

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. za 2012 r.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Warszawa, kwiecień 2013 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
	NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM	5
	KALENDARIUM NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W HISTORII SPÓŁKI:	5
	INFORMACJA O SPÓŁKACH POWIĄZANYCH KAPITAŁOWO	6
2.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	8
3.	OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	13
4.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY	15
	4.1. CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	15
	4.2. CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	17
	4.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	19
5.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH	19
6.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	22
7.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	23
8.	INNE ISTOTNE INFORMACJE	30
9.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU	31
10.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	32
11.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	34
12.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	34
13.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	37
14.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	37
15.	INFORMACJE O PUBLIKOWANYCH PROGNOZACH FINANSOWYCH	39
16.	INFORMACJA DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ	39
17.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	39
18.	INFORMACJE O WYPŁACONEJ DYWIDENDZIE	39
19.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA	40
20.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB	

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA.....	41
21. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	42
22. INFORMACJE O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	43
ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA – OŚWIADCZENIE KONSORCJUM STALI S.A. O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	44
PODPISY	54

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***1. Podstawowe informacje o Spółce**

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

Spółka Konsorcjum Stali S.A. jest następcą prawnym Konsorcjum Stali Sp. z o.o. – przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 - 570 oraz art. 577 – 580 Kodeksu Słówek Handlowych.

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 trzynastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Markach, Poznaniu, Radomiu, Rzeszowie, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu, Zielonce.

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

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 13 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 EMITENTA

*(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Notowania na rynku regulowanym****1. Informacje ogólne:**

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

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 objęło 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;
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;
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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

	pozyskanych w debiucie giełdowym; na nieruchomości tej powstaje kolejny oddział Spółki;
6 grudzień 2007 r.	debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
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.
grudzień 2010 – styczeń 2011	nabycie 2.530.588 sztuk akcji w spółce Bowim S.A. dających 12,97% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.
marzec 2012 r.	otwarcie nowoczesnego serwis centrum - zakładu przetwórstwa blach w Krakowie

Informacja o spółkach powiązanych kapitałowo

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

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

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

- Bogdan Parszewski – Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za lata 2012-2011

lp.	Pozycja	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1	Przychody ze sprzedaży	11 703	9 119
2	Zysk ze sprzedaży	71	27
3	Zysk z działalności operacyjnej	94	29
4	Zysk netto	23	15
5	Majątek trwały	1 799	2 151
6	Aktywa obrotowe	4 299	4 390

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

lp.	Pozycja	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	w tym: - zapasy	2 359	2 417
	- należności	1 545	1 670
	- środki pieniężne	137	112
7	Kapitał własne	4 923	4 900
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 175	1 641
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	1 175	1 641
9	Aktywa razem	6 098	6 541

(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.

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Tadeusz Borysiewicz, związany stosunkiem pracy z Konsorcjum Stali S.A. Pomiedzy 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 1 828 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 609 tys. zł. Po IV kwartałach roku 2012 spółka ta wykazała się zyskiem netto w wysokości 321 tys. zł. Biorąc pod uwagę wycenę udziałów do celów konsolidacji (korektę wyniku za 2011 r. po badaniu bilansu – zmniejszenie o 33 tys. zł, oraz eliminację wypłaconych premii z zysku za 2011 r. dla Zarządu w wysokości ok. 16 tys. zł) oraz wysokość udziałów Emitenta w tym podmiocie, wynik Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali został powiększony o 58 tys. zł.

W 2012 r. Konsorcjum Stali S.A. miała również 49% udziałów w spółce **Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** Wyniki tej spółki uwzględniane były jeszcze w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za III kwartały 2012 r. i wykazywane w raporcie okresowym za ten okres. W ostatnich latach Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. osiągał jednak straty, które w udziale przypadającym na wysokość udziałów emitenta w tej spółce obciążały jego wynik skonsolidowany. W 2011 r. Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. poniósł stratę w wysokości 485 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta w tej spółce pomniejszyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 237 tys. zł. Po III kwartałach roku 2012 strata tej spółki wyniosła 1033 tys. zł co pomniejszyło wynik Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali o 506 tys. zł. Biorąc pod uwagę fakt, że emitent nie miał istotnego wpływu na podejmowanie decyzji w tym podmiocie a istniało realne ryzyko konieczności przeszacowania wartości posiadanych w nim udziałów, emitent zdecydował się sprzedać to aktywo.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

W raporcie bieżącym nr 37/2012 z dnia 23.10.2012 emitent poinformował o zbyciu wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. Ich wartość bilansowa w bilansie emitenta wynosiła 1248 tys. zł. Na sprzedaży tej emitent wygenerował niewielki zysk.

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

Poniżej przedstawiono analizę wybranych wielkości wykazanych w sprawozdaniu finansowym za 2012 r.

a) Wybrane dane rachunku zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	1 145 305	1 452 446	-307 141	-21,1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 083 379	1 356 473	-273 094	-20,1%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	61 926	95 973	-34 047	-35,5%
marża brutto ze sprzedaży [%]	5,4%	6,6%		
Koszty sprzedaży	47 470	46 261	1 209	2,6%
Koszty ogólnego zarządu	10 076	10 564	-488	-4,6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 690	927	763	82,3%
Pozostałe koszty operacyjne	1 838	1 169	669	57,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 232	38 906	-34 674	-89,1%
Przychody finansowe	3 626	2 880	746	25,9%
Koszty finansowe	11 503	10 126	1 377	13,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 645	31 660	-35 305	-111,5%
Zysk (strata) netto	-4 240	25 710	-29 950	-116,5%
rentowność netto [%]	-0,4%	1,8%		

Po rekordowym, bardzo dobrym dla emitenta i dla branży roku 2011 rok 2012 przyniósł schłodzenie koniunktury, które odbiło się również na wynikach Konsorcjum Stali. Przychody wypracowane w 2012 roku były o ok. 21% niższe niż te wypracowane w roku 2011 r. W 2012 r. sprzedaż emitenta wyniosła 1145 mln zł podczas gdy rok wcześniej 1452 tys. zł.

Wobec spowolnienia gospodarczego, które szczególnie mocno dotknęło sektor budowlany będący głównym odbiorcą produktów oferowanych przez emitenta oraz wobec patologicznego zjawiska wyłudzenia VATu, które szczególnie mocno dotknęło dystrybutorów i producentów stali w 2012 r., trudno było osiągnąć zadowalającą zyskowność sprzedaży w omawianym okresie. Spadek zyskowności sprzedaży na poziomie marży brutto (z 6,6% w 2011 r. do 5,4% w 2012 r.) był jedną z głównych przyczyn pogorszenia wyników na poziomie EBIT i EBITDA a w konsekwencji straty poniesionej w 2012 r. – emitent za ten okres poniósł stratę netto na poziomie 4,2 mln zł. Przypomnijmy, że w rekordowym 2011 r. emitent wypracowała zysk netto na poziomie 25,7 mln zł.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

pozycja	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-4 240	25 710	-29 950
wsk. rentowności netto [%]	-0,4%	1,8%	
EBIT (w tys. zł)	4 232	38 906	-34 674
wsk. rentowności EBIT [%]	0,4%	2,7%	
EBITDA (w tys. zł)	10 416	43 824	-33 408
wsk. rentowności EBITDA [%]	0,9%	3,0%	

Strata netto spowodowała w konsekwencji ujemną wartość wskaźnika zysku przypadającego na 1 akcję.

tytuł pozycji	2012 rok od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 rok od 01.01.2011 do 31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r.
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-4 240	25 710	-29 950
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	-0,72	4,36	-5,08

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

AKTYWA	31.12.2012	31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]	2012 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2011 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
Aktywa trwałe razem	288 995	286 885	2 110	0,7%	52,5%	44,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	155 825	155 956	-131	-0,1%	28,3%	24,2%
Wartości niematerialne	98 833	96 461	2 372	2,5%	17,9%	14,9%
Udziały w jednostkach podporządkowanych	10 016	9 986	30	0,3%	1,8%	1,5%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	200	1 448	-1 248	-86,2%	0,0%	0,2%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 032	21 032	0	0,0%	3,8%	3,3%
Należności długoterminowe	889	924	-35	-3,8%	0,2%	0,1%
Nieruchomości inwestycyjne	0	20	-20	-100,0%	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 200	1 058	1 142	107,9%	0,4%	0,2%
Aktywa obrotowe razem	261 676	358 386	-96 710	-27,0%	47,5%	55,5%
Zapasy	100 241	144 317	-44 076	-30,5%	18,2%	22,4%
Należności handlowe, w tym:	154 219	196 034	-41 815	-21,3%	28,0%	30,4%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

AKTYWA	31.12.2012	31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]	2012 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2011 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
- od jednostek powiązanych	1 959	1 026	933	90,9%	0,4%	0,2%
- od pozostałych jednostek	152 260	195 008	-42 748	-21,9%	27,6%	30,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	319	0	319	-	0,1%	0,0%
Należności krótkoterminowe inne	1 346	13 384	-12 038	-89,9%	0,2%	2,1%
Pożyczki krótkoterminowe	432	2 531	-2 099	-82,9%	0,1%	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 090	2 120	-30	-1,4%	0,4%	0,3%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 029	0	3029	-	0,6%	0,0%
AKTYWA RAZEM	550 671	645 271	-94 600	-14,7%	100,0%	100,0%

Aktywa emitenta na koniec 2012 r. zamknęły się kwotą 550 671 tys. zł i były o 14,7% niższe niż te wykazywane w bilansie na dzień 31.12.2011 r. Najistotniejszy spadek nastąpił w pozycji zapasów i należności handlowych. Stan należności zmniejszył się między 2012 a 2011 r. o 41,8 mln zł i wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 154,2 mln zł. Stan zapasów zmniejszył się o 44,0 mln zł i wyniósł 100,2 mln zł. Spadek tych wartości bilansowych jest wynikiem zmniejszenia sprzedaży w ostatnich miesiącach 2012 r.

W pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r.

Aktywa trwałe stanowiły w 2012 r. 52,5% sumy bilansowej natomiast aktywa obrotowe 47,5%. W roku 2011 udziały te wyniosły odpowiednio: 44,5% i 55,5%.

Kapitał własny na koniec 2012 r. wyniósł 279,3 mln zł i zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu roku 2011 o 15,1 mln zł. Powodem zmniejszenia kapitału była wypłacona w trakcie 2012 r. dywidenda (10,9 mln zł) oraz strata za rok 2012 (4,2 mln zł). Mimo to udział kapitału własnego w całkowitej sumie bilansowej zanotował wzrost do poziomu 50,7% w porównaniu do 45,6% w 2011 r.

Istotnemu zmniejszeniu uległy całkowite zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Spadły one w stosunku do 2011 r. o 79,4 mln zł i stanowiły 49,3% sumy bilansowej, podczas gdy rok wcześniej 54,4%.

PASYWA	31.12.2012	31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]	2012 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2011 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
Kapitał własny razem	279 300	294 453	-15 153	-5,1%	50,7%	45,6%
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	279 300	294 453	-15 153	-5,1%	50,7%	45,6%
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	0,0%	1,1%	0,9%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	0	0,0%	-2,5%	-2,2%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	0,0%	32,3%	27,6%
Kapitał zapasowy	82 343	67 546	14 797	21,9%	15,0%	10,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	193	193	0	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	0	0,0%	5,6%	4,8%
Zyski zatrzymane	-4 240	25 710	-29 950	-116,5%	-0,8%	4,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	271 371	350 818	-79 447	-22,6%	49,3%	54,4%
Rezerwy na zobowiązania razem	11 707	10 041	1 666	16,6%	2,1%	1,6%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

PASYWA	31.12.2012	31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]	2012 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2011 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 388	9 736	1 652	17,0%	2,1%	1,5%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	253	237	16	6,8%	0,0%	0,0%
Rezerwy na zobowiązania i inne	66	68	-2	-2,9%	0,0%	0,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	737	201	536	266,7%	0,1%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	258 927	340 576	-81 649	-24,0%	47,0%	52,8%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 101	136 410	10 691	7,8%	26,7%	21,1%
Zobowiązania handlowe, w tym:	87 370	149 387	-62 017	-41,5%	15,9%	23,2%
- od jednostek powiązanych	49	285	-236	-82,8%	0,0%	0,0%
- od pozostałych jednostek	87 321	149 102	-61 781	-41,4%	15,9%	23,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	5 291	-5 291	-100,0%	0,0%	0,8%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	24 456	49 488	-25 032	-50,6%	4,4%	7,7%
PASYWA RAZEM	550 671	645 271	-94 600	-14,7%	100,0%	100,0%

Znaczące zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych to efekt niższej sprzedaży w ostatnich miesiącach 2012 r. oraz bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na koniec 2012 r. łącznie 47,0% całkowitej sumy bilansowej, z czego zobowiązania handlowe ok. 15,9% a kredyty krótkoterminowe ok. 26,7% sumy bilansowej.

Wartość księgowa Spółki w przeliczeniu na jedną akcję zanotowała spadek o 2,6 zł, tj. o 5,1%. W 2012 r. wskaźnik ten wyniósł 47,36 zł/akcja, natomiast w 2011 r. osiągnął poziom 49,93 zł/akcja.

pozycja	31.12.2012	31.12.2011	zmiana między 2012 a 2011 r. [tys. zł]	zmiana między 2012 a 2011 r. [%]
Wartość księgowa (w tys. zł)	279 300	294 453	-15 153	-5,1%
Liczba akcji (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0	0,0%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/szt.)	47,36	49,93	-2,6	-5,1%

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

Spojrzenie na Konsorcjum Stali S.A. przez pryzmat wskaźników ekonomicznych jest obrazem spowolnienia, które dotknęło również emitenta, ale jednocześnie nadal potwierdza jego stabilną i dobrą sytuację finansową. Spadek przychodów w 2012 roku a przede wszystkim spadek zyskowności sprzedaży odbił się negatywnie na wszystkich wskaźnikach z grupy wskaźników rentowności, które osiągnęły wartość ujemną. Pozostałe grupy wskaźników pokazywały stabilną pozycję finansową spółki i jej zdolność do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Wskaźniki płynności są niższe niż określone modelowo, ale wskazują, a przede wszystkim praktyka działalności emitenta w 2012 r. wskazywała, że jest on w stanie terminowo regulować swoje zobowiązania. Spadek tych wskaźników w stosunku do roku 2011 to przede wszystkim efekt wypłaconej w 2012 roku dywidendy za 2011 rok. Wskaźniki rotacji zapasów wskazują na kontynuowanie polityki utrzymywania szybkiej rotacji zapasów, dzięki której Spółka unika sytuacji, w której fluktuacje cenowe na rynku wyrobów

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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 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 emitentem.

Wskaźniki rentowności

wyszczególnienie	sposób liczenia	2012 r.	2011 r.
wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży	stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,41%	6,61%
wskaźnik rentowności EBIT	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0,37%	2,68%
wskaźnik rentowności EBITDA	stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0,91%	3,02%
wskaźnik rentowności brutto	stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-0,32%	2,18%
wskaźnik rentowności netto	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-0,37%	1,77%
wskaźnik rentowności aktywów - ROA	stosunek zysku netto do wartości aktywów	-0,77%	3,98%
wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE	stosunek zysku netto do wartości kapitału własnego	-1,52%	8,73%

Wskaźniki rotacji

wyszczególnienie	sposób liczenia	2012 r.	2011 r.
wskaźnik rotacji aktywów (ilość razy)	stosunek przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wartości aktywów	2,1	2,3
wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	stosunek zapasów pomnożonych przez liczbę dni w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie	31,9	36,3
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	49,7	52,6
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	82,5	85,6

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Wskaźniki płynności

wyszczególnienie	sposób liczenia	2012 r.	2011 r.
wskaźnik bieżącej płynności	stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych	1,01	1,05
wskaźnik płynności szybkiej	stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,62	0,63

Wskaźniki zadłużenia

wyszczególnienie	sposób liczenia	2012 r.	2011 r.
wskaźnik ogólnego zadłużenia	stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do sumy aktywów	0,49	0,54
wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do kapitałów własnych	0,97	1,19
wskaźnik relacji zobowiązań długoterminowych do zobowiązań ogółem	stosunek zobowiązań długoterminowych do zobowiązań ogółem	0,0028	0,0006

d) Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

NAZWA GRUPY	dane za okres 01.01.-31.12.2012 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2011 r. [osoby]
Zarząd	4	4
Administracja	47	44
Pion sprzedaży	298	292
Pion produkcji	83	57
ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE	432	397

3. Omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta

Wyniki emitenta są w wysokim stopniu zależne od koniunktury gospodarczej w Polsce, a w szczególności związane są z aktywnością sektora budowlanego, na który przypada około połowy przychodów ze sprzedaży Konsorcjum Stali. W 2012 r. Polskę wyraźnie dotknęło spowolnienie gospodarcze, którego efektem było zmniejszenie tempa wzrostu PKB do 1,9%. Spowolnienie szczególnie mocno dotknęło branż, w których działa i z którymi współpracuje emitent. Zmniejszenie tempa prac budowlanych widoczne było również w I kw. roku 2013, w którym to okresie wykonawcom inwestycji nie sprzyjały również warunki atmosferyczne. W dalszym ciągu wiele inwestycji infrastrukturalnych nie zostało rozliczonych, również poniżej oczekiwań wypada rentowność realizowanych projektów. Wpływa to na sytuację finansową wielu klientów emitenta oraz złą ocenę branży przez instytucje finansowe i ubezpieczycieli.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Emitent ocenia, że budownictwo infrastrukturalne w kolejnych latach nadal będzie głównym odbiorcą stali budowlanej i zbrojeń budowlanych. Jeśli dojdzie do uspokojenia na rynkach finansowych i poprawy koniunktury gospodarczej można liczyć na większe inwestycje sektora prywatnego. Pozwoli to na uwolnienie potencjału tkwiącego w sektorze budowy centrów handlowych, biurowców, budynków przemysłowych. Branża produkcji zbrojeń budowlanych spore nadzieje wiąże również z planowanymi inwestycjami na kolejach i w energetyce, których początki już widać, ale w dużej mierze niestety cały czas pozostają jednak jeszcze w sferze planów, bądź dopiero co rozstrzyganych przetargów.

Zagrożeniem dla tego scenariusza rozwoju mogą być problemy z finansowaniem wyżej wymienionych inwestycji. Strategia oszczędności i zacieśniania polityki fiskalnej, która dominuje w Europie, może doprowadzić do zmniejszenia strumienia środków pieniężnych płynących na te cele zarówno ze strony Unii Europejskiej, jak i państwa, samorządów co może przełożyć się na znaczące ograniczenie finansowania również ze strony banków. To z kolei może doprowadzić do zatorów płatniczych i pogłębić już pojawiające się problemy płatnicze firm z branży, które realizują te projekty. Skala tych problemów może zwiększyć się znacząco w przypadku realizacji scenariusza długoterminowego pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Europie i Polsce. Nadal ciężać będą na branży budowlanej rozliczenia związane z realizacją kontraktów drogowych. Zatory płatnicze w tym obszarze, źle skalkulowane rentowności tych kontraktów to zjawiska, które dotkną jeszcze wiele mniejszych i większych podmiotów z branży i rzutować będą jeszcze długo na ich wynikach.

Nie bez znaczenia będzie również sytuacja na rynku walutowym. Kondycja złotówki ma bardzo duży wpływ na poziom cen stali w Polsce, poziom importu i eksportu wyrobów hutniczych oraz na realizowane marże. Jeżeli wahania kursów walutowych, powodowane głównie niestabilną sytuacją gospodarczą Europy i nierozwiązanymi problemami natury polityczno-gospodarczej, będą podobne do tych obserwowanych w 2012 r., to trudno będzie podmiotom uzależnionym od rynków zagranicznych efektywnie wpływać na ryzyko kursowe, a to będzie miało wpływ na prezentowane wyniki.

Nadal bardzo istotny wpływ na wyniki emitenta i podmiotów z branży stalowej będzie wywierał proceder „karuzeli podatkowej”, wyłudzeniach VAT-u i zaniżaniu cen wyrobów stalowych przez przestępców podatkowych. Emitent spodziewa się jednak, że podjęta walka z tym procederem przez podmioty skupione w ramach PUDS przyniesie wkrótce pozytywne efekty. Do walki z tym procederem aktywnie włączyła się również Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa oraz producenci – największe huty polskie. Nagłośnienie problemu i pokazani skali nadużyć oraz strat jakie z tego powodu ponosi Skarb Państwa, doprowadziło do tego, że Ministerstwo Finansów zapowiedziało wprowadzenie stosowania mechanizmu VATu odwróconego w obrocie stalą. Podkreślić należy, że ten mechanizm skutecznie wyeliminował nagminne niegdyś nadużycia z jakim zmagala się branża złomowa. Rozwiązanie tego problemu w naszej branży zapowiedziane jest na III-IV kw. 2013 r. Doraźnie zatem proceder ten może nadal więc powodować obniżenie sprzedaży lub nawet straty podmiotów legalnie działających i dążących do wyeliminowania nieuczciwej konkurencji.

W tle wyżej opisanych zjawisk gospodarczych i zagrożeń, które opisano pokrótce powyżej, Konsorcjum Stali prowadzi działania dostosowujące swój profil działalności do potrzeb rynku. Emitent oceniając, że rynek dystrybucji stali coraz szybciej będzie ewoluował w kierunku sprzedaży wyrobów bardziej przetworzonych już dawno przyjął i realizuje strategię rozwoju zmierzającą do rozbudowy obszaru przetwórstwa stali w swojej grupie. Poza produkcją zbrojeń budowlanych rozwijana jest produkcja konstrukcji stalowych oraz cięcie blach z kręgów. W I kwartale 2012 roku, Konsorcjum Stali S.A. otworzyło nowoczesny zakład w Krakowie zajmujący się produkcją taśm i formatek stalowych z blachy zimnowalcowanej i ocynkowanej.

Po poczynionych inwestycjach w latach poprzednich w 2013 roku Emitent planuje wydatki inwestycyjne na ograniczonym poziomie. Będą to głównie nakłady odtworzeniowe oraz zakupy dodatkowego wyposażenia magazynów handlowych. Łączna suma nakładów tych nakładów na te inwestycje nie powinna wynieść max. 2-4 mln zł.

Konsekwentnie realizowana strategia stabilnego rozwoju w połączeniu z dobrymi, mimo wszystkich zagrożeń, średnio- i długoterminowymi perspektywami rozwoju polskiej gospodarki i branży, w której działa Konsorcjum Stali S.A., pozwalają mieć nadzieję na dalsze umacnianie pozycji rynkowej i dalszy dynamiczny rozwój spółki w okresach poprawy koniunktury. Duży potencjał wytwórczy jakim dysponuje spółka w połączeniu ze stabilną pozycją finansową oraz renomą solidnego dostawcy czyni z niej atrakcyjnego partnera dla klientów zainteresowanych zakupem szerokiego asortymentu stali.

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

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

4.1. Czynniki związane z działalnością emitenta

4.1.1. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

W 2012 r. Konsorcjum Stali S.A. zaopatrywała się w towary i materiały głównie bezpośrednio u krajowych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2012 r. realizowanych było ponad 80% 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 emitenta.

4.1.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Głównymi odbiorcami 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 Spółki – dlatego cykl produkcyjny tej branży ma silne oddziaływanie na sezonowość sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. W miesiącach zimowych, spadać może zapotrzebowanie na stal w budownictwie co powoduje, że sprzedaż emitenta w miesiącach zimowych może osiągać niższe wartości, w porównaniu z pozostałymi miesiącami. Istotne ryzyko związane jest również ze spowolnieniem gospodarczym, które szczególnie mocno dotyka firmy budowlane. Zmniejszenie inwestycji budowlanych jest powodem problemów finansowych wielu przedsiębiorstw z tego sektora co może przełożyć się również na wyniki finansowe emitenta.

4.1.3. Ryzyko związane z zapasami i należnościami

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

Należności emitenta z tytułu dostaw i usług stanowią około 25-35% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje towary i produkty. Emitent stara się redukować ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Emitent prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2012 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 usługami z tym związane. W ramach podpisanej umowy z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów emitenta. Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelariami prawnymi. Mimo prowadzonej racjonalnej polityki w zakresie zarządzania należnościami nadal występuje jednak ryzyko, zwłaszcza w sytuacji pogorszenia koniunktury rynkowej a w konsekwencji i sytuacji finansowej firm-klientów emitenta, strat spowodowanych nieściągalnością części należności. Ryzyko to powiększyło się zwłaszcza po kryzysie gospodarczym, kiedy to ubezpieczyciele ograniczając własne ryzyko zmniejszali znacząco limity kredytowe podlegające ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększają ekspozycję na ryzyko podmiotów ubezpieczających swoje należności. Bardzo często w takiej sytuacji słaby rating w ocenie ubezpieczycieli całych branż i tworzących je firm powoduje, że Spółka staje przed dylematem, czy przerwać współpracę z kontrahentem bowiem ubezpieczyciel nie chce objąć jego zobowiązań należytą ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

Emitent konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, która opiera się na budowie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej, rozwoju usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych oraz zwiększeniu udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz przetwórstwa wyrobów płaskich. Istnieje jednak ryzyko, iż przyjęta przez emitent strategią nie przełoży się na oczekiwane efekty lub też wystąpią czynniki niezależne od emitenta, które przeszkodzą w realizacji tej strategii (w tym pogorszenie sytuacji gospodarczej, zmiana otoczenia konkurencyjnego, spadek popytu).

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

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

4.1.5. Ryzyko związane z zawieraniem umowami

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

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

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

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

4.1.6. Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

W aktywach bilansu, w pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2012 r. wynosi 21 032 tys. zł.

W IV kwartale 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) przysługuje pierwszeństwo nabycia akcji zbywanych przez emitenta, a w okresie od 1 lipca 2013 r. do 16 lipca 2013 r. emitent będzie miał prawo żądać od Bowim S.A. zawarcia umowy sprzedaży akcji za cenę określoną według algorytmu: cena

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

zapłacona za jedną akcję, czyli 8,50 zł powiększona o kwotę równą oprocentowaniu wg zmiennej stopy procentowej równej WIBOR 3M z pierwszego dnia roboczego danego okresu (kwartału) plus 2%, oprocentowanie naliczane w skali roku. Umowa zostanie zawarta w ciągu 14 dni po otrzymaniu żądania wykupu, przy cenie płatnej w dacie zawarcia umowy. Bowim uprawniony jest do wskazania podmiotu/podmiotów, które nabędą opisane wyżej akcje w wykonaniu niniejszego porozumienia. W przypadku niewywiązania się przez Bowim S.A. z powyższych obowiązków, Bowim S.A. będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Konsorcjum Stali S.A. kary umownej w wysokości 25.000.000 zł.

W sytuacji gdyby emitent skorzystał z prawa żądania odkupienia akcji na warunkach określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym, a Bowim S.A. nie dokonałby zapłaty uzgodnionej ceny i zaistniałaby konieczność dochodzenia praw emitenta na drodze sądowej, wiązałoby się to z koniecznością przeszacowania wartości posiadanych akcji w spółce Bowim S.A. do ich wartości rynkowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie ma przesłanek, aby przeszacowania takiego dokonać.

4.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność

4.2.1. Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki emitenta

Sytuacja finansowa emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, nakłady inwestycyjne. Te czynniki silnie wpływają na poziom zakupów wyrobów stalowych. W przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpienia spadku nakładów inwestycyjnych (szczególnie w budownictwie) lub zastosowania instrumentów polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową emitenta, 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 emitenta. Niestety nie zawsze jest to możliwe, dlatego w celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych stanów magazynowych, emitent stale kontroluje stan zapasów, zwiększa ich rotację oraz uwzględnia to ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami. Gwałtowne spadki cen na rynku mogą prowadzić do spadków osiągniętych marż przez emitenta, a co za tym idzie spadku wypracowanego zysku netto.

4.2.3. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

Dla części transakcji zawieranych przez 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. Emitent stara się zabezpieczyć przed tymi zmianami korzystając, w zależności od tendencji kształtowania się kursów na rynku i przewidywań w tym zakresie, z prostych terminowych instrumentów zabezpieczających kurs dla zawartych już transakcji.

4.2.4. Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych

Zmiana popytu na wyroby stalowe przełożyłaby się bezpośrednio na wartość sprzedaży emitenta, natomiast zmiana (spadek) cen wyrobów stalowych odbiłby się negatywnie na osiągniętych wynikach finansowych. Istnieje również ryzyko, iż krajowi producenci wyrobów hutniczych (krajowe huty to główni dostawcy emitenta) ograniczą ilość produkcji lub będą zwiększać moce produkcyjne wolniej niż wzrost popytu, co przełoży się na ograniczone możliwości 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 – spowodować wzrost kosztów działalności emitenta i wpłynąć na jego wyniki

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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 Spółki. 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 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.

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

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

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

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. prowadzi działalność na rynku dystrybucji i przetwórstwa wyrobów hutniczych ze stali zwykłych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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.

Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

Działalność handlowa

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

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

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

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. w rozbiciu na główne grupy asortymentowe oferowanych towarów i produktów w roku 2012 oraz w porównywanym z nim roku 2011.

Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wartościowym

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		PRZYROSTY	
	2012 r. [tys. zł]	2011 r. [tys. zł]	2012 r.	2011 r.	[tys. zł]	[%]
Blachy	109 776	130 261	9,6%	9,0%	-20 485	-15,7%
Stal kształtowa (I/C/L)	111 128	133 823	9,7%	9,2%	-22 695	-17,0%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	101 455	115 984	8,9%	8,0%	-14 529	-12,5%
Pręty żebrowane	247 398	422 022	21,6%	29,1%	-174 624	-41,4%
Profile z/g	113 380	113 016	9,9%	7,8%	364	0,3%
Walcówki gładkie	14 353	32 766	1,3%	2,3%	-18 413	-56,2%
Siatki	28 249	27 350	2,5%	1,9%	899	3,3%
Rury	16 808	17 999	1,5%	1,2%	-1 191	-6,6%
Pozostałe przychody/asortyment	5 433	21 874	0,5%	1,5%	-16 441	-75,2%
RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:	747 980	1 015 096	65,3%	69,9%	-267 116	-26,3%
Sprzedaż produktów	394 289	433 757	34,4%	29,9%	-39 468	-9,1%
Sprzedaż usług	3 035	3 593	0,3%	0,2%	-558	-15,5%
RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:	397 324	437 350	34,7%	30,1%	-40 026	-9,2%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:	1 145 304	1 452 446	100,0%	100,0%	-307 142	-21,1%
--------------------------------------	------------------	------------------	---------------	---------------	-----------------	---------------

Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wolumenowym

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		PRZYROSTY	
	2012 r. [tys. ton]	2011 r. [tys. ton]	2012 r.	2011 r.	[tys. ton]	[%]
Blachy	41,1	47,7	8,5%	7,6%	-7	-13,9%
Stal kształtowa (I/C/L)	43,4	51,6	9,0%	8,2%	-8	-15,8%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	41,5	48,5	8,6%	7,7%	-7	-14,5%
Pręty żebrowane	111,5	195,1	23,2%	31,1%	-84	-42,9%
Profile z/g	41,3	40	8,6%	6,4%	1	3,2%
Walcówki gładkie	6,1	13,6	1,3%	2,2%	-8	-55,5%
Siatki	10,6	10,6	2,2%	1,7%	0	0,2%
Rury	4,1	4,5	0,9%	0,7%	0	-9,1%
Pozostałe przychody/asortyment	13,8	16,9	2,9%	2,7%	-3	-18,5%
RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:	313,3	428,4	65,2%	68,4%	-115	-26,9%
Sprzedaż produktów	167,3	198,2	34,8%	31,6%	-31	-15,6%
Sprzedaż usług	-	-	-	-	-	-
RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:	167,3	198,2	34,8%	31,6%	-31	-15,6%
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:	480,6	626,6	100,0%	100,0%	-146	-23,3%

W 2012 r. w stosunku do roku 2011 całkowite przychody ze sprzedaży emitenta w ujęciu wartościowym zanotowały spadek o 21,1% z 1 452,4 mln zł w 2011 r. do 1 145,3 mln zł w 2012 r. W grupie produktów i usług nastąpił spadek przychodów o 9,2% tj. o ok. 40 mln zł w stosunku do 2011 r. Natomiast przychody ze sprzedaży towarów zmniejszyły się o 26,9%, tj. o 267 mln zł.

Spółka również zanotowała spadki sprzedaży ilościowej. Sprzedaż w ujęciu tonażowym wyniosła w 2012 r. 480,6 tys. ton i była niższa od tej uzyskanej w 2011 r. o ok. 23,3% tj. o 146 tys. ton. W grupie produktów emitent zanotował spadek sprzedaży o blisko 15,6% tj. o 31 tys. ton, natomiast w grupie towarów emitent zanotował spadek o ok. 26,9%, tj. 115 tys. ton.

Przychody ze sprzedaży towarów stanowiły w 2012 r. 65,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży podczas gdy w roku 2011 69,9%. Wśród przychodów ze sprzedaży towarów w 2012 r. nadal, podobnie jak w 2011 r., największy udział stanowiły przychody uzyskane ze sprzedaży prętów żebrowanych – było to ok. 21,6% w całkowitych przychodach ze sprzedaży. Ich udział zmniejszył się jednak aż o ok. 7,5% w stosunku do roku 2011 i jest to kolejny rok z rzędu spadku sprzedaży prętów nieprzetworzonych. Warto zwrócić uwagę, że asortyment ten zanotował największą dynamikę spadku przychodów ze sprzedaży (aż o 41,4%) w stosunku do roku 2011, a główną tego przyczyną emitent upatruje w opisywanym już procederze przestępstw karuzelowych i wyłudzenia VAT-u przez tzw. znikających podatników. Kolejnymi towarami o najwyższym udziale w sprzedaży były profile, blachy i stal kształtowa stanowiące ok. 9-10% każdy w całkowitej sprzedaży.

Systematycznie z roku na rok rośnie udział sprzedaży wyrobów przetworzonych. W roku 2012 ich udział w sprzedaży całkowitej wyniósł już blisko 35% podczas gdy w roku 2011 było to niewiele ponad 30%.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

6. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

Sprzedaż Konsorcjum Stali S.A. w roku 2012 podobnie jak i w poprzednich latach ukierunkowana była głównie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa w 2012 r. stanowiła jedynie 5% całkowitych przychodów ze sprzedaży (57,2 mln zł). Sprzedaż zagraniczna ukierunkowana była głównie na rynek Unii Europejskiej.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w roku 2012 i 2011

wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	1 088 064	95,00%	1 365 278	94,00%
Eksport, w tym:	57 241	5,00%	87 168	6,00%
Unia Europejska	56 779	4,96%	86 911	5,98%
Razem	1 145 305	100,00%	1 452 446	100,00%

Na podkreślenie zasługuje również fakt, że podobnie jak w latach ubiegłych sprzedaż Konsorcjum Stali S.A. nie opiera się na kilku dużych odbiorcach, lecz jest stosunkowo mocno rozproszona. W 2012 r. Konsorcjum Stali S.A. miała kilkanaście tysięcy aktywnych kontrahentów, a sprzedaż do 10 największych klientów stanowiła mniej niż 20% całkowitych przychodów. Sprzedaż do największego z odbiorców nie przekroczyła 4% całkowitych przychodów. Taka struktura sprzedaży pokazuje, że Spółka nie jest uzależniona od grupy kilku głównych odbiorców i ich ewentualna utrata nie spowoduje gwałtownego spadku przychodów spółki.

Sprzedaż do największych klientów emitenta w 2012 r.

I.p.	nazwa klienta*	udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży	sprzedawany asortyment
1	Klient 1	3,67%	zbrojenia budowlane
2	Klient 2	2,48%	zbrojenia budowlane
3	Klient 3	2,39%	zbrojenia budowlane
4	Klient 4	2,04%	pręty żebrowane
5	Klient 5	1,72%	zbrojenia budowlane
6	Klient 6	1,63%	zbrojenia budowlane
7	Klient 7	1,57%	zbrojenia budowlane
8	Klient 8	1,48%	profile zg, blachy
9	Klient 9	1,42%	zbrojenia budowlane
10	Klient 10	1,22%	zbrojenia budowlane
	Razem sprzedaż do w/w Klientów	19,62%	

* 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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 2012 r. udział ok. 79% w całkowitych zakupach Spółki, lecz tylko jeden z nich – Celsa Huta Ostrowiec S.A., przekroczyła próg 10%, drugi zaś podmiot CMC Poland Sp. z o.o. znacząco zbliżył się do tej granicy, osiągając 9,7% udziału w całkowitych zakupach spółki. Żaden z podmiotów znajdujących się na poniższej liście nie był podmiotem powiązanym z emitentem kapitałowo i/lub osobowo.

Zakupy od największych dostawców emitenta w 2012 r.

nazwa dostawcy	udział w wartości zakupów towarów i materiałów w całkowitych zakupach [tys. zł]
CELSA HUTA OSTROWIEC SP. Z O.O.	30,3%
CMC POLAND SP. Z O.O.	9,7%
DOSTAWCA 3	8,0%
DOSTAWCA 4	6,1%
DOSTAWCA 5	5,1%
DOSTAWCA 6	4,9%
DOSTAWCA 7	4,3%
DOSTAWCA 8	3,5%
DOSTAWCA 9	3,3%
DOSTAWCA 10	2,6%
RAZEM W/W DOSTAWCY:	77,9%

* 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.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności spółki**Istotne umowy handlowe zawarte w okresie sprawozdawczym:**

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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, umowy na dostawę stali zbrojeniowej o łącznej wartości szacunkowej 25 423 767,60 zł netto. Największa z zawartych umów to umowa na dostawę stali zbrojeniowej z dnia 1 grudnia 2011 r. Wartość szacunkowa umowy wynosi 13.140.000,00 zł 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 2012 r. zawarł ze Spółką pod firmą Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie umowy na dostawę stali zbrojeniowej o łącznej wartości szacunkowej 23.944.066,57 zł netto. Największa z zawartych umów to umowa na dostawę zbrojenia ze stali z dnia 10 sierpnia 2011 r. Wartość szacunkowa Umowy wynosi 5.544.000,00 zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 30.04.2012 r.

W raporcie bieżącym nr 16/2012 z 15.05.2012 emitent poinformował o tym, że w okresie od dnia 18 lipca 2011r. do dnia 14 maja 2012r. zawarł ze Spółką pod firmą Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie umowy na dostawę zbrojeń budowlanych o łącznej wartości szacunkowej 26 464 500,00 zł netto. Największa z zawartych umów to umowa o współpracy handlowej w zakresie dostaw stali zbrojeniowej na inwestycje prowadzone przez Odbiorcę z dnia 7 grudnia 2011 r. Wartość szacunkowa tej umowy wynosi 13 335 000,00 zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2012r. Wartość umów z Odbiorcą przekracza 10% kapitałów własnych emitenta.

W raporcie bieżącym nr 22/2012 z 06.06.2012 emitent poinformował o tym, że w dniu 9 maja 2012r. opóźnił przekazanie do publicznej wiadomości informacji poufnej związanej z prowadzeniem negocjacji z konsorcjum spółek: Obrascón Huarte Lain S.A., Hydrobudowa Polska S.A., PBG S.A., Aprivia S.A., Przedsiębiorstwo Robót Górniczych METRO Sp. z o.o. prowadzącymi wspólnie działalność gospodarczą w formie spółki cywilnej "Słowackiego IV - Obrascón Huarte Lain S.A., Hydrobudowa Polska S.A., PBG S.A., Aprivia S.A., Przedsiębiorstwo Robót Górniczych Metro Sp. z o.o. - Spółka Cywilna" w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53 (dalej Odbiorca). Negocjacje dotyczyły zawarcia znaczącej umowy na dostawę prefabrykowanej stali zbrojeniowej (dalej Umowa).

Wartość szacunkowa umowy wynosi 53.520.000,00 zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 14.10.2014 r.

W raporcie bieżącym nr 33/2012 z dnia 27.07.2012 r. emitent poinformował o tym, że w okresie od dnia 25 października 2011 r. do dnia 27 lipca 2012 r. zawarł ze spółką pod firmą UNIBEP S.A. z siedzibą w Bielsku Podlaskim umowy na dostawę zbrojeń prefabrykowanych o łącznej wartości szacunkowej 32.355.500,00 zł netto. Największa z zawartych umów to umowa dostawy zbrojenia prefabrykowanego o wartości szacunkowej 9.546.000,00 zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2012 r.

Umowy zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Wartość umów ze spółką UNIBEP S.A. przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym:

W raporcie bieżącym nr 9/2012 z 24.04.2012 emitent poinformował o podpisaniu aneksu do umowy o linię na gwarancje

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

bankowe i akredytywy dokumentowe zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. 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 2013 r. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian. Aneks został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

W raporcie bieżącym nr 10/2012 z 24.04.2012 emitent poinformował o podpisaniu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do umowy faktoringowej, o której informował raportem bieżącym nr 22/2010 z dnia 10 sierpnia 2011 r., raportem bieżącym nr 35/2011 z dnia 10 sierpnia 2011 r. oraz raportem bieżącym nr 49/2011 z dnia 28 listopada 2011 r. Na podstawie aneksu podniesiono limit faktoringowy do kwoty 20.000.000 zł (dwadzieścia milionów złotych), a termin obowiązywania limitu wydłużono do dnia 8 sierpnia 2012 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Aneks do umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W raporcie bieżącym nr 11/2012 z 24.04.2012 emitent poinformował o podpisaniu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu 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 2011r. Na podstawie aneksu zmieniono limit faktoringowy ustalając go na poziomie 10.000.000 zł, a jego termin wydłużono do dnia 23 października 2012 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Aneks do umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W raporcie bieżącym nr 23/2012 z 19.06.2012 emitent poinformował o zawarciu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym. O przedmiotowej umowie Emitent informował raportem bieżącym nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010 r. oraz raportem bieżącym nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r. Kwota i waluta kredytu – 40.000.000 zł.

Na podstawie aneksu został przedłużony okres kredytowania do dnia 23.06.2013r.

W celu zabezpieczenia Umowy w brzmieniu nadanym Aneksem Emitent utrzymał w mocy lub odpowiednio zmienił ustanowione wcześniej zabezpieczenia:

- a) hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 68 mln zł, ustanowiona na nieruchomościach Emitenta wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia;
- b) zastaw rejestrowy na zapasach (stali i wyrobów ze stali) przechowywanych w magazynach Emitenta o wartości 10 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- c) pełnomocnictwo do rachunku bankowego;
- d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W raporcie bieżącym nr 27/2012 z 29.06.2012 emitent poinformował o tym, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie aneksy do umów kredytowych, przedłużające okres ich obowiązywania do dnia 30 czerwca 2013 r. Łączny limit kredytowy wynikający z umów, których dotyczą aneksy wynosi 72.000.000 zł.

Największa z zawartych umów, do której został zawarty w dniu 29.06.2012 aneks to umowa nr 25/2010/IMCK/KON Kredytu Obrotowego Nieodnawialnego, której limit kredytowy wynosi 50.000.000 zł. O umowie emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011r. oraz nr 52/2011 z dnia 28.12.2011r.

W celu zabezpieczenia w/w kredytów Emitent utrzymał w mocy lub odpowiednio zmienił ustanowione wcześniej zabezpieczenia tj.:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- a) cesja wierzytelności w wartości nie niższej niż 110% kwoty aktualnie wykorzystywanego nieodnawialnego kredytu obrotowego;
- b) zastaw rejestrowy na wierzytelności na rachunku pomocniczym, na który będą wpływały środki z tytułu przelanych na Bank wierzytelności;
- c) pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Emitenta;
- d) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji;
- e) hipoteka umowna łączna do kwoty 75,1 mln zł na nieruchomościach Emitenta wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych;
- f) zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych na zapasach towarów (wyrobów hutniczych, metalowych) przechowywanych w magazynach Emitenta w łącznej wysokości 12 mln zł;

W raporcie bieżącym nr 34/2012 z dnia 02.08.2012 r. emitent poinformował o podpisaniu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu przedłużającego okres ważności umowy faktoringowej, o której informował raportem bieżącym nr 22/2010 z dnia 10 sierpnia 2010r., raportem bieżącym nr 35/2011 z dnia 10 sierpnia 2011r., raportem bieżącym nr 49/2011 z dnia 28 listopada 2011r. oraz raportem bieżącym nr 10/2012 z dnia 24 kwietnia 2012r. Limit usługi faktoringu niepełnego został ustalony na poziomie 20.000.000 zł. Limitu obowiązuje do 8 sierpnia 2013 r. Aneks do umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W raporcie bieżącym nr 38/2012 z 30.10.2012 emitent poinformował, że w dniu 30.10.2012 zawarł z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 2 do Umowy faktoringu odwrotnego, dalej Umowa. O Umowie tej Emitent informował raportami bieżącymi: numer 47/2011 z dnia 25 listopada 2011r., numer 48/2011 z dnia 28 listopada 2011r. oraz numer 11/2012 z dnia 24 kwietnia 2012r. Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 2 ustalono: - limit faktoringowy: do 5.000.000 zł (pięciu milionów złotych); - termin obowiązywania limitu: do dnia 29 kwietnia 2013 roku. Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie. Aneks nr 2 do Umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W raporcie bieżącym nr 39/2012 z 04.12.2012 emitent poinformował o podpisaniu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu (dalej Aneks) do Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe (dalej Umowa). O powołanej wyżej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi: numer 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010 r., numer 2/2011 z dnia 14 stycznia 2011 r., numer 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011 r. oraz numer 9/2012 z dnia 24 kwietnia 2012 r.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu kwotę limitu linii ustalono na poziomie 5.000.000 zł (pięciu milionów złotych) w okresie od dnia jego zawarcia do dnia 23 kwietnia 2013 roku. Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie. Aneks do Umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

W raporcie bieżącym nr 40/2012 z 07.12.2012 emitent, poinformował o podpisaniu Aneks nr 4 do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku (dalej: Umowa) zawartej z bankiem pod firmą ING Banki Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Sokolskiej 34 (dalej Bank). O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi numer 55/2009 z dnia 18.12.2009r., numer 30/2010 z dnia 07.12.2010 r., numer 11/2011 z dnia 24.01.2011r. oraz numer 50/2011 z dnia 02.12.2011r.

Na mocy Aneksu nr 4 przedłużono okres obowiązywania limitu w ramach Umowy – do dnia 09.12.2013r., a ponadto w okresie od 7.12.2012r. do 9.12.2013r. zmianie uległy następujące istotne postanowienia Umowy:

- wysokość odnawialnego limitu kredytowego została zmniejszona z 80.000.000 złotych do 75.000.000 złotych, w tym sublimitu kredytu w rachunku bieżącym zachowano na poziomie 60.000.000 zł, a wysokość sublimitu do wykorzystania w ramach gwarancji bankowych i akredytywy została zmniejszona z kwoty 20.000.000 zł do 15.000.000 zł.

Nie uległa zmianie wysokość zabezpieczeń udzielonych w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy zmienionej Aneksem nr 4.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Istotne zabezpieczenia na majątku emitenta

W raporcie bieżącym nr 21/2012 z 05.06.2012 skorygowanym następnie **raportem bieżącym nr 26/2012 z 26.06.2012 r.** emitent poinformował o tym, że otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 30 maja 2012r. zmiany sumy hipoteki ustanowionej na rzecz Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na aktywach Emitenta o znacznej wartości, do kwoty 25,5 mln zł.

Zmiana wpisu hipoteki związana jest z zawarciem aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 24 kwietnia 2012r. Zgodnie z treścią przedmiotowego aneksu zabezpieczeniem umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy ma być m.in. hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 25,5 mln zł.

Przedmiotowa hipoteka kaucyjna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania gruntu położonego w Lublinie oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu i prawo własności budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość, zlokalizowanych w Poznaniu.

Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką (linia na gwarancje i akredytywy) wynosi 15 mln zł. Łączna wartość ewidencyjna aktywów stanowiących przedmiot zabezpieczenia w księgach emitenta wykazywana jest w wysokości 29.084 tys. zł. Pomiędzy Bankiem Millennium S.A. a Emitentem nie ma powiązań.

W raporcie bieżącym nr 24/2012 z 22.06.2012 emitent poinformował o tym, że w dniu 22 czerwca 2012r. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 12 czerwca 2012r. o zmianie wpisu zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących całość organizacyjną chociażby jego skład był zmienny, w skład którego wchodziły zapasy (stal i wyroby ze stali), znajdujące się w jednym z oddziałów emitenta. Przedmiotowy zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe.

Przedmiotowa zmiana dotyczy kwoty najwyższej sumy zabezpieczenie i zgodnie z treścią wpisu wynosi 22.500.000 zł (poprzednia wartość 15.000.000 zł).

Zmiana wpisu zastawu związana jest z zawarciem aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe, o którym emitent informował raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 24 kwietnia 2012r. Zgodnie z treścią przedmiotowego aneksu w celu zabezpieczenia umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy w brzmieniu nadanym aneksem emitent zobowiązany był utrzymać w mocy lub odpowiednio zmienić ustanowione wcześniej zabezpieczenia w tym m.in. zastaw rejestrowy na zapasach (stali i wyrobów ze stali) przechowywanych w magazynach emitenta o wartości księgowej 10 mln zł wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej.

Łączna wartość aktywów objętych ww. zastawem w księgach rachunkowych Emitenta wynosiła 7.106 zł.

W raporcie bieżącym nr 25/2012 z 22.06.2012 emitent poinformował o tym, że w dniu 22 czerwca 2012r. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 12 czerwca 2012r. o zmianie wpisu zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących całość organizacyjną chociażby jego skład był zmienny, w skład którego wchodziły zapasy (stal i wyroby ze stali), znajdujące się w jednym z Oddziałów Emitenta. Przedmiotowy zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe.

Przedmiotowa zmiana dotyczy kwoty najwyższej sumy zabezpieczenie i zgodnie z treścią wpisu wynosi 22.500.000 zł (poprzednia wartość 15.000.000 zł)

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Zmiana wpisu zastawu związana jest z zawarciem aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe, o którym emitent informował raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 24 kwietnia 2012 r. Zgodnie z treścią przedmiotowego Aneksu w celu zabezpieczenia umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy w brzmieniu nadanym aneksem emitent zobowiązany był utrzymać w mocy lub odpowiednio zmienić ustanowione wcześniej zabezpieczenia w tym m.in. zastaw rejestrowy na zapasach (stali i wyrobów ze stali) przechowywanych w magazynach emitenta o wartości księgowej 10 mln zł wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej.

Łączna wartość aktywów objętych ww. zastawem w księgach rachunkowych emitenta wynosiła 11.657 tys. zł.

W raporcie bieżącym nr 29/2012 z dnia 18.07.2012 r. wraz z raportem korygującym nr 29/2012/K z dnia 28.08.2012 r. emitent poinformował o tym, że w dniu 17 lipca 2012 r. otrzymał Zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Białymstoku IX Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 10 lipca 2012 r. wpisu hipoteki umownej łącznej ustanowionej na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie na aktywach Emitenta o znacznej wartości, do kwoty 75.100 tys. zł. Dokonanie wpisu hipoteki związane jest z zawarciem aneksów do umów kredytowych, zawartych przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., o których Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2012 z dnia 29 czerwca 2012 r. Przedmiotowa hipoteka umowna łączna współobjęta prawem wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położonego w Białymstoku oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położonego we Wrocławiu. Łączna wartość potencjalnych zobowiązań zabezpieczonych hipoteką wynosi 72.000 tys. zł, a łączna wartość ewidencyjna aktywów będących przedmiotem ustanowionego zabezpieczenia ma wartość w księgach emitenta 20.423 tys. zł.

W raporcie bieżącym nr 30/2012 z dnia 19.07.2012 r. emitent poinformował o tym, iż w dniu 19 lipca 2012r. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 11 lipca 2012r. o zmianie wpisu zastawu rejestrowego na środkach obrotowych - zapasach wyrobów hutniczych znajdujących się w Oddziałach Emitenta. Przedmiotowy zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zmiana dotyczy:

- wartości zbioru na konkretny dzień i zgodnie z treścią wpisu wynosi 11.507.875,30zł – według stanu na dzień 31.03.2012 r. (poprzednio 4.032.000zł – według stanu na dzień 13.11.2007 r.),
- kwoty najwyższej sumy zabezpieczenia i zgodnie z treścią wpisu wynosi 75.100.000 zł (poprzednia kwota wierzytelności zabezpieczona zastawem 12.000.000zł).

Zmiana wpisu zastawu związana jest z zawarciem aneksów do umów kredytowych, zawartych przez emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., o których emitent informował raportem bieżącym nr 27/2012 z dnia 29 czerwca 2012 r. Przedmiotowy zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu udzielonych Emitentowi kredytów. Łączna wartość aktywów objętych ww. zastawem w księgach rachunkowych Emitenta wynosiła 9.214.296,21 zł.

W raporcie bieżącym nr 31/2012 z dnia 24.07.2012 r. emitent poinformował o tym, iż w dniu 23 lipca 2012r. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 12 lipca 2012r. o zmianie wpisu zastawu rejestrowego na środkach obrotowych - zapasach wyrobów hutniczych znajdujących się w Oddziale Emitenta. Przedmiotowy zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zmiana dotyczy:

- wartości zbioru na konkretny dzień i zgodnie z treścią wpisu wynosi 5.287.599,58 zł według stanu na dzień 31.03.2012r. (poprzednio 5.083.000 zł – według stanu na dzień 30.09.2005r.)
- kwoty najwyższej sumy zabezpieczenia i zgodnie z treścią wpisu wynosi 75.100.000 zł (poprzednia kwota wierzytelności zabezpieczona zastawem 12.000.000 zł)

Zmiana wpisu zastawu związana jest z zawarciem aneksów do umów kredytowych, zawartych przez Emitenta z Bankiem

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Polska Kasa Opieki S.A., o których Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2012 z dnia 29 czerwca 2012r. łączny limit kredytowy, wynikający z umów, których dotyczą aneksy wynosi 72 mln zł. łączna wartość aktywów objętych ww. zastawem w księgach rachunkowych emitenta wynosiła 4.962.671,69 zł.

W raporcie bieżącym nr 32/2012 z dnia 26.07.2012 r. emitent poinformował o tym, że w dniu 26 lipca 2012r. powziął wiadomość, iż Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, V Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał w dniu 11 czerwca 2012r. wpisu w prowadzonej przezeń księdze wieczystej polegającego na zmianie sumy hipoteki ustanowionej na rzecz Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na aktywach emitenta o znacznej wartości, do kwoty 25,5 mln zł. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z zawarciem aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe z Bankiem Millennium S.A., o którym emitent informował raportem bieżącym nr 9/2012 z dnia 24 kwietnia 2012r. Przedmiotowa hipoteka kaucyjna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania gruntu i własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położonego w Lublinie oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu i prawo własności budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość, zlokalizowanego w Poznaniu. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 15 mln zł. łączna wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych Emitenta: 29.013 tys. zł

W raporcie bieżącym nr 35/2012 z dnia 28.08.2012 r. Emitent poinformował, że. otrzymał Zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Wrocławia Krzyków we Wrocławiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 20 sierpnia 2012r. wpisu hipoteki umownej łącznej ustanowionej na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie na aktywach Emitenta o znacznej wartości, do kwoty 75.100 tys. zł. Dokonanie wpisu hipoteki związane jest z zawarciem aneksów do umów kredytowych, zawartych przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., o których Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2012 z dnia 29 czerwca 2012r. Przedmiotowa hipoteka umowna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położonego we Wrocławiu oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, położonego we Białymstoku.

Wartość zobowiązań zabezpieczonych hipoteką: 72.000 tys. zł. łączna wartość ewidencyjna aktywów, obciążonych hipoteką umowną łączną w księgach Emitenta (na dzień: 31.07.2012r.): 16.754 tys. zł.

Zmiana animatora emitenta na GPW w Warszawie:

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. Umowa wygasła 30.04.2012 r. o czym emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2012 z dnia 30.04.2012 r.

W raporcie bieżącym nr 8/2012 z 19.04.2012 emitent poinformował o podpisaniu z Domem Maklerskim Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Animator) Umowy o wykonywanie funkcji animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. 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 obowiązuje od dnia 1 maja 2012 r. Strony przewidziały prawo do rozwiązania Umowy z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Sprzedaż udziałów w spółce powiązanej

W raporcie bieżącym nr 37/2012 z 23.10.2012 r. emitent poinformował o sprzedaży udziałów w firmie STALPRODUKT Warszawa Sp. z o.o. Na mocy umowy sprzedaży emitent zbył 49 % udziałów (całość posiadanych udziałów) w Spółce pod firmą Stalprodukt – Warszawa Sp. z o.o. Nabywcą jest spółka Stalprodukt S.A. z/s w Bochni, która dotychczas posiadała 51% udziałów w tej spółce. Postanowienia umowy sprzedaży nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. W związku ze zbyciem tych aktywów wyniki finansowe Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. nie będą podlegały konsolidacji w kolejnych raportach okresowych Emitenta. Pomiędzy Emitentem a nabywcą nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również jakichkolwiek powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi STALPRODUKT S.A. Emitent pomimo posiadania znacznego pakietu udziałów w Stalprodukt – Warszawa Sp. z o.o. nie miał wpływu na sprawowanie nad przedmiotową spółką kontroli. Wyniki uzyskiwane przez Stalprodukt – Warszawa Sp. z o.o. były konsolidowane w Sprawozdaniach Emitenta metodą praw własności. W ostatnich kilku latach spółka Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. osiągała straty. Wartość udziałów w tej spółce ujęta w bilansie emitenta wynosiła 1248 tys. zł. W wyniku ich sprzedaży emitent osiągnął niewielki zysk.

8. Inne istotne informacje**Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

Dnia 23 maja odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. Szczegółowa informacja na ten temat wraz z treścią podjętych uchwał została zakomunikowana w raporcie bieżącym nr 19/2012 z 23.05.2012. podczas WZA podjęto następujące ważne uchwały:

- zatwierdzono Sprawozdania Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali w 2011 roku,
- zatwierdzono Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Konsorcjum Stali S.A. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali za rok obrotowy 2011,
- zatwierdzono Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2011,
- zatwierdzono dywidendę za rok 2011 – do wypłaty akcjonariuszom przeznaczono 10 913 722 złotych, tj. po 2 zł na jedną akcję. Wypłatą dywidendy zostanie objętych 5.456.861 akcji. Dzień dywidendy ustalono na 26 lipca 2012 r. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 8 sierpnia 2012 r.,
- udzielono Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2011 r.,
- udzielono Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2011 r. oraz:
 - a) ustalono liczbę Członków Rady Nadzorczej drugiej kadencji,
 - b) wybrano Członków Rady Nadzorczej oraz powierzono poszczególnym jej Członkom funkcji przewodniczącego oraz Zastępcy Przewodniczącego,
 - c) ustalono wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej.
- przedstawiono sprawozdania Zarządu z realizacji programu zakupu akcji własnych Spółki.

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

Zakończenie inwestycji w Krakowie

Na przełomie I i II kwartału 2012 r. zakończona została realizacja inwestycji prowadzonej przez Emitenta w Krakowie przy ul. Wrobela. Kosztem blisko 35 mln zł rozbudowany został oddział handlowy emitenta zlokalizowany w tym mieście oraz powstał nowoczesny zakład przetwórstwa blach. Dzięki tej inwestycji Konsorcjum Stali zamierza wejść bardziej intensywnie w nowy segment przetwórstwa stali, w którym dotychczas było obecne jedynie symbolicznie.

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

Istotne umowy handlowe zawarte w po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

W raporcie bieżącym nr 2/2013 z 22.01.2013 emitent poinformował, że w okresie od dnia 26 września 2012r. do 21 stycznia 2013r. zawarł ze Spółką prawa hiszpańskiego pod firmą Obrascón Huarte Lain Spółka Akcyjna z siedzibą w Madrycie (dalej Zamawiającym), umowy na dostawę prefabrykowanej stali zbrojeniowej oraz elementów zbrojarskich o łącznej wartości szacunkowej 23.961.000,00 zł (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) netto.

Największa z zawartych z Zamawiającym umów to Umowa dostawy prefabrykowanej stali zbrojeniowej z dnia 20 sierpnia 2012 r. Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi 13.200.000,00 zł (trzynaście milionów dwieście tysięcy złotych) netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw z tej Umowy to 30 września 2013 r. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Wartość umów z Zamawiającym przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta. Pełna treść komunikatu w tej sprawie została ujęta w raporcie bieżącym 2/2013.

W raporcie bieżącym nr 3/2012 z 24.01.2011 emitent poinformował, że dnia 24 stycznia powziął wiadomość o zawarciu ze Spółką prawa hiszpańskiego pod firmą Obrascón Huarte Lain Spółka Akcyjna z siedzibą w Madrycie (dalej Zamawiający) umowy na dostawę prefabrykowanej stali zbrojeniowej oraz elementów zbrojarskich z dnia 21 grudnia 2012 r. (dalej Umowa) o łącznej wartości szacunkowej około 42,7 mln zł netto.

Przewidywany termin zakończenia dostaw z Umowy to 14 października 2014 r. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Wartość umowy z Zamawiającym przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta. Pełna treść komunikatu w tej sprawie została ujęta w raporcie bieżącym 3/2013.

W raporcie bieżącym nr 4/2013 z 22.02.2013 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 12 kwietnia 2012r. do 22 lutego 2013r. zawarł ze Spółką pod firmą Strabag Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszkowie (dalej Zamawiającym), umowy na dostawę prefabrykowanej Stali zbrojeniowej o łącznej wartości szacunkowej 22.716.272,22 zł (dwadzieścia dwa miliony siedemset szesnaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt dwa złote 22/100 groszy) netto. Największa z zawartych z Zamawiającym umów to Umowa Szczegółowa nr 2 na dostawę prefabrykowanej stali zbrojeniowej, o której zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 16 kwietnia 2012 r. (dalej Umowa). Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi 6.854.700,00 zł (sześć milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset złotych) netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw z Umowy to 31 grudnia 2012 r. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Pełna treść komunikatu w tej sprawie została ujęta w raporcie bieżącym 4/2013.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Zawiązanie spółki cywilnej:

W raporcie bieżącym nr 5/2013 z dnia 22.02.2013 r. emitent poinformował o zawarciu umowy spółki cywilnej, której współnikami (dalej Wspólnicy) oprócz emitenta są następujące podmioty:

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

Nowo zawiązana spółka będzie prowadzić działalność pod firmą „**Unia Stalowa Bogdan Więcek, Konsorcjum Stali S.A., Maxstal sp. z o.o., Serwistal sp. z o.o. spółka cywilna**”. Spółka może używać nazwy skróconej „**Unia Stalowa s.c.**”. Spółka została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Wszyscy Wspólnicy Spółki posiadają równe udziały. Pozostałe postanowienia wskazanej umowy spółki cywilnej nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi Wspólnikami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami. Podanie niniejszej informacji do wiadomości publicznej uzasadnione jest faktem, iż zawarcie wskazanej umowy może mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej emitenta.

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

Na dzień 31.12.2012 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
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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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) przysługuje 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 niniejszego raportu.

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;
- 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,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- 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.

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

W roku 2012 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 2012 r. w nocie nr 42.

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

W roku 2012 emitentowi nie wypowiedziano żadnej umowy dotyczącej kredytów lub pożyczek.

Informacje o kredytach przedstawiono w poniższych zestawieniach:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Umowy kredytowe obowiązujące na dzień 31.12.2012 r.

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 anektowana	09.12.2013 r. <u>w tym sublimity:</u> a) kredyt obrotowy w rachunku bankowym: b) gwarancje bankowe:	75 000 000,00 60 000 000,00 15 000 000,00	45 202 411,58	hipoteki na nieruchomościach, 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
2	Bank Millennium S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym - nr 1333/10/400/04 z dnia 24.06.2010 r.	23.06.2013 r.	40 000 000,00	38 961 435,92	przewłaszczenie zapasów, hipoteki na nieruchomościach, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Millenium S.A.	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

lp.	Bank	rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy	data zapadalności umowy	kwota dopuszczalnego zaangażowania [zł]	kwota zaangażowania na dzień raportu [zł]	forma zabezpieczenia	Stopa procentowa
3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Umowa kredytu nr 66/2005/CK o linie wielocelową z dnia 25.10.2005 r. z późniejszymi aneksami	30.06.2013 r.	22 000 000,00	19 724 058,71	hipoteki na nieruchomościach, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pekao	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie
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	30.06.2013 r.	50 000 000,00	43 213 096,29	- cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów; - zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku pomocniczego; - oświadczenie o poddaniu się egzekucji; - pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku; oraz - zabezpieczenie wspólne na majątku zabezpieczającym umowę kredytu nr 66/2005/CK	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

13. Informacje o udzielonych pożyczkachNa dzień **31.12.2012 r.** emitent udzielał następujących pożyczek:

- Na dzień bilansowy 31.12.2012 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. łączna wartość należności z tego tytułu wynosiła na ten dzień 432 408 zł.

Z tytułu udzielonej pożyczki 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 Kocłega 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.

14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjachNa dzień **31.12.2012 r.** emitent udzielał następujących poręczeń:

- Od dnia **01.05.2011 r.** Konsorcjum Stali S.A. poręcza 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 28.02.2013 r.** Z tytułu poręczenia emitent otrzymuje wynagrodzenie którego wysokość została ustalona na poziomie rynkowym. Emitenta łączy z pozostałymi podmiotami będącymi stronami poręczenia związku o charakterze handlowym.

Na dzień **31.12.2012 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2012-08-16	240 899,00	PLN	2013-01-15	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowo terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 03.08.2012 r. Gwarancja na pierwotną kwotę 248 455 zł została następnie Aneksem z dnia 26.10.2012 r. zminiona na kwotę 240 899 zł a jej termin został wydłużony do dnia 15.01.2013 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z późn. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.
2	2012-04-13	3 280 000,00	PLN	2013-01-30	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
3	2012-06-01	342 735,00	PLN	2013-01-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się z kontraktu przez Konsorcjum Stali S.A., przedmiotem którego jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy prowadzonej 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.;

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

lp.	gwarancja obowiązująca od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązująca do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
4	2012-04-02	657 000,00	PLN	2013-01-30	Mostostal Warszawa S.A.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy przez Konsorcjum Stali S.A. w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanej przez Beneficjenta inwestycji budowlanej. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." z póź. zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
5	2012-04-21	4 340 000,00	PLN	2013-01-30	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych i planowanych przez Warbud S.A. inwestycji budowlanych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." z póź. zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.
6	2012-09-19	180 098,88	PLN	2013-04-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się z kontraktu przez Konsorcjum Stali S.A., przedmiotem którego jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy prowadzonej przez Beneficjenta. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17.12.2009 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;
7	2011-06-21	45 474,00	PLN	2013-12-31	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.;

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązująca od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązująca do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2012-08-16	254 208,00	EUR	2013-01-15	Polsider Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta nieodwołalnej i bezwarunkowo terminowej zapłaty przez Konsorcjum Stali S.A. za zamówienie na dostawę stali z dnia 03.08.2012 r. Gwarancja na pierwotną kwotę 264 768 zł została następnie Aneksem z dnia 26.10.2012 r. zmniejszona na kwotę 254 208 zł a jej termin został wydłużony do dnia 15.01.2013 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy nr 164096458 z dnia 24.06.2010 r. z póź. zmianami między Konsorcjum Stali S.A. i Bankiem Millennium S.A.
2	2011-12-08	2 500 000,00	EUR	2013-12-31	ISD Dunaferr Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.; 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 a następnie przedłużona do 31.12.2013 r.. Podniesienie gwarancji jest skutkiem rozszerzenia współpracy z kontrahentem.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 9 086 206,88 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 754 208 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2012 r. (4,0882 EUR/PLN) daje wartość 11 259 753,15 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych i obowiązujących na dzień 31.12.2012 r. wyniosła zatem 20 345 960,03 zł.

15. Informacje o publikowanych prognozach finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2012.

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

Mimo, że wskaźniki płynności spółki odbiegają od tych, które przyjmuje się za wzorcowe, Konsorcjum Stali S.A. nie miało w 2012 roku istotnych problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. W zakresie zarządzania majątkiem obrotowym Zarząd Spółki przyjął politykę szybkiej rotacji zapasów oraz nadzoru nad należnościami. W efekcie zobowiązania, w tym z tytułu dostaw i usług, bankowe, podatkowe i składki do ZUS spółka regulowała terminowo. Spółka nie przewiduje również, aby w bieżącym roku obrotowym wystąpiły sytuacje mogące wpłynąć na powstanie istotnych opóźnień. Wprawdzie spowolnienie gospodarcze, które bardzo mocno dotknęło branżę budowlaną, skąd wywodzi się przeszło 50% klientów emitenta, rzutować może zarówno na zmniejszonej zyskowności sprzedaży, wielkość obrotów jak i np. wydłużeniu cyklu rotacji należności, to jednak nie powinno zachwiać to stabilnością finansową emitenta. Kluczową rolę odgrywać będzie postawa partnerów finansowych emitenta, współfinansujących jego bieżącą działalność gospodarczą. Przy braku nieprzewidywalnych ruchów z ich strony i podtrzymaniu finansowania działalności bieżącej na potrzebnym poziomie jest duża szansa, że z okresu stagnacji i spowolnienia emitent znów wyjdzie wzmocniony uzyskując w kolejnych latach satysfakcjonujące wyniki finansowe. Warto zaznaczyć, że dobry standing finansowy, niskie zadłużenie i posiadany majątek mogący stanowić przedmiot zabezpieczenia umożliwiają spółce zaciągnięcie nowych zobowiązań w przypadku wystąpienia zapotrzebowania na dodatkowe środki mające sfinansować jej dalszy rozwój. Jak pokazała historia lat 2008-2012 r. ze zwiększonym ryzykiem należy liczyć się w obszarze zarządzania należnościami. Ograniczanie ryzyka przez ubezpieczycieli powoduje, że na emitencie spoczywa więcej obowiązków związanych z oceną i monitoringiem zdolności kredytowej klientów i większe ryzyko nieodzyskania należności pozostaje po jego stronie. Emitent stara się ograniczyć to ryzyko poprzez wprowadzenie zaostrzonych procedur związanych ze sprzedażą z odroczonym terminem płatności.

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent nie planuje w najbliższym roku obrotowym istotnych inwestycji, a jego główne działania będą skierowane na zwiększenie efektywności inwestycji dokonanych w latach 2011-2012.

18. Informacje o wypłaconej dywidendzie

Dnia 08.08.2012 r. emitent wypłacił dywidendę w wysokości 2 zł na akcję, przeznaczając na ten cel 10 913 722 zł. Wypłata dywidendy była wynikiem realizacji uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o której emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2012 z 23.05.2012 r. Wypłatą dywidendy zostało objętych 5456861 sztuk akcji. Dywidenda została wypłacona z zysku wypracowanego w roku 2011, który wyniósł 25 710 tys. zł.

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

19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta

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

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

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. Emitent 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 2012 roku zakończono inwestycję w Oddziale w Krakowie, której częścią była budowa dużego centrum serwisowego.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

▪ **Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach**

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

▪ **Integracja oddziałów i konsolidowanych firm**

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

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

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

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu [wynagrodzenia brutto w zł]

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Robert Wojdyna	Prezes	579	806
Janusz Kocłęga	Wiceprezes	514	715
Marek Skwarski	Członek Zarządu	436	605
Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	340	519
RAZEM		1 869	2 645
Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej		2 967	4 033

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej [wynagrodzenia brutto w zł]

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Tadeusz Borysiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	35,4	34,8

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 19.01.2011)	22,0	20,1
Elżbieta Mikuła	Członek Rady Nadzorczej	17,5	17,2
Mieczysław Maciążek	Członek Rady Nadzorczej	17,5	17,2
Jan Walenty Pilarczyk	Członek Rady Nadzorczej	17,5	17,2
Paweł Maj	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (do 19.01.2011)	-	1,2
RAZEM		109,9	107,7

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

21. 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 31.12.2012 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

22. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Informacje o:

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

W raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 04.07.2012 r. emitent poinformował o tym, że Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 13 ust. 2 pkt. q) Statutu Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2012r. oraz zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonych na dzień 31.12.2012 r.

Podmiotem uprawnionym do zbadania powyższych sprawozdań została wybrana spółka pod firmą Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 186 Rejestru KIBR. Emitent korzystał z usług ww. podmiotu – zakres tych usług został wskazany w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 04.07.2012r.

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, 2011 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	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
- 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 związanych z zakwaterowaniem i wyżywieniem osób uczestniczących w badaniu w przypadku zleceń realizowanych poza miejscem siedziby zleceniodawcy.

Załącznik do sprawozdania z działalności emitenta – Oświadczenie Konsorcjum Stali S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie Konsorcjum Stali S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2012 roku

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

Konsorcjum Stali S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, które w dniu 19 października 2011 roku Rada Giełdy przyjęła na wniosek Zarządu Giełdy, których tekst jednolity stanowi Załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 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 2012, 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 2012 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 2012 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-

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

logistyczną w informatycznym systemie finansowo-księgowym pozwalającym rejestrować transakcje zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Dostęp do systemu jest ograniczony dla uprawnionych pracowników Działu Księgowości i Zarządu Spółki. Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Miesięczne sprawozdania finansowe podlegają wyłącznie wewnętrznej weryfikacji Zarządu. Raporty półroczne podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta, raporty roczne podlegają badaniu uprawnionego audytora. Wyniki badania i przeglądu przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania także Walnemu Zgromadzeniu.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2012 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta:

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Kocłęga Janusz	883 283	14,98%	14,98%	16,19%	16,19%
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%
Aviva OFE	500 000	8,48%	8,48%	9,16%	9,16%
Skwarski Marek	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Wojdyna Robert	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	440 558	7,47%	7,47%		

Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 4 364 620 sztuk akcji co stanowiło 79,98% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

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

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

W kompetencji Walnego Zgromadzenia jest powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Skład Zarządu Spółki każdorazowo jest ustalany przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej 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, 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 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

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

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

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, a w przypadku nieobecności tych osób osoba wskazana przez Zarząd Spółki, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów, a udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

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

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

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 2012.

11.1. Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31.12.2012 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 niełojalnych wobec Spółki, zmierzających wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. Członek Zarządu powinien niezwłocznie poinformować Zarząd w przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez Członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej następuje za zgodą Zarządu jedynie wówczas, gdy nie narusza interesu Spółki.

W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia łącznie lub osób, z którymi jest powiązany osobiście (konflikt interesów), Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu 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:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- 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;
- 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 zwyczajnym walnym zgromadzeniu uchwałami w dniu 23 maja 2012 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na długą kadencję. Na dzień 31.12.2012 r. i 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.

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 powzięte w drodze pisemnego głosowania

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

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

- a) ocena sprawozdań finansowych, oceny sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat i składania Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z tych czynności,
- b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- d) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- 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,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- 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 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;

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- 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 EMITENTA

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30.04.2013 r.	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
30.04.2013 r.	Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	
30.04.2013 r.	Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	
30.04.2013 r.	Marek Skwarski	Członek Zarządu	