest uzależniona od grupy kilku głównych odbiorców i ich ewentualna utrata nie spowoduje gwałtownego spadku przychodów grupy.

Sprzedaż do największych klientów grupy kapitałowej emitenta w 2011 r.

l.p.	nazwa klienta*	udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży	sprzedawany asortyment
1	Klient 1	2,9%	zbrojenia budowlane, kształtowniki
2	Klient 2	2,7%	zbrojenia budowlane
3	Klient 3	2,5%	zbrojenia budowlane
4	Klient 4	2,5%	zbrojenia budowlane

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

l.p.	nazwa klienta*	udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży	sprzedawany asortyment
5	Klient 5	2,1%	zbrojenia budowlane
6	Klient 6	2,0%	zbrojenia budowlane
7	Klient 7	1,9%	zbrojenia budowlane
8	Klient 8	1,8%	zbrojenia budowlane
9	Klient 9	1,8%	zbrojenia budowlane
10	Klient 10	1,6%	pręty żebrowane
	Razem sprzedaż do w/w Klientów	21,9%	

* 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 powiązanym z emitentem kapitałowo i/lub osobowo.

Większa koncentracja występuje w zakresie zaopatrzenia. Jak pokazuje poniższa tabela zakupy od dziesięciu największych dostawców stanowiły w 2011 r. udział ok. 79% w całkowitych zakupach grupy, lecz tylko jeden z nich – Celsa Huta Ostrowiec S.A., przekroczył próg 10%. Żaden z podmiotów znajdujących się na poniższej liście nie był podmiotem powiązanym z emitentem i podmiotami z jego grupy kapitałowo i/lub osobowo

Zakupy od największych dostawców grupy kapitałowej emitenta w 2011 r.

nazwa dostawcy	udział w wartości zakupów towarów i materiałów w całkowitych zakupach [tys. zł]
CELSA HUTA OSTROWIEC SP. Z O.O.	37,2%
DOSTAWCA 2	9,5%
DOSTAWCA 3	7,2%
DOSTAWCA 4	6,5%
DOSTAWCA 5	5,3%
DOSTAWCA 6	5,2%
DOSTAWCA 7	5,2%
DOSTAWCA 8	3,6%
DOSTAWCA 9	2,6%
DOSTAWCA 10	2,0%
RAZEM W/W DOSTAWCY:	84,3%

* 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

niebędącego państwem członkowskim emitent korzysta z prawa do nieujawniania nazw kontrahentów, z którymi obroty nie przekroczyły udziału 10% w przychodach emitenta.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

W 2011 r. emitent zawarł następujące znaczące umowy z punktu widzenia jego działalności:

W raporcie bieżącym nr 2/2011 z 14.01.2011 r. emitent poinformował, że w dniu 14 stycznia 2011 roku podpisał aneks do umowy z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie o Linii na Gwarancje Bankowe zawartej na okres od 24 czerwca 2010 r. do 23 czerwca 2011 r. (o umowie tej emitent informował w raporcie bieżącym nr 17/2010 z dnia 24.06.2010 r.) Po podpisaniu aneksu Bank przyznał emitentowi linię na gwarancje bankowe w wysokości podwyższonej do maksymalnej kwoty 10 milionów złotych.

W raporcie bieżącym nr 7/2011 z 20.01.2011 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 10 grudnia 2010 r. do dnia 20.01.2011 r. zawarł ze Spółką zarejestrowaną w Polsce, a będącą dostawcą wyrobów hutniczych produkowanych przez jedną z hut na terenie państwa będącego członkiem Unii Europejskiej (dalej: Dostawca), umowy dostaw prętów żebrowanych o łącznej szacunkowej wartości 39.898.500,00 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset) zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostaw prętów żebrowanych, która została zawarta z wyżej oznaczonym Dostawcą w dniu 10 grudnia 2010 r. a jej wartość szacunkowa wynosi 20.029.500,00 (słownie: dwadzieścia milionów dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) zł netto. Termin realizacji dostaw wynikających z tej umowy przypada na okres od 10.12.2010 r. do 18.02.2011 r. Umowa przewidywała wpłatę przez emitenta zaliczki w wysokości 100% wartości brutto Umowy przed dokonywaniem dostaw.

W raporcie bieżącym nr 8/2011 z 21.01.2011 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 19 października 2010 r. do dnia 20 stycznia 2011 r. zawarł z Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie umowy dostaw elementów zbrojarskich o łącznej szacunkowej wartości 28.998.000,00 (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa o współpracy handlowej w zakresie dostaw stali zbrojeniowej na inwestycje prowadzone przez Odbiorcę w 2011 r. o zawarciu, której emitent powziął wiadomość w dniu 20.01.2011 r. Wartość szacunkowa Umowy: 22.200.000,00 (słownie: dwadzieścia dwa miliony dwieście tysięcy) zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31 grudnia 2011 roku. Termin płatności: 30 dni od daty przyjęcia faktury w siedzibie Odbiorcy.

W raporcie bieżącym nr 9/2011 z 21.01.2011 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 18 lutego 2010 r. do dnia 21 stycznia 2011 r. zawarł z firmą Strabag Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie umowy dostaw elementów zbrojarskich, o łącznej szacunkowej wartości 23.909.020,01 (słownie: dwadzieścia trzy miliony dziewięćset dziewięć tysięcy dwadzieścia i 1/100) zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa Dostawy stali zbrojeniowej prefabrykowanej zawarta w dniu 9 kwietnia 2010 r. Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi 11.457.000,00 (słownie: jedenaście milionów czterysta pięćdziesiąt siedem tysięcy) zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31 marca 2011 roku.

Warunki finansowe Umowy:

- Wpłata zaliczki przez Odbiorcę w wysokości 100% wartości brutto umowy
- Dostarczenie przez emitenta gwarancji zwrotu zaliczki;
- Termin płatności: 30 dni od daty dostarczenia prawidłowo wystawionej faktury.
- Dostarczenie Odbiorcy przez emitenta gwarancji dobrego wykonania Umowy w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej na kwotę stanowiącą 10% wartości brutto Umowy.

W raporcie bieżącym nr 11/2011 z dnia 24.01.2011 r. emitent poinformował o podpisaniu z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach Aneksu nr 2 do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku (o umowie tej emitent informował raportem bieżącym nr 55/2009 z dnia 18 grudnia 2009 r. oraz raportem bieżącym nr 30/2010 z dnia 7 grudnia 2010 r.) Na mocy powyższego aneksu uległy zmianie następujące zapisy Umowy:

- wysokość odnawialnego limitu kredytowego została podniesiona z 66 mln do 70 mln złotych;

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- sublimit kredytowy do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunku bankowym został podniesiony z 46 mln do wysokości 50 mln złotych.
- W przypadku nieterminowej obsługi zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów i gwarancji, Bank może uruchomić kredyt odnawialny na spłatę zaległych zobowiązań wynikających z Umowy przy czym jego wysokość została zwiększona z 70,4 mln do wartości 72,5 mln złotych. Wysokość zabezpieczeń udzielonych w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy zmienionej Aneksiem została utrzymana na dotychczasowym poziomie.

W raporcie bieżącym nr 12/2011 z dnia 03.02.2011 r. emitent poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie umowy sprzedaży i dostaw materiałów, o łącznej szacunkowej wartości 40.604.000,00 (słownie: czterdzieści milionów sześćset cztery tysiące) zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa sprzedaży i dostaw materiałów (stal zbrojeniowa prefabrykowana) z dnia 27 stycznia 2011 r. Wartość szacunkowa Umowy: 20.900.000,00 (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset tysięcy) zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 30 września 2011 roku. Warunki finansowe: termin płatności - 35 dni od dnia dostarczenia Odbiorcy prawidłowo wystawionej faktury VAT. Emitent dostarczy Odbiorcy gwarancję bankową lub ubezpieczeniową należytego wykonania Umowy w wysokości 5% wartości brutto Umowy.

W raporcie bieżącym nr 15/2011 z dnia 28.02.2011 r. emitent poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z UNIBEP S.A. z siedzibą w Bielsku Podlaskim umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości 34.009.400,00 (słownie: trzydzieści cztery miliony dziewięć tysięcy czterysta) zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojeń prefabrykowanych, o której zawarciu emitent powziął wiadomość w dniu 11 marca 2010 r. Wartość szacunkowa tej Umowy: 8.878.400,00 (słownie: osiem milionów osiemset siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta) zł netto. Termin zakończenia dostaw: 31 grudnia 2010 roku – umowa została już w pełni zrealizowana. Termin płatności: 30 dni od daty otrzymania przez Odbiorcę prawidłowo wystawionej faktury

W raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 04.03.2011 r. emitent poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości 33.469.745,00 (słownie: trzydzieści trzy miliony czterysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści pięć) zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojeń prefabrykowanych. Wartość szacunkowa tej Umowy: 19.600.000,00 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset tysięcy) zł netto. Termin zakończenia dostaw: 31 grudnia 2011 roku. Termin płatności: 30 dni od daty dostarczenia faktury Odbiorcy.

W raporcie bieżącym nr 20/2011 z dnia 07.03.2011 r. emitent poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie umowy dostaw stali zbrojeniowej prefabrykowanej, o łącznej wartości szacunkowej 23.366.824,16 (słownie: dwadzieścia trzy miliony trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dwadzieścia cztery i 16/200) zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy stali zbrojeniowej prefabrykowanej z dnia 17 września 2010 r. Wartość szacunkowa Umowy: 6.300.000,00 (słownie: sześć milionów trzysta tysięcy) zł netto. Termin zakończenia dostaw: 30 czerwca 2011 roku. Termin płatności: 35 dni od daty dostarczenia Odbiorcy prawidłowo wystawionej faktury.

W raporcie bieżącym nr 24/2011 z dnia 08.04.2011 r. emitent poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z Spółką Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie umowy dostaw stali zbrojeniowej prefabrykowanej, o łącznej wartości szacunkowej 23.366.824,16 (słownie: dwadzieścia trzy miliony trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dwadzieścia cztery i 16/200) zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy stali zbrojeniowej prefabrykowanej z dnia 17 września 2010 r. Wartość szacunkowa Umowy: 6.300.000,00 (słownie: sześć milionów trzysta tysięcy) zł netto. Termin zakończenia dostaw: 30 czerwca 2011 umowy dostaw zbrojeń ze stali o łącznej wartości szacunkowej 24.796.281,05 (słownie: dwadzieścia cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt jeden i 05/100) zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojenia ze stali z dnia 10 maja 2010 r. (dalej: Umowa). Wartość szacunkowa Umowy: 5.528.699,45 (słownie: pięć milionów pięćset dwadzieścia osiem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć i 45/100) zł netto. Termin zakończenia dostaw: 30 czerwca 2011 roku. Termin płatności: 30 dni od daty otrzymania przez Odbiorcę prawidłowej faktury VAT.

W raporcie bieżącym nr 25/2011 z dnia 20.04.2011 r. emitent poinformował, że otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 6 kwietnia 2011 r. na rzecz Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie wpisu hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

kwoty 12 (dwanaście) milionów złotych na aktywach emitenta o znacznej wartości. Ustanowienie hipoteki związane jest z zabezpieczeniem Umowy o Linie na Gwarancje Bankowe wraz z aneksem, o których emitent informował raportami bieżącymi nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010 r. oraz nr 2/2011 z dnia 14 stycznia 2011 r. Przedmiotowa hipoteka kaucyjna łączna współobjęta prawem użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość, położonych w Lublinie oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu położonego w Poznaniu (o którego wpisaniu emitent informował raportem bieżącym nr 13/2011 w dniu 15 lutego 2011 r.) Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 15 (piętnaście) mln złotych. Łączna wartość ewidencyjna aktywów w księgach emitenta: 29 526 tys. zł (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset dwadzieścia sześć tysięcy złotych). Pomiedzy Bankiem Millennium S.A. a emitentem nie ma powiązań. Podstawą uznania przedmiotowej hipoteki za aktywa o znacznej wartości jest wartość, która jest większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej wg średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

W raporcie bieżącym nr 27/2011 z dnia 10.05.2011 r. emitent poinformował zwołaniu na dzień 15 czerwca 2011 r. na godz. 11.30 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (dalej: Zgromadzenie), które odbędzie się w siedzibie Spółki w Warszawie, przy ulicy Stężyckiej 11. W raporcie tym emitent zamieścił porządek obrad zwołanego ZWZA oraz projekty uchwał. W porządku uchwał znalazły się:

- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2010 roku
- zatwierdzenia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2010 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010;
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2010;
- podziału zysku osiągniętego w 2010 roku oraz powstałego z dostosowania Sprawozdania Finansowego za rok 2008 do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej;
- udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2010 roku.

W raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 17.06.2011 r. emitent poinformował o zawarciu aneksów z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2A do następujących umów:

- umowy o kredyt w rachunku bieżącym, o której emitent informował raportem bieżącym nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010 r.
- okres kredytowania przedłużony – do dnia 23 czerwca 2012 r.
- kwota i waluta kredytu – 40 mln (słownie: czterdzieści milionów) zł;
- umowy o linię na gwarancje bankowe, o której emitent informował raportami bieżącymi nr 17/2010 z dnia 24.06.2010 r. oraz nr 2/2011 z dnia 14 stycznia 2011 r.
- okres przyznania linii na gwarancje bankowe, regwarancje i akredytywy dokumentowe – do dnia 14 czerwca 2012r.
- maksymalna kwota linii – nie uległa zmianie i wynosi 10 mln (słownie: dziesięć milionów) zł.

W celu zabezpieczenia w/w umów emitent ustanowił lub odpowiednio zmienił następujące zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 68 mln (słownie: sześćdziesiąt osiem milionów) zł, ustanowiona na nieruchomościach emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 17 mln (słownie: siedemnaście milionów) zł ustanowiona na nieruchomościach emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- zastaw rejestrowy na zapasach (stali i wyrobów ze stali) przechowywanych w magazynach emitenta o wartości księgowej 10 mln (słownie: dziesięć milionów) zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- weksel in blanco wystawiony przez emitenta wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji
- Aneksy do w/w umów zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

W raporcie bieżącym nr 32/2011 z 04.07.2011 r. emitent poinformował, że w dniu 04 lipca 2011 roku powziął wiadomość o zawarciu aneksu do umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawarcia aneksu udzielony kredyt będzie funkcjonował jako kredyt obrotowy odnawialny, wartość kredytu nie ulegała zmianie i nie może przekroczyć łącznej kwoty 100.000.000 zł (sto milionów złotych), ponadto ostateczny termin spłaty kredytu przesunięty został na dzień 31.12.2011 r. Pozostałe warunki umowy kredytu z dnia 8 grudnia 2010r., o której emitent informował w raporcie bieżącym nr 31/2010 z dnia 8.12.2010r. pozostają bez zmian. Aneks został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Wartość limitu kredytowego przekracza 10% kapitałów własnych emitenta.

W raporcie bieżącym nr 33/2011 z 08.07.2011 r. emitent informuje, że w dniu 8 lipca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 13 ust. 2 lit. q Statutu emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2011 r. oraz zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, jednostkowego i skonsolidowanego, sporządzonych na dzień 31.12.2011 r. Podmiotem uprawnionym do zbadania powyższych sprawozdań została wybrana spółka pod firmą Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 186 Rejestru KIBR.

W raporcie bieżącym nr 34/2011 z 02.08.2011 r. emitent informuje, że w dniu 01.08.2011 r. otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 27 lipca 2011 r. na rzecz Banku Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie wpisu hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 68 (sześćdziesiąt osiem) milionów złotych na aktywach emitenta o znacznej wartości. Ustanowienie hipoteki związane jest z zabezpieczeniem Umowy o Linie na Gwarancje Bankowe wraz z aneksem, o których emitent informował raportem bieżącym nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011 r. Przedmiotowa hipoteka kaucyjna łączna współobciąża prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość, położonych w Poznaniu oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu położonego w Lublinie. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 50 (pięćdziesiąt) mln złotych. Łączna wartość ewidencyjna aktywów w księgach emitenta: 29 422 tys. zł (dwadzieścia dziewięć milionów czterysta dwadzieścia dwa tysiące złotych).Pomiędzy Bankiem Millenium S.A. a emitentem nie ma powizań. Podstawą uznania przedmiotowej hipoteki za aktywa o znacznej wartości jest wartość, która jest większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej wg średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

W raporcie bieżącym nr 35/2011 z 10.08.2011 r. emitent informuje, że dnia 9 sierpnia 2011 roku podpisał z Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2A aneks przedłużający okres ważności umowy faktoringowej (o zawarciu umowy faktoringowej emitent informował w raporcie bieżącym nr 22 z dnia 10 sierpnia 2010r).

- Limit usługi: 30 000 000,00 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych)
- Rodzaj usługi: Faktoring niepełny
- Data wygaśnięcia limitu: 9 sierpnia 2012 r.
- Wynagrodzenie: prowizja przygotowawcza liczona procentowo od kwoty limitu plus prowizja za administrowanie wierzytelnościami naliczana procentowo od wartości nabywanych wierzytelności.
- Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.
- Umowa istotna ze względu na wartość limitu.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

W raporcie bieżącym nr 39/2011 z 29.09.2011 r. emitent informuje, że w dniu 28.09.2011 r. emitent otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 20 września 2011 r. na rzecz Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie wpisu hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 68 (sześćdziesiąt osiem) milionów złotych na aktywach emitenta o znacznej wartości. Ustanowienie hipoteki związane jest z zabezpieczeniem Umowy o Linie na Gwarancje Bankowe wraz z aneksem, o którym emitent informował raportem bieżącym nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011 r. Przedmiotowa hipoteka kaucyjna łączna współobjęta prawem wieczystego użytkowania gruntu położonego w Lublinie oraz prawem użytkowania wieczystego gruntu i prawem własności budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość, zlokalizowanych w Poznaniu. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 50 (pięćdziesiąt) mln złotych. Łączna wartość ewidencyjna aktywów w księgach emitenta: 8 738 tys. zł (osiem milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy). Pomiędzy Bankiem Millennium S.A. a emitentem nie ma powiązań. Podstawą uznania przedmiotowej hipoteki za aktywa o znacznej wartości jest wartość, która jest większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej wg średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

W raporcie bieżącym nr 44/2011 z 04.11.2011 r. emitent informował, że w dniu 04.11.2011 r. o zawarciu aneksów do umów znaczących (informacja publikowana w raporcie bieżącym nr 12/2011 z dnia 3 lutego 2011r.) zawartych ze Spółką Polimex–Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Odbiorca).

Na podstawie podpisanych aneksów zwiększeniu uległa wartość szacunkowa umów zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy z Odbiorcą o kwotę 18 241 900 zł netto. Zmianie uległa także wartość szacunkowa największej z zawartych umów – tj. umowy z dnia 27 stycznia 2011 r. o kwotę 11 500 000 zł netto. Łączna wartość szacunkowa tej Umowy wynosi 32 400 000 zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw objętych Umową: 30 kwietnia 2012 r.

emitent zobowiązał się dostarczyć Odbiorcy gwarancję bankową lub ubezpieczeniową należytego wykonania Umowy w wysokości 5 % wartości brutto zawartego aneksu. Podstawą do naliczenia przewidzianych w Umowie ewentualnych kar umownych będzie wartość szacunkowa dostaw objętych zawartym aneksem.

Aneksy do umów zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

Wartość zawartych umów z Odbiorcą przekracza 10 % kapitałów własnych emitenta.

W raporcie bieżącym nr 48/2011 z 28.11.2011 emitent informował o podpisaniu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie umowy faktoringu odwrotnego (wymagalnościowego). Umowa została zawarta na okres do 24 marca 2012 r. a łączny dopuszczalny limit zadłużenia został ustalony na poziomie 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych).

Ustalone wynagrodzenie Banku stanowią: prowizja przygotowawcza liczona procentowo od kwoty limitu, prowizja za administrowanie wierzytelnościami naliczana procentowo od wartości nominalnych nabywanych wierzytelności oraz odsetki za finansowanie liczone na bazie WIBOR 1 M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym.

W raporcie bieżącym nr 49/2011 z 28.11.2011 emitent informował o podpisaniu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do umowy faktoringowej (emitent informował o przedmiotowej Umowie raportami bieżącymi nr 22/2010 oraz 35/2011.). Aneks zmniejszył dostępny emitentowi limit z tytułu faktoringu niepełnego na należności do poziomu 15.000.000 zł. Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie. Umowa wygasa 8 sierpnia 2012 r.

W raporcie bieżącym nr 50/2011 z 02.12.2011 emitent informował o podpisaniu Aneks nr 3 do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku (dalej: Umowa) zawartej z ING Banki Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: Bank). O przedmiotowej Umowie emitent informował raportami bieżącymi nr 55/2009 z dnia 18.12.2009r., nr 30/2010 z dnia 07.12.2010 r. oraz nr 11/2011 z dnia 24.01.2011r.

Na mocy powyższego aneksu w okresie od 10.12.2011r. do 9.12.2012r. zmianie uległy następujące postanowienia Umowy:

- wysokość odnawialnego limitu kredytowego została podniesiona z 70.000.000 złotych do 80.000.000 złotych;
- sublimit kredytowy do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunku bankowym został podniesiony z 50.000.000 złotych do wysokości 60.000.000 złotych.

Aneks przewiduje ponadto zwiększenia wysokości kredytu odnawialnego, który Bank może uruchomić na spłatę udzielonych emitentowi kredytów i gwarancji w przypadku nieterminowej obsługi zobowiązań, z kwoty 72.500.000 złotych do kwoty 82.500.000 złotych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

W mocy pozostaną ustanowione zabezpieczenia w postaci:

- hipotek kaucyjnych łącznych do wysokości 29.000.000 zł (dwadzieścia dziewięć milionów złotych) ustanowionych na nieruchomościach emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- cesji wierzytelności warunkowej (globalnej) od 23 dłużników na kwotę 18.000.000 zł (osiemnaście milionów złotych);
- zastawu rejestrowego wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) przechowywanych w magazynach emitenta o łącznej wysokości 40.000.000 zł (czterdzieści milionów złotych) - zwiększenie z kwoty 30.034.000 złotych;
- pełnomocnictwa do rachunku bankowego.

W raporcie bieżącym nr 51/2011 z 22.12.2011 emitent informował, że w okresie od dnia 4 stycznia 2011r. do dnia 21 grudnia 2011r. zawarł ze Spółką pod firmą Strabag Sp. z o. o. z siedzibą w Pruszkowie (dalej: Odbiorca), umowy na dostawę elementów zbrojarskich, o łącznej wartości szacunkowej 31.820.984,31 zł (trzydzieści jeden milionów osiemset dwadzieścia tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt cztery złote 31/100) netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy stali zbrojeniowej prefabrykowanej zawarta dnia 4 stycznia 2011r.

Wartość szacunkowa tej Umowy (wraz z aneksem nr 1): 22.100.000,00 (dwadzieścia dwa miliony sto tysięcy) złotych netto.

Przewidywany termin zakończenia dostaw został określony na dzień 28.02.2013 r.

W raporcie bieżącym nr 52/2011 z 28.12.2011 emitent informował o zmianie warunków umowy o kredyt obrotowy zawartej dnia 8 grudnia 2010 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie (o przedmiotowej Umowie emitent informował w raportach bieżących nr 31/2010 z dnia 8.12.2010r. oraz nr 32/2011 z dnia 4.07.2011r.). Aneks podpisany w dniu 28.12.2012 r. umowa ta została przedłużona do dnia 30.06.2012 r. z jednoczesnym ograniczeniem limitu kredytu wykorzystywanego przez emitenta do wysokości 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów złotych). Pozostałe warunki Umowy, w tym ustanowione zabezpieczenia pozostały bez zmian.

W raporcie bieżącym nr 53/2011 z 28.12.2011 emitent informował, że w okresie od dnia 31 marca 2011r. do dnia 28 grudnia 2011 r. zawarł ze Spółką pod firmą Przedsiębiorstwo Usług Technicznych INTERCOR Sp. z o. o. z siedzibą w Zawierciu (dalej: Zamawiający), umowy na dostawę elementów zbrojarskich, o łącznej wartości szacunkowej 34.117.000 zł (trzydzieści cztery miliony sto siedemnaście tysięcy złotych) netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy stali o zawarcu, której emitent powziął wiadomość w dniu dzisiejszym, dalej zwana Umową. Wartość szacunkowa tej Umowy to 11.500.000,00 (jedenastęć milionów pięćset tysięcy) złotych netto, a jej przewidywany termin zakończenia dostaw został określony na dzień 31.12.2014 r.

W 2011 r. emitenta obowiązywały następujące znaczące umowy ubezpieczenia:

- dnia 20.12.2010 r. między emitentem a **Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.** został podpisany aneks do Umowy z dnia 19.01.2010 r., której przedmiotem jest ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawę wyrobów ze stali przysługujące emitentowi od dłużników krajowych i zagranicznych, dla których Ubezpieczyciel przyznał limity kredytowe. Aneks przedłużał obowiązywanie polisy na okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. W grudniu 2011 r. umowę przedłużono na kolejne dwa okresy obrotowe.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** zostały zawarte umowy ubezpieczenia mienia emitenta od wszelkich ryzyk. Umowy obowiązywały w okresach: od 18.04.2010 r. do 17.04.2011 r. oraz od 18.04.2011 r. do 17.05.2012 r.
- między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązywała w okresach: od 18.04.2010 r. do 17.04.2011 r. oraz od 18.04.2011 r. do 17.05.2012 r.

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

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

Istotne umowy zawarte po okresie, za który sporządzono raport

W raporcie bieżącym nr 1/2012 z 13.01.2012 emitent poinformował o podpisaniu aneksów do umowy dostawy zbrojeń prefabrykowanych zawartej ze Spółką pod firmą Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotową umowę emitent opisywał w raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 4 marca 2011 r. Na podstawie aneksów zwiększeniu uległa wartość szacunkowa umowy o kwotę 7.081.204,94 zł netto a przewidywany termin zakończenia dostaw realizowanych na podstawie umowy został przedłużony do 31 grudnia 2012 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Wartość umowy wraz z aneksami przekracza 10 % kapitałów własnych emitenta.

W raporcie bieżącym nr 3/2012 z 27.01.2012 emitent poinformował o podpisaniu aneksów do umowy dostawy zbrojeń prefabrykowanych zawartej ze Spółką pod firmą Hochtief Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotową umowę emitent opisywał w raportach bieżących nr 18/2011 z dnia 4 marca 2011r. oraz nr 1/2012 z dnia 13 stycznia 2012 r. Na podstawie aneksów zwiększeniu uległa wartość szacunkowa umowy o kwotę 3.737.000 zł netto. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Wartość umowy wraz z aneksami przekracza 10 % kapitałów własnych emitenta.

W raporcie bieżącym nr 4/2012 z 01.03.2012 emitent poinformował, że w okresie od dnia 14 marca 2011r. do dnia 1 marca 2012r. zawarł ze Spółką pod firmą Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Odbiorca), umowy na dostawę stali zbrojeniowej o łącznej wartości szacunkowej 25 423 767,60zł (dwadzieścia pięć milionów czterysta dwadzieścia trzy tysiące siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych 60/100) netto. Największa z zawartych umów to Umowa na dostawę stali zbrojeniowej z dnia 1 grudnia 2011r, dalej Umowa. Wartość szacunkowa Umowy wynosi 13.140.000 złotych netto.

Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2012 r.

W raporcie bieżącym nr 5/2012 z 12.03.2012 emitent poinformował, że w okresie od dnia 29 marca 2011r. do dnia 12 marca 2012r. zawarł ze Spółką pod firmą Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Odbiorca), umowy na dostawę stali zbrojeniowej o łącznej wartości szacunkowej 23.944.066,57zł (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset czterdzieści cztery tysiące sześćdziesiąt sześć złotych 57/100) netto. Największa z zawartych umów to Umowa na dostawę zbrojenia ze stali z dnia 10 sierpnia 2011r, dalej Umowa. Wartość szacunkowa Umowy wynosi 5.544.000 złotych netto.

Przewidywany termin zakończenia dostaw: 30.04.2012 r.

W raporcie bieżącym nr 6/2012 z 30.03.2012 emitent poinformował o złożeniu wypowiedzenia umowy o pełnienie funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. zawartej ze Spółką pod firmą Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z treścią wypowiedzenia oraz postanowieniami Umowy ulega ona rozwiązaniu z upływem miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca.

W raporcie bieżącym nr 7/2012 z 17.04.2012 emitent poinformował, że w dniu 17 kwietnia 2012r. podjął uchwałę w sprawie przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosku w przedmiocie podziału zysku netto wypracowanego przez emitenta w roku 2011. W przedmiotowej uchwale Zarząd emitenta postanowił rekomendować przeznaczenie zysku netto w wysokości 10.913.722 złotych na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom wysokości 2 zł na jedną akcję. Zarząd emitenta wystąpił do Rady Nadzorczej o ocenę powyższego wniosku.

W raporcie bieżącym nr 8/2012 z 19.04.2012 emitent poinformował o podpisaniu z Domem Maklerski Bank BPS S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Animator) Umowy o wykonywanie funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. (dalej Umowa) . W przedmiotowej Umowie Animator zobowiązał się do wykonywania funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tj. wspomagania płynności wszystkich akcji na okaziciela emitenta.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony i będzie obowiązywać od dnia 1 maja 2012r. pod warunkiem, że Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. nie wyrazi sprzeciwu w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia mu odpisu Umowy.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

W ocenie emitenta informacja dotycząca zawarcia Umowy o wykonywanie funkcji animatora emitenta może być istotna z punktu widzenia możliwości dokonania przez Akcjonariuszy emitenta właściwej oceny okoliczności związanych z obrotem na akcjach emitenta ze względu na fakt, iż działania Animatora mogą mieć wpływ na płynność i wolumen obrotu akcjami emitenta.

W raporcie bieżącym nr 9/2012 z 24.04.2012 emitent poinformował, że w w dniu 24.04.2012 podpisał aneks do Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Aneks). O przedmiotowej umowie emitent informował raportami bieżącym numer 17/2010 z dnia 24.06.2010 r., numer 2/2011 z dnia 14 stycznia 2011 r. oraz numer 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r. Zawarty Aneks przewiduje zwiększenie maksymalnej kwoty linii do 15 mln zł w okresie od dnia jego zawarcia do dnia 23 kwietnia 2013r.

W mocy utrzymane zostały dotychczasowe zabezpieczenia a pozostałe warunki umowy nie zostały zmienione.

W raporcie bieżącym nr 10/2012 z 24.04.2012 emitent poinformował, że w w dniu 24.04.2012 podpisał z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy faktoringowej, o której informował raportem bieżącym nr 22/2010 z dnia 10 sierpnia 2011r., raportem bieżącym nr 35/2011 z dnia 10 sierpnia 2011r. oraz raportem bieżącym nr 49/2011 z dnia 28 listopada 2011r.

Na podstawie aneksu zmieniono:

- Limit faktoringowy: do 20.000.000 zł
- Termin obowiązywania limitu: do dnia 8 sierpnia 2012 roku

W raporcie bieżącym nr 11/2012 z 24.04.2012 emitent poinformował, że w w dniu 24.04.2012 podpisał z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy faktoringu odwrotnego, o której informował raportem bieżącym nr 48/2011 z dnia 28 listopada 2011r. oraz raportem bieżącym nr 47/2011 z dnia 25 listopada 2011 r.

Na podstawie aneksu zmieniono:

- Limit faktoringowy: do 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych).

Termin obowiązywania limitu: do dnia 23 października 2012 roku.

Zakończenie inwestycji w Krakowie

Na przełomie I i II kwartału 2012 r. zakończona została realizacja inwestycji prowadzonej przez emitenta w Krakowie przy ul. Wroblela. Kosztem blisko 35 mln zł rozbudowany został oddział handlowy emitenta zlokalizowany w tym mieście oraz powstał nowoczesny zakład przetwórstwa blach. Emitent zakłada, że tylko w roku 2012 jego serwis centrum zacznie przerabiać 5 tys. ton blach miesięcznie. Dzięki tej inwestycji Konsorcjum Stali zamierza wejść bardziej intensywnie w nowy segment przetwórstwa stali, w którym dotychczas było obecne jedynie symbolicznie.

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

Na dzień 31.12.2011 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała udziały kapitałowe w następujących spółkach:

POSIADANE UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH w tys. zł	Ilość [szt.]	Wartość [tys. zł]	Udział w kapitale [%]
Polcynk Sp. z o.o.	100	9 954	100
KS Serwis Sp. z o.o.	100	32	100
Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.	1248	1 248	49

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

POSIADANE UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH w tys. zł	Ilość [szt.]	Wartość [tys. zł]	Udział w kapitale [%]
RBS Stal Sp. z o.o.	200	200	33,33
Bowim S.A.	2 470 588	21 032	12,66

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.

Ujęta w powyższej tabeli wartość udziałów w spółce KS Serwis Sp. z o.o. zawiera dopłaty do kapitału, które w kwocie 20 tys. zł w 2011 r. emitent wniósł do tej spółki.

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 akcje stanowią 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.

W okresie od 1 lipca 2012 do 30 czerwca 2013 r. Bowim S.A. (lub podmiotowi wskazanemu przez Bowim) będzie przysługiwać pierwszeństwo nabycia akcji zbywanych przez emitenta, a w okresie od 1 lipca 2013 r. do 16 lipca 2013 r. w przypadku zaistnienia okoliczności określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym, emitent będzie miał prawo żądać od Bowim S.A. zawarcia umowy sprzedaży akcji za cenę określoną według zasad ustalonych w Porozumieniu Inwestycyjnym.

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.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pan Tadeusz Borysiewicz jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Bowim S.A.

Opis pozostałych spółek, których udziały posiada Spółka znajduje się w rozdziale 1, pkt c).

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 05.12.2008 r. na podstawie art. 362 §1 pkt. 8 Kodeksu Spółek Handlowych upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki (buy back) określając następujące podstawowe warunki dla tych transakcji:

- łączna liczba zakupionych akcji własnych nie będzie większa niż **495 000 szt.** (czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy), co stanowi **8,39%** (osiem całych trzydzieści dziewięć setnych procenta) kapitału zakładowego Spółki;
- Zarząd Spółki może nabywać akcje własne, o których mowa powyżej **w terminie 5 (pięciu) lat od daty podjęcia uchwały;**
- Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż **1 (jeden) złoty** za jedną akcję i nie wyższa niż **65 (sześćdziesiąt pięć) złotych** za 1(jedną) akcję;
- łączna cena nabycia akcji własnych Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie udzielonego upoważnienia, nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego dla pokrycia kosztów tej operacji na podstawie uchwały nr 4/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z tego dnia, tj. kwoty **15 mln zł**; Zarząd Spółki przeniesie środki na kapitał rezerwowy, o którym mowa powyżej z kwoty, która zgodnie z art. 348 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy, w tym z utworzonego z zysku kapitału zapasowego. Walne Zgromadzenie Spółki może zmienić wysokość kapitału rezerwowego;
- Cel nabycia akcji własnych określa Zarząd Spółki;

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- Akcje mogą być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem z zachowaniem przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi spółek publicznych;
- Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu wykonania postanowień niniejszej uchwały;
- W okresie upoważnienia udzielonego na mocy uchwał NWZ w zakresie ich wykonywania Zarząd Spółki jest zobowiązany do przedstawienia na każdym Walnym Zgromadzeniu informacji o aktualnym stanie dotyczącym:
 - przyczyn lub celu nabycia akcji własnych Spółki,
 - liczbie i wartości nominalnej nabytych lub zbytych akcji własnych Spółki, ich udziale w kapitale zakładowym,
 - cenie nabycia lub zbycia i innych kosztach nabycia lub zbycia akcji własnych Spółki.

Raportem 71/2008 z 05.12.2008 r. emitent szczegółowo informował o treści uchwał podjętych przez to NWZA z dnia 05.12.2008 r.

Łączna ilość Akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych na dzień 31.12.2011 r. wynosi 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) i odpowiada 440 558 (czterysta czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy emitenta. Łączna liczba dotychczas nabytych akcji własnych stanowi 7,47% udziału w kapitale zakładowym emitenta i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nr raportu informującego o zakupie	data nabycia	ilość sztuk kupionych	średnia cena nabycia	% w kapitale zakładowym i % głosów na WZ nabytych akcji w transakcji	ilość posiadanych akcji od początku operacji buy back	łączny % w kapitale zakładowym i % głosów na WZ nabytych akcji po ostatniej operacji
Raport bieżący nr 36/2011 z 13.09.2011 r.	2011-09-12	100	38,41	0,0017%	440 034	7,47%
Raport bieżący nr 37/2011 z 14.09.2011 r.	2011-09-14	127	39,37	0,0022%	440 161	7,47%
Raport bieżący nr 38/2011 z 25.09.2011 r.	2011-09-23	150	36,40	0,0025%	440 311	7,47%
Raport bieżący nr 40/2011 z 18.10.2011 r.	2011-10-14	87	38,00	0,0015%	440 398	7,47%
Raport bieżący nr 41/2011 z 20.10.2011 r.	2011-10-20	100	39,00	0,0017%	440 498	7,47%
Raport bieżący nr 42/2011 z 25.10.2011 r.	2011-10-25	20	38,99	0,0003%	440 518	7,47%
Raport bieżący nr 43/2011 z 26.10.2011 r.	2011-10-26	20	38,99	0,0003%	440 538	7,47%
Raport bieżący nr 45/2011 z 16.11.2011 r.	2011-11-16	20	37,85	0,0003%	440 558	7,47%

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

W roku 2011 emitent dokonywał transakcji wynikających z bieżącej działalności, na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, z podmiotami powiązanymi oraz z jednostkami posiadającymi z emitentem powiązania o charakterze osobowym. Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych, stosowanymi również z innymi odbiorcami i dostawcami; ich przedmiotem był m.in. zakup i sprzedaż towarów, materiałów, usług. Wykaz tych transakcji został zamieszczony w Sprawozdaniu Finansowym za 2011 r. Nocie nr 43.

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

11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W roku 2011 emitentowi nie wypowiedziano żadnej umowy dotyczącej kredytów lub pożyczek. Jeden z kredytów, kredyt inwestycyjny z 2008 r. udzielony przez Bank Pekao S.A., został całkowicie spłacony (pierwotna wartość kredytu to 11 mln zł, kwota kapitału spłacona w 2011 r. to 3 mln zł).

Informacje o zaciągniętych kredytach 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 raportu [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 aneksowana	09.12.2012 r.	80 000 000,00	55 160 607,58	hipoteki kaucyjne, cesja wierzytelności warunkowej , zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji pełnomocnictwo do rachunku bankowego ING	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie
			w tym sublimity:				
			a) kredyt obrotowy w rachunku bankowym:	60 000 000,00			
			b) kredyt obrotowy w rachunku kredytowym do 90 dni:	20 000 000,00			
			c) gwarancje banowe:	25 000 000,00			
2	Bank Millennium S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym - nr 1333/10/400/04 z dnia 24.06.2010 r.	23.06.2012 r.	40 000 000,00	37 564 879,08	przewłaszczenie zapasów hipoteka kaucyjna oświadczenie o poddaniu się egzekucji pełnomocnictwo do rachunku bankowego Millennium S.A.	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M 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	30.06.2012 r.	22 000 000,00	21 792 360,06	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pekao, globalna cesja wierzytelności	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie

(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 raportu [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	30.09.2012 r.	50 000 000,00	21 891 927,39	- cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów; - zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku pomocniczego; - oświadczenie o poddaniu się egzekucji; - pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku;	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie

Umowy kredytowe dotyczące Polcynk Sp. z o.o.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Południowo-Mazowiecki Spółdzielczy - Polcynk Bank	500	423	- stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku ustaloną na rynkowym poziomie	30.06.2012	hipoteka kaucyjna

12. Informacje o udzielonych pożyczkach

Na dzień **31.12.2011 r.** emitent udzielał następujących pożyczek:

- Na dzień bilansowy 31.12.2011 r. Konsorcjum Stali S.A. na podstawie Umowy pożyczki z dnia 27.11.2008 r. z późniejszymi zmianami, udzielało spółce **Bodeko Hotele Sp. z o.o.** pożyczkę w łącznej kwocie 2.000.000 zł (łącznie początkowa kwota udzielonych na podstawie tej umowy pożyczek wynosiła 4.500.000 zł). Termin spłaty tej pożyczki został ustalony na dzień 31.12.2012 r. W 2011 r. spółka Bodeko Hotele spłaciła 2.500.000 zł pożyczki udzielonej na podstawie w/w umowy.

Z tytułu udzielonej pożyczek emitentowi należne są odsetki, których koszt oparty jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o rynkową stawkę prowizji. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny In blanco wystawiony przez Pożyczkodawcę poręczony przez Członków Zarządu. Spółka Bodeko Hotele Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym personalnie z emitentem - Prezesem Zarządu tej spółki jest p. Janusz Kocłęga pełniący w Konsorcjum Stali S.A. funkcję Wiceprezesa Zarządu, a panowie Tadeusz Borysiewicz i Ireneusz Dembowski pełniący w spółce Bodeko Hotele Sp. z o.o. funkcje Wiceprezesów Zarządu są również odpowiednio: Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Członkiem Zarządu Konsorcjum Stali S.A.

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

Na dzień **31.12.2011 r.** emitent udzielał następujących poręczeń:

- Dnia **21.09.2011 r.** Konsorcjum Stali S.A. poręczyło za spłatę kredytu zaciągniętego przez Bowim S.A. w Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (umowa kredytowa z 06.12.2010 r. wraz z późn. zmianami). łączna kwota poręczenia za zobowiązania z tytułu tego kredytu wraz z odsetkami nie przekracza kwoty **13.500.000 zł**. Poręczenie obowiązywało do dnia 31.12.2011 roku i po tym okresie wygasło; Z tytułu poręczenia emitent otrzymuje wynagrodzenie płatne za każdy rozpoczęty miesiąc obowiązywania poręczenia.
- Od dnia **01.05.2011 r.** Konsorcjum Stali S.A. poręczyło za zobowiązania Zakładu Walcowniczego Profil S.A. wobec CMC Zawiercie S.A. Kwota poręczenia za zobowiązania wynosi **3.000.000 PLN** i ważne jest ono **do 31.08.2012 r.** Z tytułu poręczenia emitent otrzymuje wynagrodzenie którego wysokość została ustalona na poziomie rynkowym. Emitenta łączy z pozostałymi podmiotami będącymi stronami poręczenia związki o charakterze handlowym.

Na dzień **31.12.2011 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-02-18	1 992 600,00	PLN	2012-05-30	Polimex-Mostostal S.A.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Polimex-Mostostal S.A. na pierwotną kwotę 1.285.350 zł wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.02.2011 r. Zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 2011-11-14, do gwarancji zostały wprowadzone następujące zmiany: -podniesienie kwoty gwarancji z 1.285.350 zł do 1.992.600 zł w terminie dnia 04.11.2011 do 31.12.2011 -następnie obniżenie tej kwoty do 707.250 zł w terminie od 01.01.2012 do 30.05.2012. Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw materiałów na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 03.01.2011 r. między Konsorcjum Stali

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
							S.A. i HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ;
2	2011-02-18	926 866,05	PLN	2012-03-31	Polimex-Mostostal S.A.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Polimex-Mostostal S.A. na pierwotną kwotę 605.775 zł wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.02.2011 r. ; Zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 2011-11-14, do gwarancji zostały wprowadzone następujące zmiany: -podniesienie kwoty gwarancji z 605.775 zł do 926.866,05 zł w terminie dnia 04.11.2011 do 31.12.2011 -następnie obniżenie tej kwoty do 321.091,05 zł w terminie od 01.01.2012 do 31.03.2012. Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw materiałów na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 03.01.2011 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ; Gwarancja należytego wykonania na rzecz Polimex-Mostostal S.A. na pierwotną kwotę 605.775 zł wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.02.2011 r. ; Zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 2011-11-14, do gwarancji zostały wprowadzone następujące zmiany: -podniesienie kwoty gwarancji z 605.775 zł do 699.310,35 zł w terminie dnia 04.11.2011 do 31.12.2011 -następnie obniżenie tej kwoty do 93.535,35 zł w terminie od 01.01.2012 do 31.01.2012. Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw materiałów na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 03.01.2011 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ;
3	2011-02-18	699 310,35	PLN	2012-01-31	Polimex-Mostostal S.A.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Polimex-Mostostal S.A. na pierwotną kwotę 605.775 zł wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.02.2011 r. ; Zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 2011-11-14, do gwarancji zostały wprowadzone następujące zmiany: -podniesienie kwoty gwarancji z 605.775 zł do 699.310,35 zł w terminie dnia 04.11.2011 do 31.12.2011 -następnie obniżenie tej kwoty do 93.535,35 zł w terminie od 01.01.2012 do 31.01.2012. Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw materiałów na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 03.01.2011 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ;
4	2011-02-23	1 918 000,00	PLN	2012-01-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Strabag sp. z o.o. na kwotę 1.918.800 zł wystawiona przez TUIR Allianz Polska S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 23.02.2011 r.i obowiązywała do dnia 31.01.2012 r.; Aneksem nr 1 z dnia 23.02.2012 r. została zmniejszona do kwoty 1.750.905 zł i wydłużona do dnia 31.03.2013 r.; Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw stali zbrojeniowej przetworzonej na realizację inwestycji realizowanej przez Beneficjenta w Katowicach. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1064 z dnia 27.01.2009 r. z późniejszymi aneksami między Konsorcjum Stali S.A. i TU Allianz Polska S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
5	2011-02-23	216 653,18	PLN	2012-01-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja należytego wykonania na rzecz Strabag sp. z o.o. na kwotę 216.653,18 zł wystawiona przez TUIR Allianz Polska S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 23.02.2011 r. i obowiązywała do dnia 31.01.2012 r.; Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw stali zbrojeniowej przetworzonej na realizację inwestycji realizowanej przez Beneficjenta w Krakowie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1064 z dnia 27.01.2009 r. z późniejszymi aneksami między Konsorcjum Stali S.A. i TU Allianz Polska S.A.
6	2011-07-01	106 200,00	PLN	2012-01-31	Hochtief Polska S.A.	gwarancja dobrego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta dobrego wykonania przez Konsorcjum Stali S.A. Umowy z dnia 31.05.2011 r. w zakresie dostaw zbrojeń budowlanych na inwestycję prowadzoną przez Beneficjenta. 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.;
7	2011-06-21	37 206,00	PLN	2012-06-30	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	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 Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;
8	2011-08-25	6 150 000,00	PLN	2012-07-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu zaliczki przez Konsorcjum Stali S.A. wpłaconej na podstawie Aneksu do Umowy z dnia 01.09.2009 roku, której przedmiotem jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy Autostrady A-2. 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.;
9	2011-11-15	64 389,93	PLN	2012-01-31	Budimex S.A.	gwarancja dobrego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta dobrego wykonania przez Konsorcjum Stali S.A. Umowy z dnia 21.06.2011 r. w zakresie dostaw zbrojeń budowlanych na inwestycję prowadzoną przez Beneficjenta. 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.;

Gwarancje w EUR

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000,00	EUR	2012-12-31	ISD Dunafer 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.; Pierwotna wartość gwarancji udzielonej dnia 09.02.2010 r. wynosiła 1.000.000 EUR. Dnia 18.11.2010 r. kwota gwarancji została podniesiona o 500.000 EUR do kwoty 1.500.000 EUR i wydłużona do 31.01.2011 r., następnie aneksem z 14.01.2011 r. gwarancja została zwiększona do 2.000.000 EUR i przedłużona do 31.12.2011 r. a dnia 08.12.2011 r. Gwarancja została podniesiona do 2.500.000 EUR. Podniesienie gwarancji jest skutkiem rozszerzenia współpracy z kontrahentem.

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

14. Informacje o publikowanych prognozach finansowych

Emitent i podmioty z jego grupy nie publikowały prognoz wyników na rok 2011.

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

Grupa kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. posiadała w 2011 roku bardzo dobrą płynność finansową. W zakresie zarządzania majątkiem obrotowym grupa przyjęła politykę szybkiej rotacji zapasów, nadzoru nad należnościami oraz terminowego wywiązywania się z zobowiązań wobec wierzycieli Spółki. W efekcie zobowiązania, w tym bankowe, podatkowe i składki do ZUS Spółka regulowała terminowo i nie przewiduje żadnego realnego ryzyka mogącego wpłynąć na powstanie istotnych opóźnień w obecnym roku obrotowym. Dobry standing finansowy oraz niskie zadłużenie umożliwiają Spółce i podmiotom z jej grupy zaciągnięcie nowych zobowiązań w przypadku zapotrzebowania na dodatkowe środki. Jak pokazała historia lat 2008-2011 r. ze zwiększonym ryzykiem należy liczyć się w obszarze zarządzania należnościami. Ograniczanie ryzyka przez ubezpieczycieli, powodować może, że na grupie kapitałowej spoczywa więcej obowiązków związanych z oceną i monitoringiem zdolności kredytowej klientów. Grupa emitenta stara się ograniczyć to ryzyko poprzez wprowadzenie zaostrzonych procedur związanych ze sprzedażą z odroczonym terminem płatności.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Łączna kwota przeznaczona na inwestycje zaplanowane na 2011 rok wynosi ok. 6-8 mln zł. Biorąc pod uwagę skalę działalności grupy kapitałowej, wielkość jej obrotów i zysków nie jest to kwota przekraczająca możliwości grupy kapitałowej w zakresie sfinansowania tych inwestycji. Rentowna działalność grupy, generowanie dodatnich przepływów pieniężnych, bardzo dobry standing finansowy oraz niskie zadłużenie umożliwiające spółce pozyskanie dodatkowego finansowego zewnętrznego sprawiają, że Zarząd Konsorcjum Stali S.A. nie widzi obecnie zagrożeń o charakterze wewnętrznym mogących zakłócić realizację zaplanowanych inwestycji. Należy zaznaczyć, że inwestycje ujęte w powyższej kwocie mają głównie charakter odtworzeniowy.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej emitenta oraz opis perspektywy rozwoju działalności

Zewnętrzne czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju emitenta:

(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.

(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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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 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, 30.07.2009 r. emitent nabył 100% udziałów w firmie Polcynk Sp. z o.o., która zajmuje się produkcją konstrukcji stalowych doskonale uzupełniających profil działalności Grupy Kapitałowej. Na przełomie 2010 i 2011 r. emitent zaangażował się kapitałowo w spółce Bowim S.A. W przyszłości emitent nie wyklucza zwiększenia zaangażowania w tę spółkę jak również wyjścia z tej inwestycji.

▪ 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 punkty przy nowych oddziałach. Poza uatrakcyjnieniem oferty handlowej o dodatkową usługę, punkty serwisowe pozwalają na wypracowanie większej wartości dodanej z tytułu działalności handlowej. W I kw. 2011 roku zakończono inwestycję w Oddziale w Krakowie, której częścią była budowa dużego centrum serwisowego.

▪ Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach

Grupa konsekwentnie zwiększa wartość dodaną poprzez przetwórstwo dystrybuowanych produktów, rozwijając produkcję zbrojeń budowlanych, konstrukcji stalowych oraz przetwórstwo blach. W 2011 roku udział przetwórstwa w wolumenie sprzedaży w tonach zwiększył się do 31,6 proc. w porównaniu z 29,1 proc. w 2010 r. i 23,1 proc. w 2009 r. Grupa zamierza nadal zwiększać produkcję własną. Obecnie grupa kapitałowa produkuje zbrojenia budowlane w zakładzie w Warszawie-Ursus, w Warszawie-Bielanach, w Poznaniu, oraz we Wrocławiu, a w Warszawie-Rembertowie działa niewielki zakład produkcji konstrukcji, który wspiera pozostałą działalność a 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

Grupa kapitałowa zarządza rozwojem firmy 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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 czterech nowoczesnych zakładów produkujących zbrojenia budowlane, dwa zakłady produkujące konstrukcje stalowe 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. Dalszy rozwój organiczny oraz rozwój poprzez przejęcia znacząco zwiększy pozycję emitenta i jego Grupy na rynku.

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu podmiotu dominującego

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Robert Wojdyna	Prezes	806	690
Janusz Kocłęga	Wiceprezes	715	609
Marek Skwarski	Członek Zarządu	519	472
Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	605	455
RAZEM		2 645	2 226
Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej		4 033	3 361

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Tadeusz Borysiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	34,8	29,4
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 19.01.2011r.)	20,1	0
Elżbieta Mikuła	Członek Rady Nadzorczej	17,2	14,5
Mieczysław Maciążek	Członek Rady Nadzorczej	17,2	14,5
Jan Walenty Pilarczyk	Członek Rady Nadzorczej	17,2	14,5
Paweł Maj	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 18.01.2011r.)	1,2	17,1
RAZEM		107,7	90,0

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

19. 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 31.12.2011 r. 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	Prezes Zarządu	400 200	6,79%
Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	883 283	14,98%
Ireneusz Dembowski wraz ze swoją żoną Barbarą Dembowską w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Członek Zarządu	816 980	13,85%
Marek Skwarski	Członek Zarządu	400 200	6,79%
Tadeusz Borysiewicz wraz ze swoją żoną Krystyną Borysiewicz w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Przewodniczący Rady Nadzorczej	816 980	13,85%
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	180 000	3,05%

W uzupełnieniu powyższych informacji emitent wskazuje, że wg jego wiedzy na dzień przekazania niniejszego raportu, osoby zarządzające i nadzorujące posiadały również akcje, udziały lub były współwłaścicielami następujących podmiotów powiązanych z emitentem:

- **BUDO-MARKET Jerzy Wojdyna , Robert Wojdyna, Marek Skwarski Sp. Jawna** - Robert Wojdyna, Marek Skwarski posiada po 33,3% udziałów w spółce
- **BODEKO HOTELE SP.Z O.O.** – Janusz Kocłęga – 33,3% udziałów; Krystyna Borysiewicz – 33,3% udziałów; Barbara Dembowska 33,3% udziałów.

20. 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 dniu 08 lipca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 13 ust. 2 lit. q Statutu Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2011 r. oraz badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, jednostkowego i skonsolidowanego, sporządzonych na dzień 31.12.2011 r. Podmiotem uprawnionym do przeglądu i zbadania powyższych sprawozdań została wybrana spółka **Mazars Audyt Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Spółka Mazars Audyt Sp. z o.o. (dawna nazwa Mazars & Gerard Audyt Sp. z o.o.) badała wcześniejsze sprawozdania finansowe emitenta za lata 2006, 2007, 2008, 2009 i 2010 oraz sprawozdanie finansowe Bodeko Sp. z o.o. sporządzone na dzień 1 lipca 2008 r. w związku z przejęciem Bodeko Sp. z o.o. przez emitenta.

Mazars Audyt Sp. z o.o. to niezależna międzynarodowa firma francuskiego pochodzenia, wyspecjalizowana w dziedzinie audytu, rachunkowości oraz doradztwa księgowego i prawnego, w badaniu sprawozdań finansowych dużych międzynarodowych przedsiębiorstw, polskich małych i średnich, jak i Spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 186.

b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionemu 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:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	52	52
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	26	26
- za usługi doradztwa podatkowego	0	0
- za pozostałe usługi	0	0
RAZEM	78	78

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

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

21. Załącznik do sprawozdania z działalności grupy kapitałowej emitenta – oświadczenie o stosowanie ładu korporacyjnego

Oświadczenie Konsorcjum Stali S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2011 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 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy przyjęła Rada Giełdy a następnie zmienione uchwałą Rady Giełdy w dniu 19 maja 2010 r. Zbiór ten stanowi Załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku i jest dostępny publicznie na stronie internetowej <http://www.corp-gov.gpw.pl>

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

Zarząd Konsorcjum Stali S.A. oświadcza, że w roku obrotowym 2011, 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 2009r nr 13/2009 z dnia 2 marca 2009r. oraz oświadczeniu z dnia 1 lipca 2010 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 2011 Spółka nie stosowała lub częściowo nie stosowała jednej z zasad ładu korporacyjnego zapisanej w Część II Zasada nr 2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która brzmi „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II p. 1. Od stycznia 2009 roku Zarząd emitenta zapewnił funkcjonowanie strony internetowej w wersji angielskiej zawierającej podstawowe dane o spółce. 1 lutego 2009r. Emitent zamieścił na swojej stronie internetowej wersje angielskojęzyczne podstawowych dokumentów korporacyjnych oraz życiorysów zawodowych Członków organów. Natomiast począwszy od 16 marca 2009r. Spółka zamieszcza na stronie internetowej tłumaczenia na język angielski podstawowych informacji zawartych w raportach okresowych i raportach bieżących. Mając na uwadze zakres działalności oraz strukturę akcjonariatu Spółki, Zarząd emitenta uznał za bezzasadne ponoszenie dodatkowych kosztów związanych z realizacją przedmiotowej zasady w całości.

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 2011 r. księgi rachunkowe prowadzone były w dalszym ciągu przez zewnętrzną firmę księgową – Rachunkowość i Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu, posiadającej uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Rachunkowość i Finanse Sp. z o.o. we współpracy z Dyrektorem Finansowym będącym pracownikiem Spółki, zajmuje się także przygotowaniem sprawozdań finansowych. Dyrektorowi Finansowemu Spółki podlega istniejący w Spółce tzw. Dział Księgowości Wewnętrznej odpowiedzialny za kwestie finansowe związane z rozliczeniami z kontrahentami oraz utworzone we wrześniu 2009 roku samodzielne stanowisko Specjalisty do Spraw Kontroli Wewnętrznej i Zarządzania Jakością. 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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 31 grudnia 2011 r. następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta:

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiada- nych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Kocłega Janusz	883 283	14,98%	14,98%	16,18%	16,18%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Dembowska Barbara	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
TFI Allianz (wraz z Allianz Platinum FIZ)	546 977	9,27%	9,27%	10,02%	10,02%
Skwarski Marek	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Wojdyna Robert	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Aviva OFE	350 000	5,93%	5,93%	6,41%	6,41%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	440 558	7,47%	7,47%	7,47%	7,47%

Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 4 214 620 sztuk akcji co stanowiło 77,23% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający indywidualnie mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 1 242 241 sztuk akcji co stanowi 22,77% udziału w kapitale zakładowym emitenta przy nie uwzględnianiu akcji własnych posiadanych przez 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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 trzyletniej kadencji, przy czym Rada Nadzorcza w każdym czasie może, z ważnych powodów, odwołać Członków Zarządu. 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 2010, 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 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. w dniu 18.01.2011r. zakończonych wpisem do rejestru.

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:

- a) 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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,
 - 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 zawiadomiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiadania 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącą. Po wyborze Przewodniczącą, stwierdza prawidłowość zwołania walnego 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 Zgromadzenie 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 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 podejmuje 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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.

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 2010.

11.1. Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31.12.2011 r. i na dzień publikacji sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

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 lub też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd zdolny jest do podejmowania wiążących uchwał, jeśli obecna jest większość Członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, a w 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 uchylić się od działań nielojalnych 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 1/10 (jedną dziesiątą) 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;

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- 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

Na dzień 31.12.2011 r. w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Tadeusz Borysiewicz | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| ▪ Paweł Maj | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| ▪ Elżbieta Mikuła | – Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Mieczysław Maciążek | – Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Jan Walenty Pilarczyk | – Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 21.12.2010 r. wpłynęła do Zarządu emitenta rezygnacja Pana Pawła Maja z funkcji Zastępcy Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia po datce złożenia rezygnacji. Skutek ten spełnił się w dniu 18.01.2011 r., kiedy to w siedzibie emitenta odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Emitent informował złożonej rezygnacji raportem bieżącym nr 33/2010 z dnia 21.12.2010 r.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 18.01.2011 r. powołało na Członka Rady Nadzorczej z dniem 19.01.2011 r. Pana **Jerzego Wojdynę** i powierzyło mu funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Obecnie, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ 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 |

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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym. 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 powzięto w drodze pisemnego głosowania uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać 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.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na 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 2011 r. 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,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- 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 zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej umowy lub transakcji albo serii powiązanych ze sobą umów lub transakcji nie przewidzianych w aktualnym budżecie stanowiących znaczącą umowę w rozumieniu obowiązujących przepisów o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych,
- h) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki z ostatnio opublikowanego, zgodnie z obowiązującymi przepisami o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych, okresowego sprawozdania finansowego Spółki,
- i) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki z ostatnio opublikowanego, zgodnie z obowiązującymi przepisami o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych, okresowego sprawozdania finansowego Spółki,
- j) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości powyżej 1 000 000,- EUR (jeden milion euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania czynności,
- k) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości powyżej 1 000 000,- EUR (jeden milion euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania emisji,
- l) 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,
- m) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki, z ostatnio opublikowanego, zgodnie z obowiązującymi przepisami o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych, okresowego sprawozdania finansowego Spółki z wyłączeniem zapasów zbywanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółki,
- n) 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,
- o) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy lub transakcji z podmiotem powiązanym, 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,
- p) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- q) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;
- r) wykonywanie zadań Komitetu Audytu, jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej nie przekracza pięciu osób, chyba że zostanie powołany Komitet Audytu,
- s) w przypadku powołania Komitetu Audytu, zatwierdzenie Regulaminu Komitetu Audytu oraz każdej jego zmiany.

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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 NWZA w dniu 18.01.2011r. ukonstytuowanym wpisem do rejestru, a także wprowadzonych w jego następstwie zmiany w Regulaminie Rady Nadzorczej, 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)***22. PODPISY**

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.04.2012 r.	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
27.04.2012 r.	Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2012 r.	Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	
27.04.2012 r.	Marek Skwarski	Członek Zarządu	