

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. za 2013 r.

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, kwiecień 2014 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 |
| | INFORMACJA O SPÓŁKACH POWIĄZANYCH KAPITAŁOWO | 6 |
| 2. | OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM | 8 |
| 3. | OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK | 13 |
| 4. | OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA..... | 14 |
| 5. | OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY | 15 |
| 5.1. | CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA | 15 |
| 5.2. | CZYNNIKI ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ | 18 |
| 5.3. | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM | 19 |
| 6. | INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH | 20 |
| 7. | INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA | 22 |
| 8. | INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI | 24 |
| 9. | INNE ISTOTNE INFORMACJE..... | 29 |
| 10. | ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU | 30 |
| 11. | ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM JEDNOSTKI I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ | 39 |
| 12. | INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH..... | 39 |
| 13. | INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE | 41 |
| 14. | INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK | 41 |
| 15. | INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH | 44 |
| 16. | INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH..... | 44 |
| 17. | INFORMACJE O PUBLIKOWANYCH PROGNOZACH FINANSOWYCH..... | 45 |
| 18. | INFORMACJA DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ | 45 |
| 19. | OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH..... | 45 |
| 20. | INFORMACJE O WYPŁACONEJ DYWIDENDZIE | 45 |
| 21. | CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA..... | 45 |
| 22. | WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA | 47 |
| 23. | UMOWY ZAWARTE MIĘDZY JEDNOSTKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE..... | 48 |
| 24. | OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH | 48 |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

| | | |
|-----|---|----|
| 25. | INFORMACJE O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 50 |
| | ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA – OŚWIADCZENIE KONSORCJUM STALI S.A. O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO | 51 |
| | PODPISY..... | 62 |

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 |

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 Krakowie, 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.; |
| grudzień 2000 r. | zakup nieruchomości w Ursusie, gdzie znajduje się Oddział Handlowy i Zakład Produkcyjny oraz do maja 2007 mieściła się siedziba 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; |
| 30 maja 2007 r. | zakup nieruchomości gruntowej w Krakowie o pow. 2,8382 ha z przeznaczeniem rozbudowy istniejącego już w Krakowie oddziału i budowy zakładu przetwórstwa blach; |
| lipiec 2007 r. | dzierżawa terenu w warszawskiej dzielnicy Ursus na potrzeby rozbudowy Oddziału Handlowego i Zakładu Produkcyjnego; |
| listopad 2007 r. | zakup nieruchomości gruntowej w Lublinie o pow. 5,8329 ha zrefinansowany ze środków pozyskanych w debiucie giełdowym; na nieruchomości tej powstał kolejny oddział Spółki; |
| 6 grudzień 2007 r. | debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; |
| grudzień 2007 r. | zakup 1 305 udziałów Bodeko Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 22 maja 2007 r., |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

| | |
|---------------------|---|
| | stanowiących 11,05% udziału w kapitale zakładowym tej spółki; |
| 29 stycznia 2008 r. | podjęcie uchwał przez Zarząd Konsorcjum Stali S.A. w sprawie przyjęcia planu połączenia; |
| 22 kwietnia 2008 r. | podjęcie uchwał przez NWZA w sprawie połączenia spółek Konsorcjum Stali S.A. oraz Bodeko Sp. z o.o. oraz podjęcie uchwały o podniesieniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł; |
| 1 lipca 2008 r. | rejestracja połączenia z Bodeko Sp. z o.o. i podwyższenia kapitału o emisję serii C; |
| III kw. 2008 r. | rozpoczęcie działalności przez Zakład Produkcji Zbrojeń Budowlanych we Wrocławiu; |
| 30 lipca 2009 r. | przejęcie kontroli nad spółką Polcynk Sp. z o.o. poprzez zakup 100% jej udziałów; powstanie Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali. |
| maj 2010 r. | otwarcie oddziału handlowego spółki zlokalizowanego w Radomiu; |
| maj 2011 r. | otwarcie oddziału handlowego zlokalizowanego w Rzeszowie |
| sierpień 2011 r. | otwarcie oddziału handlowego zlokalizowanego w Markach (koło Warszawy) |
| listopad 2011 r. | przeniesienie dotychczasowego oddziału handlowego w Sępólnie Krajeńskim do Chojnic |
| marzec 2012 r. | otwarcie nowoczesnego serwis centrum - zakładu przetwórstwa blach w Krakowie |

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 2012-2013

| lp. | Pozycja | 01.01-31.12.2013 r. | 01.01-31.12.2012 r. |
|-----|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1 | Przychody ze sprzedaży | 7 758 | 11 703 |
| 2 | Zysk ze sprzedaży | -596 | 71 |
| 3 | Zysk z działalności operacyjnej | -597 | 94 |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

| lp. | Pozycja | 01.01-31.12.2013 r. | 01.01-31.12.2012 r. |
|-----|--|---------------------|---------------------|
| 4 | Zysk netto | -529 | 23 |
| 5 | Majątek trwały | 1 452 | 1 799 |
| 6 | Aktywa obrotowe | 4 129 | 4 299 |
| | w tym: - zapasy | 2 332 | 2 359 |
| | - należności | 1 321 | 1 545 |
| | - środki pieniężne | 196 | 137 |
| 7 | Kapitał własne | 4 394 | 4 923 |
| 8 | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 187 | 1 175 |
| | w tym: - zobowiązania krótkoterminowe | 1 187 | 1 175 |
| 9 | Aktywa razem | 5 581 | 6 098 |

(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.

RBS STAL Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2013 emitent posiadał również udziały w RBS STAL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łowińskiego 9. Emitent posiada 33,3% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 33,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

RBS Stal Sp. z o.o. 2013 r. zakończył zyskiem na poziomie 41,2 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa jego zysk skonsolidowany o 13,7 tys. zł. Dla celów konsolidacji udział w zysku 13,7 tys. zł. został pomniejszony o 13,8 tys. zł. w wyniku eliminacji wypłaconej dla Zarządu premii z zysku za 2012 r. w wysokości 13,8 tys. zł. Wynik Grupy Kapitałowej został zatem pomniejszony o 0,1 tys. zł.

W lipcu 2013 r., po uzyskaniu stosownej zgody UOKiKu emitent wespół z trzema innymi podmiotami z branży zawiązali spółkę **Unia Stalowa Sp. z o.o.** Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego współnikami tej spółki oprócz Konsorcjum Stali S.A. są:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- Bogdan Więcek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą **Więcek Bogdan BUDMAT** ul. Otolińska 25, 09-407 Płock, NIP 7740015083,
- **Maxstal sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie (30-731) przy ul. Kosiarzy 8, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000059509, postępującą się numerami: NIP 6782702480, REGON 351605180,
- **Serwistal sp. z o.o.** z siedzibą w Elku (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, postępującą się numerami: NIP 8481639865, REGON 511322350.
- **Sambud -2 K. Stępek i Wspólnicy Spółka Jawna** z siedzibą w Krakowie (30-969) przy ul. Łowińskiego 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034146, postępującą się numerami: NIP 6780101380, REGON 350570143. Objęcie nowych 50 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł. w listopadzie 2013 r. Udziały zostały objęte za 200 tys. zł, a nadwyżka nad ich wartością nominalną w wysokości 150 tys. zł przeznaczona na kapitał zapasowy.

Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień 31.12.2013 r. 250.000 zł i każdy z udziałowców ma po równą ilość udziałów i głosów. Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami. Spółka ta kontynuuje działalność, którą od lutego 2013 r. prowadziła dotychczas spółka cywilna o tej samej nazwie („Unia Stalowa Bogdan Więcek, Konsorcjum Stali S.A., Maxstal sp. z o.o., Serwistal sp. z o.o. spółka cywilna”). Spółka cywilna została rozwiązana z dniem 30.11.2013 r. a wniesione przez emitenta wkłady pieniężne w wysokości 31 tys. zł. pokryły stratę, która w przeliczeniu na posiadane udziały wynosiła 30 tys. zł. Unia Stalowa Sp. z o.o. za rok 2013 wykazała stratę za w wysokości 242 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane na dzień 31.12.2013 r. udziały emitenta zmniejsza jego zysk o 48 tys. zł.

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

Poniżej przedstawiono analizę wybranych wielkości wykazanych w sprawozdaniu finansowym za 2013 r.

a) Wybrane dane rachunku zysków i strat

| Jednostkowy rachunek zysków i strat | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 | za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 | zmiana między 2013 a 2012 r. [tys. zł] | zmiana między 2013 a 2012 r. [%] |
|---|--|--|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów | 1 005 373 | 1 145 305 | -139 932 | -12,2% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 943 075 | 1 083 379 | -140 304 | -13,0% |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 62 298 | 61 926 | 372 | 0,6% |
| marża brutto ze sprzedaży [%] | 6,2% | 5,4% | | |
| Koszty sprzedaży | 38 174 | 47 470 | -9 296 | -19,6% |
| Koszty ogólnego zarządu | 9 831 | 10 076 | -245 | -2,4% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 10 402 | 1 690 | 8 712 | 515,5% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 376 | 1 838 | 8 538 | 464,5% |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 14 318 | 4 232 | 10 086 | 238,3% |
| Przychody finansowe | 2 280 | 3 626 | -1 346 | -37,1% |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

| Jednostkowy rachunek zysków i strat | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 | za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 | zmiana między 2013 a 2012 r. [tys. zł] | zmiana między 2013 a 2012 r. [%] |
|---|--|--|--|--|
| Koszty finansowe | 7 864 | 11 503 | -3 639 | -31,6% |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 8 734 | -3 645 | 12 379 | -339,6% |
| Zysk (strata) netto, w tym: | 6 943 | -4 240 | 11 183 | -263,8% |
| rentowność netto [%] | 0,7% | -0,4% | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.) | 5 897 419 | 5 897 419 | 0 | 0,0% |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 1,18 | -0,72 | 1,90 | -263,9% |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.) | 5 897 419 | 5 897 419 | 0 | 0,0% |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 1,18 | -0,72 | 1,90 | -263,9% |

Rok 2013 był lepszym rokiem dla Konsorcjum Stali S.A. niż rok 2012. Przychody wypracowane w 2013 roku były wprawdzie o ok. 12% niższe niż te wypracowane w roku 2012 r., ale emitent wypracował w tym okresie zyski, odrabiając stratę poniesioną w roku 2012. W 2013 r. sprzedaż emitenta wyniosła 1005 mln zł podczas gdy rok wcześniej 1145 tys. zł.

Wprawdzie nadal wobec trwającego większą część roku 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 2013 i 2012 r., trudno było osiągnąć zadowalającą zyskowność sprzedaży w omawianym okresie, ale wypracowana wyższa marża brutto pozwoliła emitentowi poprawić zyski na poziomie EBIT, EBITDA jak i zysku netto.

| POZYCJA JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 | za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 | zmiana między 2013 a 2012 r. [tys. zł] |
|--|--|--|--|
| Zysk (strata) netto (w tys. zł) | 6 943 | -4 240 | 11 183 |
| <i>wsk. rentowności netto [%]</i> | <i>0,7%</i> | <i>-0,4%</i> | |
| EBIT (w tys. zł) | 14 318 | 4 232 | 10 086 |
| <i>wsk. rentowności EBIT [%]</i> | <i>1,4%</i> | <i>0,4%</i> | |
| EBITDA (w tys. zł) | 20 643 | 10 416 | 10 227 |
| <i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i> | <i>2,1%</i> | <i>0,9%</i> | |

Powrót do zyskowności netto w 2013 r. w konsekwencji spowodował poprawę wartości wskaźnika zysku przypadającego na 1 akcję.

| Jednostkowy rachunek zysków i strat | za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 | za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 | zmiana między 2013 a 2012 r. [tys. zł] |
|---|--|--|--|
| Zysk (strata) netto w tys. zł | 6 943 | -4 240 | 11 183 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.) | 5 897 419 | 5 897 419 | 0 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 1,18 | -0,72 | 1,90 |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

| AKTYWA | 31.12.2013 | 31.12.2012 | zmiana między w stos. do 2012 r. [tys. zł] | zmiana między w stos. do 2012 r. [%] | 2013 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%] | 2012 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%] |
|--|----------------|----------------|--|---|--|--|
| Aktywa trwałe razem | 284 206 | 288 995 | -4 789 | -1,7% | 53,1% | 52,5% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 151 161 | 155 825 | -4 664 | -3,0% | 28,2% | 28,3% |
| Wartości niematerialne, w tym: | 98 554 | 98 833 | -279 | -0,3% | 18,4% | 17,9% |
| - Wartość firmy | 96 283 | 96 283 | 0 | 0,0% | 18,0% | 17,5% |
| Udziały w jednostkach podporządkowanych | 10 016 | 10 016 | 0 | 0,0% | 1,9% | 1,8% |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 250 | 200 | 50 | 25,0% | 0,0% | 0,0% |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 21 032 | 21 032 | 0 | 0,0% | 3,9% | 3,8% |
| Należności długoterminowe | 696 | 889 | -193 | -21,7% | 0,1% | 0,2% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 2 497 | 2 200 | 297 | 13,5% | 0,5% | 0,4% |
| Aktywa obrotowe razem | 251 335 | 261 676 | -10 341 | -4,0% | 46,9% | 47,5% |
| Zapasy | 105 018 | 100 241 | 4 777 | 4,8% | 19,6% | 18,2% |
| Należności handlowe, w tym: | 142 195 | 154 219 | -12 024 | -7,8% | 26,6% | 28,0% |
| Należności krótkoterminowe inne | 554 | 1 346 | -792 | -58,8% | 0,1% | 0,2% |
| Pożyczki krótkoterminowe | 0 | 432 | -432 | -100,0% | 0,0% | 0,1% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 051 | 2 090 | -39 | -1,9% | 0,4% | 0,4% |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 1 517 | 3 029 | -1 512 | -49,9% | 0,3% | 0,6% |
| AKTYWA RAZEM | 535 541 | 550 671 | -15 130 | -2,7% | 100,0% | 100,0% |

Aktywa emitenta na koniec 2013 r. zamknęły się kwotą 535 541 tys. zł i były o niespełna 3% niższe niż te wykazywane w bilansie na dzień 31.12.2012 r. Najistotniejszy spadek nastąpił w pozycji należności handlowych. Stan należności zmniejszył się między 2013 a 2012 r. o 12 mln zł i wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 142 mln zł. Biorąc pod uwagę skalę tej zmiany można uznać, że wynikała ona wyłącznie z układu terminów płatności należności emitenta.

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 i aktywa obrotowe nie zmieniły się istotnie swojego udziału w strukturze bilansowej emitenta.

Kapitał własny na koniec 2013 r. wyniósł 280,6 mln zł i nieznacznie zwiększył się w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 – nastąpił wzrost o 1,3 mln zł. Wzrost kapitału nie jest adekwatny do wypracowanego zysku netto w okresie 2013 r. Gdyż emitent pomniejszył o 5,6 mln zł wynik z lat ubiegłych z uwagi na toczący się spór z organami skarbowymi, o czym emitent pisze w pkt 3 niniejszego sprawozdania. W efekcie udział kapitału własnego w całkowitej sumie bilansowej jest zbliżony do poziomu z 2012 r. i wynosi za 2013 r. 53,1%.

Zmniejszeniu uległy całkowite zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Spadły one w stosunku do 2012 r. o 16,4 mln zł i stanowiły 47,6% sumy bilansowej, podczas gdy rok wcześniej 49,3%.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

| PASYWA | 31.12.2013 | 31.12.2012 | zmiana między w stos. do 2012 r. [tys. zł] | zmiana między w stos. do 2012 r. [%] | 2013 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%] | 2012 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%] |
|---|----------------|----------------|--|--------------------------------------|---|---|
| Kapitał własny razem | 280 639 | 279 300 | 1 339 | 0,5% | 52,4% | 50,7% |
| Kapitał zakładowy | 5 897 | 5 897 | 0 | 0,0% | 1,1% | 1,1% |
| Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | -13 894 | -13 894 | 0 | 0,0% | -2,6% | -2,5% |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 178 100 | 178 100 | 0 | 0,0% | 33,3% | 32,3% |
| Kapitał zapasowy | 78 104 | 82 343 | -4 239 | -5,1% | 14,6% | 15,0% |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 195 | 193 | 2 | 1,0% | 0,0% | 0,0% |
| Pozostałe kapitały | 30 900 | 30 900 | 0 | 0,0% | 5,8% | 5,6% |
| Zyski zatrzymane | 1 336 | -4 240 | 5 576 | -131,5% | 0,2% | -0,8% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem | 254 902 | 271 371 | -16 469 | -6,1% | 47,6% | 49,3% |
| Rezerwy na zobowiązania razem | 12 235 | 11 707 | 528 | 4,5% | 2,3% | 2,1% |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 760 | 737 | 23 | 3,1% | 0,1% | 0,1% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 241 907 | 258 927 | -17 020 | -6,6% | 45,2% | 47,0% |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 132 787 | 147 101 | -14 314 | -9,7% | 24,8% | 26,7% |
| Zobowiązania handlowe | 79 421 | 87 370 | -7 949 | -9,1% | 14,8% | 15,9% |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne | 28 897 | 24 456 | 4 441 | 18,2% | 5,4% | 4,4% |
| PASYWA RAZEM | 535 541 | 550 671 | -15 130 | -2,7% | 100,0% | 100,0% |

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na koniec 2013 r. łącznie 45,2% całkowitej sumy bilansowej, z czego zobowiązania handlowe ok. 14,8% a kredyty krótkoterminowe ok. 24,8% sumy bilansowej.

Wartość księgową Spółki w przeliczeniu na jedną akcję zanotowała nieznaczny wzrost z 47,36 zł/akcja w 2012 r. do poziomu 47,59 zł/akcja w 2013 roku.

| PASYWA | 31.12.2013 | 31.12.2012 | zmiana między w stos. do 2012 r. [tys. zł] | zmiana między w stos. do 2012 r. [%] |
|--------------------------------------|------------|------------|--|--------------------------------------|
| Wartość księgową (tys. zł) | 280 639 | 279 300 | 1 339 | 0,5% |
| Liczba akcji (szt.) | 5 897 419 | 5 897 419 | 0 | 0,0% |
| Wartość księgową na jedną akcję (zł) | 47,59 | 47,36 | 0,23 | 0,5% |

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

Spojrzenie na Konsorcjum Stali S.A. przez pryzmat wskaźników ekonomicznych potwierdza jego stabilną i dobrą sytuację finansową. W stosunku do roku 2012 poprawiły się wszystkie wskaźniki z grupy wskaźników rentowności. 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 2013 r. wskazywała, że jest on w stanie terminowo regulować swoje zobowiązania. Wskaźniki rotacji zapasów wskazują na kontynuowanie polityki utrzymywania szybkiej rotacji zapasów, dzięki której Spółka unika sytuacji, w której fluktuacje cenowe na rynku wyrobów hutniczych powodują, że ceny jej zapasów byłyby niższe niż możliwe do uzyskania ceny na rynku, co z kolei wymuszałoby konieczność dokonywania wysokich odpisów aktualizujących wartość zapasów i

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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 | 2013 r. | 2012 r. |
|--|--|---------|---------|
| wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży | stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 6,20% | 5,41% |
| wskaźnik rentowności EBIT | stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1,42% | 0,37% |
| wskaźnik rentowności EBITDA | stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 2,05% | 0,91% |
| wskaźnik rentowności brutto | stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 0,87% | -0,32% |
| wskaźnik rentowności netto | stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 0,69% | -0,37% |
| wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE | stosunek zysku netto do wartości kapitału własnego | 2,47% | -1,52% |

Wskaźniki rotacji

| wyszczególnienie | sposób liczenia | 2013 r. | 2012 r. |
|--|---|---------|---------|
| wskaźnik rotacji zapasów (w dniach) | stosunek zapasów pomnożonych przez liczbę dni w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie | 38,1 | 31,9 |
| 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 | 51,8 | 49,1 |
| 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 | 87,8 | 82,5 |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Wskaźniki płynności

| wyszczególnienie | sposób liczenia | 2013 r. | 2012 r. |
|-----------------------------|---|---------|---------|
| wskaźnik bieżącej płynności | stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych | 1,04 | 1,01 |
| wskaźnik płynności szybkiej | stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych | 0,60 | 0,62 |

Wskaźniki zadłużenia

| wyszczególnienie | sposób liczenia | 2013 r. | 2012 r. |
|---|---|---------|---------|
| wskaźnik ogólnego zadłużenia | stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do sumy aktywów | 0,48 | 0,49 |
| wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych | stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do kapitałów własnych | 0,91 | 0,97 |

d) Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

| NAZWA GRUPY | dane za okres 01.01.-31.12.2013 r. [osoby] | dane za okres 01.01.-31.12.2012 r. [osoby] |
|-----------------------------------|--|--|
| Zarząd | 4 | 4 |
| Administracja | 46 | 47 |
| Pion sprzedaży | 272 | 298 |
| Pion produkcji | 80 | 83 |
| ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE | 403 | 432 |

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

Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie

W raporcie bieżącym nr 39/2013 z dnia 17.12.2013 r. emitent poinformował, że w dniu 16 grudnia 2013 r. powziął wiadomość o otrzymaniu przez jego pełnomocnika decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 16 grudnia 2013r. nr 1401/PTP-II/4407-171/13/ZJ utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach (dalej Dyrektor "UKS") nr UKS2493/W1P1/42/103/10/294/025 z dnia 4 października 2013 r., określającej dodatkowe zobowiązanie podatkowe Emitenta w zakresie podatku od towarów i usług za miesiące lipiec - grudzień 2008 r. oraz styczeń - grudzień 2009 r., w łącznej wysokości 4 203 386 PLN z odsetkami od kwot należnych za dany miesiąc rozliczeniowy, od 26 dnia miesiąca następującego po tym danym miesiącu rozliczeniowym.

W uzasadnieniu decyzji Dyrektor UKS wskazał, że Emitent nie spełnił warunków uprawniających do zastosowania stawki podatku VAT 0% przewidzianej przez ustawodawcę dla dostaw wewnątrzspółnotowych, gdyż nie wykazał jednoznacznie

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

dokonania takiej dostawy, tj. wywiezienia towaru z kraju i wydania go nabywcy. Decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku instancji, jednak przysługuje od niej skarga do wojewódzkiego sądu administracyjnego. Przy czym, na wniosek Emitenta, Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, wyraził zgodę na zabezpieczenie interesu Skarbu Państwa przez zajęcie środków trwałych wskazanych przez Emitenta, do czasu ostatecznego zakończenia sprawy - również w postępowaniu sądowo-administracyjnym.

W ocenie Emitenta, opisane wyżej decyzje są bezzasadne, ponieważ organy administracyjne nie uwzględniły, faktu posiadania przez Emitenta dokumentów potwierdzających zarówno wywóz jak i rozładunek towaru poza granicami Polski, ani tego, że Emitent w przypadku zakwestionowanych transakcji działał z zachowaniem zasad należytej staranności i dobrej wiary.

W związku z powyższym, uwzględniając rekomendację kancelarii reprezentującej spółkę w przedmiotowym postępowaniu, Emitent złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, wnosząc o uchylene wskazanych wyżej decyzji jako niezgodnych z przepisami oraz aktualnym orzecnictwem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz krajowych sądów administracyjnych.

Niezależnie jednak od toczącego się sporu w tej sprawie i podważania przez emitenta zasadności decyzji Dyrektora UKS w Katowicach, decyzja ta wywarła konsekwencje na wyniki emitenta i jego grupy kapitałowej wykazywane w 2013 r. Na jej skutek wynik lat ubiegłych został skorygowany o kwotę 5 607 tys. zł (w bilansie skonsolidowanym i jednostkowym kwota ta pomniejszyła wartość pozycji „zyski zatrzymane”, z czego wartość 4 204 tys. zł to kwota główna doszacowanego spółce zobowiązania podatkowego a kwota 1403 tys. zł to kwota odsetek naliczonych od tego zobowiązania do dnia 31.12.2012 r.). Dodatkowo o kwotę 457 tys. zł z tytułu odsetek za okres 01.01.-31.12.2013 r. naliczonych od doszacowanego emitentowi podatku, pomniejszony został wynik roku bieżącego wykazywany przez emitenta i jego grupę kapitałową. O tą wartość w pozycji „koszty finansowe” powiększone zostały koszty wykazane w skonsolidowanym i jednostkowym rachunku zysków i strat. Wyżej wymienione kwoty dotyczą naliczonego spółce dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres VII-XII.2008 r. oraz za rok 2009 wraz z odsetkami naliczonymi do końca 2013 r. Zobowiązanie wynika z decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach o czym emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 39/2013 z dn. 17.12.2013 r.

4. Omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez emitenta w kolejnych okresach będzie miała sytuacja gospodarcza Polski i najbliższych partnerów handlowych naszego kraju. Utrzymanie się pozytywnych trendów w rozwoju polskiego przemysłu, budownictwa, które obserwujemy od II kwartału 2013 r. a także spodziewany wzrost nakładów inwestycyjnych, zagwarantują systematyczny wzrost przychodów i zysków w Konsorcjum Stali S.A. Zapoczątkowane w drugim i potwierdzone w trzecim kwartale symptomy poprawy koniunktury gospodarczej w Polsce powinny dać efekty w kolejnych kwartałach roku 2014, ale powinno być to widoczne szczególnie począwszy od II kw. 2014 r., kiedy to popyt w branży ożywia się po naturalnej sezonowej stagnacji, która następuje tradycyjnie w IV i I kwartale każdego roku. Szczególnie dużą wagę emitent przywiązuje do realizacji dalszych inwestycji publicznych, wykorzystania przez Polskę ogromnych dotacji unijnych oraz wzrostu popytu wewnętrznego. Niezwykle optymistycznie zapowiadają się najbliższe lata dla Polski z prognozowanym wzrostem PKB przekraczającym 3%.

Po silnym spowolnieniu, które szczególnie mocno dotknęło branże, w których działa i z którymi współpracuje emitent, widzimy wyraźne odbicie. Wydaje się, że najgorszy okres mamy za sobą. Coraz lepsze dane napływają z krajów ościennych, głównie Niemiec, które są tradycyjnie największym odbiorcą produktów stalowych wytwarzanych w Polsce. Rośnie polski export, a co za tym idzie wiele zakładów coraz odważniej zamawia wyroby hutnicze niezbędne do wytwarzania konstrukcji stalowych, maszyn, mebli, sprzętu AGD czy produktów dla motoryzacji.

Emitent ocenia, że budownictwo infrastrukturalne w kolejnych latach nadal będzie głównym odbiorcą stali budowlanej i zbrojeń budowlanych. Nowe rozdanie funduszy europejskich w wysokości prawie 82,3 mld EUR (źródło: http://www.mir.gov.pl/fundusze/Fundusze_Europejskie_2014_2020) w dalszym ciągu będzie napędzać rozwój infrastruktury w Polsce. Rozpoczynane są nowe projekty drogowe, kontynuowane będą te rozpoczęte w ubiegłych latach. Stopniowe uspakajanie nastrojów na rynkach finansowych oraz symptomy trwałej poprawy koniunktury gospodarczej

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

powodują, że obserwujemy również coraz większe zainteresowanie inwestycjami sektora prywatnego. Wielu naszych klientów rozwija swoje bazy magazynowe i produkcyjne nastawiając się na wzrost sprzedaży i zysków w najbliższych latach. Pozwoli to na uwolnienie potencjału tkwiącego w sektorze budowy centrów handlowych, biurowców, budynków przemysłowych. Pojawia się większe zapotrzebowanie na stal z tego segmentu rynku a coraz więcej przedsiębiorców ocenia, że jest to dobry moment na inwestycje. Branża produkcji zbrojeń budowlanych spore nadzieje wiąże również z planowanymi inwestycjami na kolei 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. Jak szacują eksperci OECD sektor związany z produkcją energii elektrycznej będzie generował ok. 12% łącznego globalnego zapotrzebowania na stal (źródło: puds.pl; 05.07.2013). W Polsce do 2020 r. Ministerstwo Skarbu Państwa zapowiedziało wydatki na nowe inwestycje we wzrost mocy produkcyjnych w energetyce na poziomie 30 mld zł. Właśnie ruszyła inwestycja w Opolu, a kolejne rozpoczną się w Tychach, Stalowej Woli, Legnicy, Turowie, Koźmierzycach i we Włocławku. Dodatkowe 41 mld zł to planowane do 2019 r. wydatki spółek energetycznych na inwestycje w infrastrukturę energetyczną. Niebagatelną kwotę wydatków 19 mld zł w najbliższych latach zapowiedziało również MSP na inwestycje związane z gazem ziemnym (źródło: puds.pl; 17.02.2014). Zapowiadane są również znaczące inwestycje w infrastrukturę kolejową. Do końca 2015 r. PKP powinny rozliczyć 21 mld zł dotacji z poprzedniej perspektywy budżetowej UE zakończonej w 2013 r., a do podziału są już środki z nowej perspektywy (źródło: forsal.pl; 22.10.2013 r. za „Dziennik Gazeta Prawna”). W latach 2014-2020 PKP PLK może wydać na inwestycje kolejne 36 mld zł, z czego 28 mld zł to planowane dotacje z perspektywy budżetowej UE na lata 2014-2020 (źródło: forsal.pl; 14.10.2013; za „Gazeta Prawna”).

W nadchodzących latach przewidywane jest również ożywienie w sektorze budownictwa mieszkaniowego. Jak podaje Związek Banków Polskich rok 2013 był najgorszym od 2005 roku pod względem ilości i wartości udzielonych kredytów. W 2013 r. udzielono zaledwie 176 tys. kredytów na łączną wartość 36,5 mld zł. Dla porównania w 2009 r., który był najtrudniejszym rokiem ostatniego kryzysu, udzielono 189 tys. kredytów na łączną kwotę 39 mld zł. Przewiduje się jednak, że rok 2014 i kolejne lata będą już pod tym względem lepsze, co przyczyni się do ożywienia i w tym sektorze (źródło: money.pl; 25.02.2014).

Duże znaczenie dla rozwoju branży stalowej i rozwoju emitenta oraz podmiotów z jego grupy kapitałowej ma również zmiana przepisów w zakresie podatku VAT w zakresie handlu stalą. Wprowadzony od 01.10.2013 r. tzw. VAT odwrócony na znaczną część wyrobów hutniczych, w dużym stopniu wyeliminował nieuczciwą konkurencję oraz przestępców podatkowych, którzy wypaczali zasady konkurencji w branży, zaniżali ceny i marże oraz w znacznym stopniu ograniczali sprzedaż uczciwych podmiotów. Wprawdzie jak podaje PUDS nadal są rozbieżności między importem a eksportem w handlu prętami żebrowanymi w krajach z Grupy Wyszehradzkiej (źródło: puds.pl; 18.02.2014), a branża długo jeszcze będzie poddawana rygorystycznym kontrolom i sankcjom ze strony organów skarbowych, które nie koniecznie zawsze zainteresowane są ściganiem organizatorów przestępczego procederu wyludzenia podatku VAT i podmioty świadomie w tym procederze uczestniczące, to jednak i we wprowadzonych regulacjach emitent upatruje swojej dużej szansy na dalszy rozwój na warunkach uczciwej konkurencji.

Wszystkie wyżej opisane czynniki w opinii emitenta przyczynią się do stopniowego zwiększania jego sprzedaży i poprawy wyników finansowych w perspektywie nadchodzących kwartałów. Tendencja ta powinna być widoczna zwłaszcza z początkiem II kwartału bieżącego roku.

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

5.1. Czynniki związane z działalnością emitenta

5.1.1. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

W 2013 r. Konsorcjum Stali S.A. zaopatrywała się w towary i materiały zarówno u krajowych jak zagranicznych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2013 r. realizowanych było ponad 80% wartości całkowitych zakupów. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku zmiany polityki handlowej tych podmiotów, ich

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

problemów finansowych lub pogorszenia konkurencyjności ich oferty, przełoży się to negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez emitenta.

5.1.2. 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.

5.1.3. 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 zredukować ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalane 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 2013 emitent współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Polisa ubezpieczająca należności z odroczonym terminem płatności znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – w ramach tej umowy/polisy Ubezpieczyciel zobowiązuje się do wypłaty emitentowi odszkodowania za należności objęte ubezpieczeniem, jeżeli emitent nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Przedmiotem działalności objętym ochroną ubezpieczeniową jest handel wyrobami hutniczymi i usługi z tym związane. W ramach podpisanej umowy z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów emitenta. Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelariami prawnymi. Mimo prowadzonej racjonalnej polityki w zakresie zarządzania należnościami nadal występuje jednak ryzyko, zwłaszcza w sytuacji pogorszenia koniunktury rynkowej a w konsekwencji i sytuacji finansowej firm-klientów emitenta, strat spowodowanych nieściągalnością części należności. Ryzyko to powiększyło się zwłaszcza po kryzysie gospodarczym, kiedy to ubezpieczyciele ograniczając własne ryzyko zmniejszali znacząco limity kredytowe podlegające ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększają ekspozycję na ryzyko podmiotów ubezpieczających swoje należności. Bardzo często w takiej sytuacji słaby rating w ocenie ubezpieczycieli całych branż i tworzących je firm powoduje, że Spółka staje przed dylematem, czy przerwać współpracę z kontrahentem bowiem ubezpieczyciel nie chce objąć jego zobowiązań należytą ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

5.1.4. Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

pogorszenie sytuacji gospodarczej, zmiana otoczenia konkurencyjnego, spadek popytu).

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

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

5.1.5. Ryzyko związane z zawieraniem umowami

W wielu przypadkach postanowienia zawieranych przez emitenta umów przewidują możliwość odstąpienia od umowy przez kontrahenta emitenta 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.

Warto podkreślić, 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 perspektywy jego rozwoju.

5.1.6. 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. 3 grudnia 2010 r. Bowim i Konsorcjum Stali zawarły „Porozumienie Inwestycyjne”, które określało zasady odkupienia tych akcji przez Bowim. Między czerwcem 2013 r. a styczniem 2014 r. toczył się spór między Bowim S.A. a Konsorcjum Stali S.A., u którego podstaw legło zakwestionowanie przez Bowim S.A. i jednego z jego akcjonariuszy mniejszościowych Dom Maklerski IDM S.A. ważności postanowień Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 roku. Konsorcjum Stali S.A. szczegółowo informowała o tym w publikowanych przez siebie raportach bieżących: nr 8/2013, nr 12/2013, nr 15/2013, nr 16/2013, nr 17/2013, nr 18/2013, nr 19/2013, nr 23/2013, nr 25/2013, nr 26/2013, nr 29/2013, 32/2013, 36/2013, 42/2013. Spór ten został rozwiązany polubownie podpisaniem w dniu 24.01.2014 r. Aneksu nr 4 do wymienionego powyżej Porozumienia Inwestycyjnego. W dokumencie tym strony szczegółowo uzgodniły zasady oraz warunki odkupienia przez Bowim S.A. swoich akcji będących w posiadaniu Konsorcjum Stali S.A. Na mocy Aneksu nr 4 BOWIM zobowiązuje się nabyć od KONSORCJUM 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM, a płatność za akcje zostanie rozłożona na okres do dnia 15 grudnia 2021 r. Aneks ten reguluje również zasady zabezpieczenia realizacji postanowień tego Porozumienia. Szczegółowy opis postanowień zawartych w Aneksie nr 4 został zawarty w Raporcie Bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Zostały spełnione wszelkie warunki do realizacji postanowień porozumienia, nie ma żadnych przesłanek wskazujących, że jego strony nie są w stanie zrealizować warunków w nim określonych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu zostały spełnione wszystkie warunki określone w w/w Aneksie nr 4 do realizacji postanowień odkupu akcji własnych przez Bowim S.A. od Konsorcjum Stali S.A. Gdyby mimo to Bowim nie dokonywał wykupu swych akcji w terminach i na warunkach tamże określonych 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.

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

5.2.1. Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki emitenta

Sytuacja finansowa emitenta 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.

5.2.2. Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych

Wyroby stalowe ciągle podlegają wahaniom cenowym. Istnieje ryzyko, iż cena sprzedaży w danym okresie będzie niższa niż cena zakupu danego produktu. By zniwelować to ryzyko, emitent stara się podpisywać z dostawcami kontrakty zawierające klauzulę „ochrony ceny”, która zapewnia obniżkę przez producenta ceny dostarczonego towaru, znajdującego się w 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.

5.2.3. 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.

5.2.4. 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.

5.2.5. 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 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 orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej (w tym podatkowe).

Dodatkowo polski system podatkowy charakteryzuje się stosunkowo dużą niestabinością. Część przepisów podatkowych

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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.

5.2.6. Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji

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

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

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

5.2.7. Ryzyko zmiany polityki handlowej hut

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

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

Emitent 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 branży, 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.

5.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

5.3.1. Ryzyko zawieszenia notowań

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

- na wniosek emitenta,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- 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.

5.3.2. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

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

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

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

5.3.3. Ryzyko struktury akcjonariatu

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

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Konsorcjum Stali S.A. 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.

Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

Działalność handlowa

- blachy,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- 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 2013 oraz w porównywanym z nim roku 2012.

Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wartościowym

| Nazwa kategorii | Sprzedaż | | Struktura [%] | | PRZYROSTY | |
|--|----------------------|----------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2013 r. [tys. zł] | 2012 r. [tys. zł] | 2013 r. | 2012 r. | [tys. zł] | [%] |
| Blachy | 106 694 | 109 776 | 10,6% | 9,6% | -3 082 | -2,9% |
| Stal kształtowa (I/C/L) | 85 212 | 111 128 | 8,5% | 9,7% | -25 916 | -30,4% |
| Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie | 86 783 | 101 455 | 8,6% | 8,9% | -14 672 | -16,9% |
| Pręty żebrowane | 191 223 | 247 398 | 19,0% | 21,6% | -56 175 | -29,4% |
| Profile z/g | 105 631 | 113 380 | 10,5% | 9,9% | -7 749 | -7,3% |
| Walcówki gładkie | 7 083 | 14 353 | 0,7% | 1,3% | -7 270 | -102,6% |
| Siatki | 20 913 | 28 249 | 2,1% | 2,5% | -7 336 | -35,1% |
| Rury | 15 350 | 16 808 | 1,5% | 1,5% | -1 458 | -9,5% |
| Pozostałe przychody/asortyment | 4 007 | 5 433 | 0,4% | 0,5% | -1 426 | -35,6% |
| RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW: | 622 897 | 747 980 | 62,0% | 65,3% | -125 083 | -20,1% |
| Sprzedaż produktów | 378 943 | 394 289 | 37,7% | 34,4% | -15 346 | -4,0% |
| Sprzedaż usług | 3 533 | 3 035 | 0,4% | 0,3% | 498 | 14,1% |
| RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG: | 382 476 | 397 324 | 38,0% | 34,7% | -14 848 | -3,9% |
| RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY: | 1 005 373 | 1 145 304 | 100,0% | 100,0% | -139 931 | -13,9% |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wolumenowym

| Nazwa kategorii | Sprzedaż | | Struktura [%] | | PRZYROSTY | |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| | 2013 r. [tys. ton] | 2012 r. [tys. ton] | 2013 r. | 2012 r. | [tys. ton] | [%] |
| Blachy | 44,2 | 41,1 | 10,2% | 8,5% | 3 | 6,9% |
| Stal kształtowa (I/C/L) | 35,2 | 43,4 | 8,1% | 9,0% | -8 | -23,3% |
| Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie | 38,4 | 41,5 | 8,9% | 8,6% | -3 | -7,9% |
| Pręty żebrowane | 91,3 | 111,5 | 21,1% | 23,2% | -20 | -22,1% |
| Profile z/g | 41,7 | 41,3 | 9,6% | 8,6% | 0 | 1,0% |
| Walcówki gładkie | 3,2 | 6,1 | 0,7% | 1,3% | -3 | -89,4% |
| Siatki | 8,4 | 10,6 | 1,9% | 2,2% | -2 | -25,9% |
| Rury | 3,9 | 4,1 | 0,9% | 0,9% | 0 | -5,3% |
| Pozostałe przychody/asortyment | 2,6 | 13,8 | 0,6% | 2,9% | -11 | -436,8% |
| RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW: | 268,9 | 313,3 | 62,0% | 65,2% | -44 | -16,5% |
| Sprzedaż produktów | 164,5 | 167,3 | 38,0% | 34,8% | -3 | -1,7% |
| Sprzedaż usług | - | - | - | - | - | - |
| RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG: | 164,5 | 167,3 | 38,0% | 34,8% | -3 | -1,7% |
| RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY: | 433,4 | 480,6 | 100,0% | 100,0% | -47 | -10,9% |

W 2013 r. w stosunku do roku 2012 całkowite przychody ze sprzedaży emitenta w ujęciu wartościowym zanotowały spadek o 13,9% z 1 145,3 mln zł do 1 005,4 mln zł. W grupie produktów i usług nastąpił spadek przychodów o 3,9% tj. o ok. 15 mln zł w stosunku do 2012 r. Natomiast przychody ze sprzedaży towarów zmniejszyły się o 20,1%, tj. o 125 mln zł.

Spółka również zanotowała spadki sprzedaży ilościowej, ale należy zwrócić uwagę, że ich skala była zdecydowanie mniejsza. Związane jest to ze spadkiem cen. Sprzedaż w ujęciu tonażowym wyniosła w 2013 r. 433,4 tys. ton i była niższa od tej uzyskanej w 2012 r. o ok. 10,9% tj. o 47 tys. ton. W grupie produktów emitent zanotował spadek sprzedaży o 1,7% tj. o 3 tys. ton, natomiast w grupie towarów emitent zanotował spadek o ok. 16,5%, tj. 44 tys. ton.

Przychody ze sprzedaży towarów stanowiły w 2013 r. 62% całkowitych przychodów ze sprzedaży podczas gdy w roku 2012 65,2%. Wśród przychodów ze sprzedaży towarów w 2013 r. nadal, podobnie jak w 2012 r., największy udział stanowiły przychody uzyskane ze sprzedaży prętów żebrowanych – było to ok. 21% w całkowitych przychodach ze sprzedaży. Ich udział zmniejszył się jednak o ok. 2% w stosunku do roku 2012. Jest to kolejny rok z rzędu spadku sprzedaży prętów nieprzetworzonych. Główną tego przyczynę emitent upatruje w opisywanym już procederze przestępstw karuzelowych i wyłudzenia VAT-u przez tzw. znikających podatników. Jednocześnie emitent obserwuje znaczącą poprawę sytuacji w tym obszarze po wprowadzeniu od 01.10.2013 r. VATu odwróconego na towary wrażliwe na ten proceder. Kolejnymi towarami o najwyższym udziale w sprzedaży były blachy, profile i stal kształtowa stanowiące ok. 9-10% każdy w całkowitej sprzedaży. Warto zwrócić uwagę na rosnącą sprzedaż blach, co jest efektem m.in. systematycznego rozwoju Centrum Serwisowego Blach – zakładu otwartego w 2012 r. w Krakowie.

Systematycznie z roku na rok rośnie udział sprzedaży wyrobów przetworzonych. W 2013 r. udział ten wyniósł 38%, w roku 2012 ich udział w sprzedaży całkowitej wyniósł blisko 35% podczas gdy w roku 2011 było to niewiele ponad 30%.

7. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

Sprzedaż Konsorcjum Stali S.A. w roku 2013 podobnie jak i w poprzednich latach ukierunkowana była głównie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa w 2013 r. stanowiła zaledwie 0,07% całkowitych przychodów ze sprzedaży (731 tys. zł). Sprzedaż zagraniczna ukierunkowana była głównie na rynek Unii Europejskiej.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w roku 2013 i 2012

| wyszczególnienie | 01.01.2013 - 31.12.2013 | | 01.01.2012 - 31.12.2012 | |
|------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | w tys. PLN | w % | w tys. PLN | w % |
| Kraj | 1 004 641 | 99,93% | 1 088 064 | 95,00% |
| Eksport, w tym: | 731 | 0,07% | 57 241 | 5,00% |
| Unia Europejska | 449 | 0,04% | 56 779 | 4,96% |
| Razem | 1 005 372 | 100,00% | 1 145 305 | 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 2013 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 nieznacznie przekroczyła 5% 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 2013 r.

| l.p. | nazwa klienta* | udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży | sprzedawany asortyment |
|------|---------------------------------------|---|------------------------|
| 1 | Klient 1 | 5,2% | zbrojenia budowlane |
| 2 | Klient 2 | 2,5% | zbrojenia budowlane |
| 3 | Klient 3 | 1,8% | zbrojenia budowlane |
| 4 | Klient 4 | 1,7% | Profile z/g, blachy |
| 5 | Klient 5 | 1,6% | zbrojenia budowlane |
| 6 | Klient 6 | 1,3% | zbrojenia budowlane |
| 7 | Klient 7 | 1,3% | zbrojenia budowlane |
| 8 | Klient 8 | 1,2% | zbrojenia budowlane |
| 9 | Klient 9 | 1,2% | zbrojenia budowlane |
| 10 | Klient 10 | 1,1% | pręty żebrowane |
| | Razem sprzedaż do w/w Klientów | 18,90% | |

* W oparciu o wytyczne par. 91 ust. 6 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim emitent korzysta z prawa do nieujawniania nazw kontrahentów, z którymi obroty nie przekroczyły udziału 10% w przychodach emitenta.

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

Większa koncentracja występuje w zakresie zaopatrzenia. Jak pokazuje poniższa tabela zakupy od dziesięciu największych dostawców stanowiły w 2013 r. udział ok. 83,2% w całkowitych zakupach Spółki. Tylko dwóch kontrahentów – Celsa Huta

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Ostrowiec S.A. oraz CMC Poland Sp. z o.o., przekroczyło próg 10%. Żaden z podmiotów znajdujących się na poniższej liście nie był podmiotem powiązany z emitentem kapitałowo i/lub osobowo.

Zakupy od największych dostawców emitenta w 2013 r.

| nazwa dostawcy | udział w wartości zakupów towarów i materiałów w całkowitych zakupach [tys. zł] |
|---------------------------------|---|
| CELSA HUTA OSTROWIEC SP. Z O.O. | 39,9% |
| CMC POLAND SP. Z O.O. | 15,2% |
| DOSTAWCA 3 | 6,6% |
| DOSTAWCA 4 | 5,0% |
| DOSTAWCA 5 | 3,7% |
| DOSTAWCA 6 | 3,4% |
| DOSTAWCA 7 | 3,0% |
| DOSTAWCA 8 | 2,7% |
| DOSTAWCA 9 | 1,8% |
| DOSTAWCA 10 | 1,7% |
| RAZEM W/W DOSTAWCY: | 83,2% |

* W oparciu o wytyczne par. 91 ust. 6 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim emitent korzysta z prawa do nieujawniania nazw kontrahentów, z którymi obroty nie przekroczyły udziału 10% w przychodach emitenta.

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności spółki

Istotne umowy handlowe zawarte w okresie sprawozdawczym:

W raporcie bieżącym nr 2/2013 z 22.01.2013 emitent poinformował, że w okresie od dnia 26 września 2012 r. do 21 stycznia 2013 r. 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 24.01.2013 emitent poinformował o zawarciu 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 około 42,7 mln zł (czterdzieści dwa miliony siedemset tysięcy złotych) netto.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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 dostawy 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.

W raporcie bieżącym nr 21/2013 z dnia 29.07.2013 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 2 stycznia 2013 r. zawarł z UNIBEP S.A. z siedzibą w Bielsku Podlaskim, przy ul. 3 Maja 19 umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości 26.912.000,00 zł (dwadzieścia sześć milionów dziewięćset dwanaście tysięcy złotych) netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojeń prefabrykowanych, o której zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 25 stycznia 2013 r. Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi 9.030.000,00 zł (dziewięć milionów trzydzieści tysięcy złotych) netto.

Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2013 r. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Wartość zawartych umów z Odbiorcą przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

W raporcie bieżącym nr 28/2013 z dnia 27.08.2013 r. emitent poinformował, że w dniu 26 sierpnia 2013r. , w ramach kontynuacji współpracy handlowej, zawarł znaczącą umowę ze Spółką pod firmą Celsa Huta Ostrowiec Sp. z o. o. w Ostrowcu Świętokrzyskim (dalej Celsa). Zawarta Umowa Kredytu Kupieckiego (dalej Umowa) reguluje ogólne ramy współpracy handlowej między Stronami oraz zasady udzielenia Emitentowi kredytu kupieckiego.

Strony ustaliły, iż w pierwszym okresie obowiązywania kredytu kupieckiego wynosić on będzie 56.000.000 zł (pięćdziesiąt sześć milionów złotych). Po wejściu w życie ustawy z dnia 26 lipca 2013r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw, kredyt kupiecki zostanie ograniczony do kwoty netto i wynosić będzie 45.000.000 zł (czterdzieści pięć milionów złotych). Warunkiem udzielenia kredytu kupieckiego jest przedstawienie przez Emitenta dokumentów finansowych oraz dokumentów dotyczących przewidzianych w umowie zabezpieczeń (informacja na ten temat w Raporcie bieżącym nr 30/2013).

Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2020r. Przed upływem tegoż terminu Umowa może ulec rozwiązaniu w przypadku wcześniejszego zamknięcia kredytu tj. z upływem 45 dni po dniu, w którym Strona zawiadomiła pisemnie drugą Stroną o zamknięciu kredytu. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Wysokość umowy przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

W raporcie bieżącym nr 31/2013 z dnia 03.10.2013 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 30 października 2012 r. zawarł z ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 300a (dalej: Odbiorca), umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości 22.862.050,00 zł (dwadzieścia dwa miliony osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćdziesiąt złotych) netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojeń prefabrykowanych, o której zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 03 października 2013 r. Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi ok. 10 000 000 zł (dziesięć milionów złotych) netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 30.11.2014 r.

W raporcie bieżącym nr 40/2013 z dnia 19.12.2013 r. emitent poinformował że w okresie od dnia 19 grudnia 2012 r. zawarł

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

ze spółką WARBUD S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 162A, (dalej: Odbiorca), umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości 24 160 126,63 zł (dwadzieścia cztery miliony sto sześćdziesiąt tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych 63/100) netto.

Największa z zawartych umów to Umowa na dostawy zbrojeń prefabrykowanych, o której zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 19 grudnia 2013 r. Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi ok. 16,5 mln zł netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.10.2014 r.

Zawiazanie spółki Unia Stalowa Sp. z o.o. i rozwiązanie umowy spółki cywilnej pod tą samą firmą

W lipcu 2013 r., po uzyskaniu stosownej zgody UOKiK emitent wspólnie z trzema innymi podmiotami z branży zawiązali spółkę **Unia Stalowa Sp. z o.o.** Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego współnikami tej spółki oprócz Konsorcjum Stali S.A. są:

- Bogdan Więcek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą **Więcek Bogdan BUDMAT** ul. Otołińska 25, 09-407 Płock, NIP 7740015083,
- **Maxstal sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie (30-731) przy ul. Kosiarzy 8, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000059509, posługującą się numerami: NIP 6782702480, REGON 351605180,
- **Serwistal sp. z o.o.** z siedzibą w Ełku (19-300) przy ul. Dojazdowej 2A, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000145082, posługującą się numerami: NIP 8481639865, REGON 511322350.
- **Sambud -2 K. Stępek i Wspólnicy Spółka Jawna** z siedzibą w Krakowie (30-969) przy ul. Łowińskiego 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034146, posługującą się numerami: NIP 6780101380, REGON 350570143. Objęcie nowych 50 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł. w listopadzie 2013 r. Udziały zostały objęte za 200 tys. zł, a nadwyżka nad ich wartością nominalną w wysokości 150 tys. zł przeznaczona na kapitał zapasowy.

Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień 31.12.2013 r. 250.000 zł i każdy z udziałowców ma po równą ilość udziałów i głosów. Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami. Spółka ta kontynuuje działalność, którą od lutego 2013 r. prowadziła dotychczas spółka cywilna o tej samej nazwie („Unia Stalowa Bogdan Więcek, Konsorcjum Stali S.A., Maxstal sp. z o.o., Serwistal sp. z o.o. spółka cywilna”). Spółka cywilna została rozwiązana z dniem 30.11.2013 r. a wniesione przez emitenta wkłady pieniężne w wysokości 31 tys. zł. pokryły stratę, która w przeliczeniu na posiadane udziały wynosiła 30 tys. zł. Unia Stalowa Sp. z o.o. za rok 2013 wykazała stratę za w wysokości 242 tys. zł co w przeliczeniu na posiadane na dzień 31.12.2013 r. udziały emitenta zmniejsza jego zysk o 48 tys. zł.

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym

W raporcie bieżącym nr 13/2013 z dnia 20.06.2013 r. emitent poinformował o zawarciu z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) aneksów do umów kredytowych przewidujące łączny limit kredytowy dla Emitenta w wysokości 60 mln zł (sześćdziesiąt milionów złotych).

Aneks do największej z zawartych umów dotyczy umowy nr 25/2010/IMCK/KON z dnia 8 grudnia 2010r. (dalej Umowa). Ustalony tym aneksem limit kredytowy w Umowie, od dnia 1 lipca 2013r. wynosi 40 mln zł (czterdzieści milionów złotych), natomiast okres kredytowania został przedłużony do dnia 31 marca 2014 r.

O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011r., nr 52/2011 z dnia 28.12.2011r. oraz nr 27/2012 z dnia 29 czerwca 2012r.

W celu zabezpieczenia w/w kredytów Emitent utrzyma w mocy lub odpowiednio zmieni 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;
- 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 prowadzonych przez Bank;
- d/ oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji;
- e/ hipoteka umowna łączna do kwoty 75.100 tys. zł (siedemdziesiąt pięć milionów sto tysięcy złotych) 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 (słownie: dwanaście milionów) zł;

Aneksy do umów zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Wartość limitu kredytowego przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta

W raporcie bieżącym nr 14/2013 z dnia 22.06.2013 r. emitent poinformował iż w dniu 21.06.2013 podpisał z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks). O przedmiotowej umowie Emitent informował raportem bieżącym nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., raportem bieżącym nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r. oraz raportem 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012. Kwota i waluta kredytu – 40 mln (słownie: czterdzieści milionów) zł. Na podstawie aneksu został przedłużony okres kredytowania do dnia 23.07.2013r. Do tego czasu strony miały zawrzeć właściwy aneks do umowy o kredyt na kolejny okres kredytowania. Dotychczasowe zabezpieczenia umowy kredytowej nie ulegają zmianie. Aneks do umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Umowa istotna ze względu na wartość kredytu oraz zabezpieczeń.

O zawarciu kolejnego aneksu przedłużającego w/w umowę emitent poinformował z kolei w **raporcie bieżącym nr 21/2013 23.07.2013 r.** Linia kredytowa w wysokości 40.000 tys. zł została przedłużona na okres do 23.01.2014 r. W celu zabezpieczenia Umowy w brzmieniu nadanym Aneksem Emitent utrzymał w mocy ustanowione wcześniej zabezpieczenia:

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

Aneks do umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Umowa istotna ze względu na wartość kredytu oraz zabezpieczeń.

W raporcie bieżącym nr 21/2013 z dnia 23.07.2013 r. emitent poinformował, że linia kredytowa w Banku Millennium w wysokości 40.000 tys. zł została przedłużona na okres do 23.01.2014 r. W celu zabezpieczenia Umowy w brzmieniu nadanym Aneksem Emitent utrzymał w mocy ustanowione wcześniej zabezpieczenia:

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Aneks do umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Umowa istotna ze względu na wartość kredytu oraz zabezpieczeń.

W raporcie bieżącym nr 37/2013 z dnia 06.12.2013 r. emitent poinformował, że w dniu 06.12.2013 podpisał Aneks nr 7 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 02.12.2011 r., numer 40/2012 z dnia 07.12.2012 r.

Na mocy Aneksu nr 7 przedłużono:

- okres obowiązywania odnawialnego limitu kredytowego w ramach Umowy w kwocie 75.000.000 zł – do dnia 09.12.2014r.,
- okres obowiązywania innych usług udostępnianych w ramach Umowy - do dnia 09.12.2016r.

Zabezpieczenia udzielone w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy zmienionej Aneksem nr 7:

- a/ hipoteki kaucyjne łączne do wysokości 29.000.000 zł (dwadzieścia dziewięć milionów złotych) ustanowione na nieruchomościach Emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- b/ cesja wierzytelności warunkowej (globalnej) od 23 dłużników na kwotę 18.000.000 zł (osiemnaście milionów złotych);
- c/ zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) znajdujących się w magazynach Emitenta na kwotę 40.000.000 zł (czterdzieści milionów złotych);
- d/ pełnomocnictwo do rachunku bankowego;
- e/ oświadczenie o poddaniu się egzekucji;

W raporcie bieżącym nr 41/2013 z dnia 20.12.2013 r. emitent poinformował, że w dniu 20.12.2013 r. zawarł z Bankiem pod firmą Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie aneksy do umów kredytowych przewidujące łączny limit kredytowy dla Emitenta w wysokości 63 mln zł (sześćdziesiąt trzy miliony złotych).

Aneks do największej z zawartych umów dotyczy umowy nr 25/2010/IMCK/KON z dnia 8 grudnia 2010 r. (dalej Umowa) której limit kredytowy wynosi 40 mln zł (czterdzieści milionów złotych). Na podstawie aneksu został przedłużony okres wykorzystania kredytu do dnia 31 grudnia 2014r. oraz termin spłaty kredytu do dnia 31 marca 2015r.

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

Na mocy aneksów w celu zabezpieczenia w/w kredytów Emitent:

- odpowiednio zmieni ustanowione wcześniej zabezpieczenie tj. 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 (słownie: dwanaście milionów złotych) oraz przedłoży aktualne oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- Pozostałe ustanowione zabezpieczenia pozostają bez zmian.

Istotne zabezpieczenia na majątku emitenta – zabezpieczenie limitów kredytowych i limitów na gwarancje

W raporcie bieżącym nr 30/2013 z dnia 26.09.2013 r. emitent poinformował, że w dniu 25 września 2013r. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów, o dokonaniu w dniu 16 września 2013r. wpisu zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny, w skład którego wchodziły zapasy (produkty stalowe żebrowane lub gładkie w formie prętów lub kręgów), znajdujące się w magazynach zakładów produkcji Emitenta. Przedmiotowy zastaw rejestrowy o najwyższej sumie zabezpieczenia 67.500.000 zł (sześćdziesiąt siedem milionów pięćset tysięcy złotych), został ustanowiony

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

na rzecz Spółki pod firmą Celsa Huta Ostrowiec Sp. z o. o. w Ostrowcu Świętokrzyskim (dalej Celsa) jako zabezpieczenie Umowy Kredytu Kupieckiego. O przedmiotowej umowie Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2013 z dnia 27 sierpnia 2013 r.

Łączna wartość aktywów objętych zastawem w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 24.056.723,07 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset dwadzieścia trzy złote siedem groszy).

Pomiędzy Celsą a Emitentem nie występują żadne powiązania. Podstawą uznania przedmiotowego zastawu za aktywa o znacznej wartości jest większa wartość niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 mln EUR przeliczanej wg średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

W raporcie bieżącym nr 35/2013 z dnia 16.10.2013 (wraz z korektą z dnia 18.11.2013) r. emitent poinformował, że w dniu 15 listopada 2013 r. otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 7 listopada 2013 r. wpisu na rzecz banku pod firmą Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 68 (sześćdziesiąt osiem) mln złotych na aktywach Emitenta o znacznej wartości. Ustanowienie hipoteki związane jest z zabezpieczeniem Aneksu do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2013 z dnia 23 lipca 2013 r.

Przedmiotowa hipoteka umowna kaucyjna łącznie współobciąża prawo wieczystego użytkowania nieruchomości w Poznaniu oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu i prawo własności budynków stanowiących odrębną nieruchomość położonych w Lublinie i Chojnicach.

Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 40 (czterdzieści) mln złotych.

Łączna wartość ewidencyjna aktywów w księgach Emitenta (na dzień 31.10.2013r.): 32.251 tys. zł (trzydzieści dwa miliony dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych).

9. Inne istotne informacje

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdania finansowe za 2012 rok oraz udzielające absolutorium członkom Zarządu Spółki oraz członkom Rady Nadzorczej

Dnia 04 czerwca 2013 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 9/2012 z 04.06.2012. 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 2012 roku,
- zatwierdzono Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Konsorcjum Stali S.A. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali za rok obrotowy 2012,
- zatwierdzono Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2012,
- zatwierdzono pokrycie straty za rok 2012 w całości z kapitału zapasowego
- udzielono Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2012 r.,
- udzielono Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2012 r.

Zakończenie skupu akcji własnych

W raporcie bieżącym nr 38/2013 z dnia 06.12.2013 r. emitent poinformował, że zakończył skup akcji własnych prowadzony na podstawie Uchwały nr 3/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KONSORCJUM STALI S.A. powziętej w dniu 5 grudnia 2008 r (dalej "Uchwała"). Na podstawie Uchwały WZA Zarząd Emitenta został upoważniony do nabycia 495 000

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

(czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji Emitenta za cenę nie niższą niż 1 złoty i nie wyższą niż 65 złotych, zaś łączna cena nabycia tych akcji nie mogła przekroczyć sumy 15 000 000 (piętnaście milionów) złotych, za które Emitent mógł nabywać akcje w terminie do 05.12.2013. Skup akcji zakończył się z uwagi na upływ terminu wskazanego w Uchwale.

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

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

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

W raporcie bieżącym nr 1/2014 z dnia 14.01.2014 r. emitent poinformował, że w dniu 13 stycznia 2014 r. podpisał z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie umowy faktoringu odwrotnego (dalej Umowa) oraz aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks) przewidujących łączny limit kredytowy dla Emitenta w wysokości 45 mln zł (czterdzieści pięć milionów złotych).

W ramach Umowy Bank udzielił finansowania w ramach przyznanego limitu faktoringu odwrotnego do kwoty 10 mln zł (słownie dziesięć milionów złotych) z terminem obowiązywania do 12.01.2015 r. Bankowi przysługuje prowizja przygotowawcza liczona procentowo od kwoty limitu, prowizja za administrowanie wierzycielnościami naliczana procentowo od wartości nominalnych nabywanych wierzycielności oraz odsetki za finansowanie liczone na bazie WIBOR 1 M powiększonej o marżę na poziomie rynkowym.

Na podstawie aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2013 z dnia 23.07.2013 r., raportem bieżącym nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., raportem bieżącym nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r., raportem bieżącym nr 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r., oraz raportem bieżącym nr 14/2013 z dnia 22 czerwca 2013 r. Emitentowi przysługuje limit kredytu w kwocie 35 mln zł (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych). Na podstawie Aneksu został przedłużony okres kredytowania do dnia 23 stycznia 2015r.

W celu łącznego zabezpieczenia Umowy oraz Aneksu Emitent ustanowi lub odpowiednio zmieni ustanowione wcześniej zabezpieczenia:

- a) hipotekę łączną kaucyjną do kwoty 76,5 mln zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset tysięcy złotych), ustanowioną 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 (słownie: dziesięć milionów) zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- c) pełnomocnictwo do rachunku bankowego;
- d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- e) weksel in blanco (zabezpieczenie wyłącznie Umowy faktoringu).

W raporcie bieżącym nr 5/2014 z dnia 28.01.2014 r. emitent poinformował, że w dniu 28.01.2014 otrzymał Aneks do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku zawartej z ING Banki Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Sokolskiej 34 (dalej: Bank). O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 55/2009 z dnia 18.12.2009r., nr 30/2010 z dnia 07.12.2010 r. oraz nr 11/2011 z dnia 24.01.2011r. oraz numer 50/2011 z dnia, 02.12.2011 r., numer 40/2012 z dnia 07.12.2012 r. oraz numer 37/2013 z dnia 6.12.2013.

Na mocy powyższego Aneksu zmianie ulegnie łączna suma ustanowionych na rzecz Banku hipotek do łącznej wysokości aktualnego zaangażowania Banku z tytułu odnawialnego limitu wynikającego z Umowy Wieloproduktowej, tj. do kwoty 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów złotych).

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Zmiana objętości hipoteki ustanowione na następujących aktywach Emitenta:

- nieruchomości położone w Zawierciu (o łącznej wartości księgowej 11 475 038,36 zł, na których hipoteka zostanie zwiększona do kwoty 23.250.000 zł),
- prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie – Rembertowie (o wartości księgowej 8 468 428,43 zł, na którym hipoteka kaucyjna zostanie zwiększona do kwoty 15.750.000 zł),
- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Warszawie – Ursusie (o wartości księgowej 13 061 721,92 zł, na których hipoteka łączna kaucyjna zostanie zwiększona do kwoty 36.00.000 zł).

Zawarcie Aneksu nastąpiło w celu uzyskania zgody Banku na ustanowienie hipotek przymusowych na rzecz Skarbu Państwa w związku z planowanym przez Emitenta przekształceniem praw użytkowania wieczystego nieruchomości zlokalizowanych w Warszawie w prawo własności wraz z wnioskiem o rozłożenie opłat z tego tytułu na raty (z czym wiązać się będzie także obciążenie hipotekami przymusowymi nieruchomościach objętych przekształceniem). Do powstania zmian hipotek w wyżej wskazanym zakresie niezbędny jest wpis w księgach wieczystych. Podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości jest wartość hipoteki większa niż wyrażona w złotych równoważność kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

W raporcie bieżącym nr 17/2014 z dnia 28.04.2014 r. emitent poinformował o podpisaniu z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do umowy kredytu nieodnawialnego nr 25/2010/IMCK/KON z dnia 8 grudnia 2010 r. (dalej Umowa), zwiększającym limit kredytowy dla emitenta o 10 mln zł do wysokości 50 mln zł. O przedmiotowej Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011 r., nr 52/2011 z dnia 28.12.2011 r., nr 27/2012 z dnia 29.06.2012 r., nr 13/2013 z dnia 19.06.2013 r. oraz nr 41/2013 z dnia 20.12.2013 r. Aneks do umowy został zawarty na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Wartość limitu kredytowego przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Zabezpieczenia na aktywach

W raporcie bieżącym nr 6/2014 z dnia 06.02.2014 r. emitent poinformował, że w dniu 5 lutego 2014 r. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów, o dokonaniu w dniu 27 stycznia 2014 r. wpisu zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny, w skład którego wchodziły zapasy (stal i wyroby ze stali), przechowywane w magazynach Emitenta. Przedmiotowy zastaw rejestrowy o najwyższej sumie zabezpieczenia 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych), został ustanowiony na rzecz Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) jako łączne zabezpieczenie umowy faktoringu odwrotnego (dalej Umowa) oraz aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks) przewidujących łączny limit kredytowy dla Emitenta w wysokości 45 mln zł (czterdzieści pięć milionów złotych). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 14 stycznia 2014r., o Aneksie Emitent informował również raportem bieżącym nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., raportem bieżącym nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r., raportem bieżącym nr 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r., raportem bieżącym nr 14/2013 z dnia 22 czerwca 2013 r. oraz raportem bieżącym nr 21/2013 z dnia 23 lipca 2013 r.

Łączna wartość aktywów objętych zastawem w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 15 863 281,09 zł (piętnaście milionów osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt jeden i 9/100 złotych).

Pomiędzy Bankiem a Emitentem nie występują żadne powiązania.

Podstawą uznania przedmiotowego zastawu za aktywa o znacznej wartości jest większa wartość niż wyrażona w złotych równoważność kwoty 1 mln EUR przeliczanej wg średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

W raporcie bieżącym nr 7/2014 z dnia 08.02.2014 r. emitent poinformował że w dniu 7 lutego 2014 r. otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego w Chojnicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 30 stycznia 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) hipoteki umownej łącznej

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

kaucyjnej do kwoty 76,5 mln zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset tysięcy złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości. O dokonaniu wpisu na rzecz Banku Emitent informował raportem bieżącym nr 35/2013 z dnia 16 listopada 2013 r. oraz raportem bieżącym nr 35/2013/K z dnia 18 listopada 2013 r.

Zmiana wpisu hipoteki związana jest z łącznym zabezpieczeniem umowy faktoringu odwrotnego (dalej Umowa) oraz aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 14 stycznia 2014r., o Aneksie Emitent informował również raportem bieżącym nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., raportem bieżącym nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r., raportem bieżącym nr 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r., raportem bieżącym nr 14/2013 z dnia 22 czerwca 2013 r. oraz raportem bieżącym nr 21/2013 z dnia 23 lipca 2013 r.

Przedmiotowa hipoteka umowna kaucyjna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania nieruchomości w Poznaniu oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu i prawo własności budynków stanowiących odrębną nieruchomość położonych w Lublinie i Chojnicach.

Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 45 (czterdzieści pięć) mln złotych.

łączna wartość ewidencyjna aktywów w księgach Emitenta (na dzień 31.12.2013 r.): 32 466 280 zł (trzydzieści dwa miliony czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych)

Pomiędzy Bankiem a Emitentem nie ma powiązań. Podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości jest wartość hipoteki większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

W raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 13.02.2014 r. emitent poinformował że w dniu 12 lutego 2014r. otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie,

XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 27 stycznia 2014r. o zmianie wpisu zastawu rejestrowego na środkach obrotowych - zapasach towarów (wytworów hutniczych) znajdujących się w magazynach 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 7 952 602,36zł według stanu na dzień 17.12.2013 r.
- rozszerzenia zastawu rejestrowego o jeden magazyn zapasów towarów, który przed wpisem objęty był odrębnym zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A..

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 41/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r. łączny limit kredytowy, wynikający z umów, których dotyczy aneksy wynosi 63 mln zł.

łączna wartość aktywów objętych ww. zastawem w księgach rachunkowych Emitenta: wynosi 7 287 457,56 według stanu na dzień 31.12.2013 r. Podstawą uznania przedmiotowego zastawu za aktywa o znacznej wartości jest wartość większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln euro przeliczonej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego.

W raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 18.02.2014 r. emitent poinformował, że otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 10 lutego 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty

76,5 mln zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset tysięcy złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości. O dokonaniu wpisu hipoteki na rzecz Banku Emitent informował raportem bieżącym nr 34/2011 z dnia 2 sierpnia 2011 r. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z łącznym zabezpieczeniem: umowy faktoringu odwrotnego (dalej Umowa) oraz aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 14 stycznia 2014r., zaś o Aneksie raportami bieżącymi nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r., nr 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r., nr 14/2013 z dnia 22 czerwca 2013 r. oraz nr 21/2013 z dnia 23 lipca 2013 r. Przedmiotowa hipoteka umowna kaucyjna łączna współobciąża prawo wieczystego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

użytkowania nieruchomości i własność budynku stanowiącego oddzielną nieruchomość w Chojnicach oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu i prawo własności budynków stanowiących odrębną nieruchomość położonych w Lublinie. Łączna wartość ewidencyjna ww. aktywów w księgach Emitenta wynosi 32 466 280 zł (trzydzieści dwa miliony czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) co stanowi więcej niż 10 % kapitałów własnych Emitenta. Wartość hipoteki jest większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 45 (czterdzieści pięć) mln złotych.

W raporcie bieżącym nr 11/2014 z dnia 21.02.2014 r. emitent poinformował, że otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Warszawy - Mokotowa w Warszawie, XV Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 11 lutego 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 15 750 000 zł (słownie: piętnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości tj. prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Warszawie - Rembertów. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z zabezpieczeniem umowy kredytu na podstawie umowy Wieloproduktowej z dnia 17 grudnia 2009 r. (dalej Umowa) oraz aneksu do Umowy (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r. O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 55/2009 z dnia 18.12.2009r., nr 30/2010 z dnia 07.12.2010 r. oraz nr 11/2011 z dnia 24.01.2011r. oraz numer 50/2011 z dnia, 02.12.2011 r., numer 40/2012 z dnia 07.12.2012 r. oraz numer 37/2013 z dnia 6.12.2013. Łączna wartość ewidencyjna ww. aktywów w księgach Emitenta wynosi 8 456 777, 17 zł co stanowi więcej niż 10 % kapitałów własnych Emitenta. Wartość hipoteki jest większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 75 mln złotych.

W raporcie bieżącym nr 12/2014 z dnia 03.03.2014 r. emitent poinformował, że otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 18 lutego 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą Bank Millennium S.A. hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 76,5 mln zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset tysięcy złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości. O dokonaniu wpisu hipoteki na rzecz Banku Emitent informował raportem bieżącym nr 39/2011 z dnia 29 września 2011 r. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z łącznym zabezpieczeniem: umowy faktoringu odwrotnego (dalej Umowa) oraz aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2014 z dnia 14 stycznia 2014 r., zaś o Aneksie raportami bieżącymi nr 17/2010 z dnia 24 czerwca 2010r., nr 31/2011 z dnia 17 czerwca 2011r., nr 23/2012 z dnia 19 czerwca 2012 r., nr 14/2013 z dnia 22 czerwca 2013 r. oraz nr 21/2013 z dnia 23 lipca 2013 r. Przedmiotowa hipoteka umowna kaucyjna łączna współobciąża prawo wieczystego użytkowania nieruchomości i własność budynku stanowiącego oddzielną nieruchomość w Chojnicach oraz prawo użytkowania wieczystego nieruchomości w Poznaniu. O wpisach dotyczących współobciążonych hipotek Emitent informował kolejno w: raporcie bieżącym nr 07/2014 z 8 lutego 2014 r. i w raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 18 lutego 2014 r. Łączna wartość ewidencyjna ww. aktywów w księgach Emitenta wynosi 32 466 280 zł (trzydzieści dwa miliony czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) co stanowi więcej niż 10 % kapitałów własnych Emitenta. Wartość hipoteki jest większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 45 (czterdzieści pięć) mln złotych.

W raporcie bieżącym nr 13/2014 z dnia 07.03.2014 r. emitent poinformował, że otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Warszawy – Mokotowa w Warszawie, XIII Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 3 marca 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 36 000 000 zł (słownie: trzydzieści sześć milionów złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości tj. prawach użytkowania wieczystego nieruchomości i prawach odrębnej wartości budynków położonych w Warszawie - Ursus. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z zabezpieczeniem umowy kredytu na podstawie umowy Wieloproduktowej z dnia 17 grudnia 2009 r. (dalej Umowa) oraz aneksu do Umowy (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r. O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 55/2009 z dnia 18.12.2009r., nr

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

30/2010 z dnia 07.12.2010 r. oraz nr 11/2011 z dnia 24.01.2011 r. oraz numer 50/2011 z dnia, 02.12.2011 r., numer 40/2012 z dnia 07.12.2012 r. oraz numer 37/2013 z dnia 6.12.2013 r. łączna wartość ewidencyjna ww. aktywów w księgach Emitenta wynosi 13 017 980,26 zł. Wartość hipoteki jest większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 (jeden) mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 75 mln złotych.

W raporcie bieżącym nr 15/2014 z dnia 11.03.2014 r. emitent poinformował, że otrzymał Zawiadomienie Sądu Rejonowego w Zawierciu, V Wydział Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 3 marca 2014 r. zmiany wpisu na rzecz banku pod firmą ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 23 250 000 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) na aktywach Emitenta o znacznej wartości na nieruchomościach położonych w Zawierciu. Zmiana wpisu hipoteki związana jest z zabezpieczeniem umowy kredytu na podstawie umowy Wieloproduktowej z dnia 17 grudnia 2009 r. (dalej Umowa) oraz aneksu do Umowy (dalej Aneks). O Umowie i Aneksie Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r. O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 55/2009 z dnia 18.12.2009r., nr 30/2010 z dnia 07.12.2010 r, nr 11/2011 z dnia 24.01.2011r, numer 50/2011 z dnia, 02.12.2011 r, numer 40/2012 z dnia 07.12.2012 r. oraz numer 37/2013 z dnia 6.12.2013. łączna wartość ewidencyjna ww. aktywów w księgach Emitenta wynosi 11 418 225,24 zł. Wartość hipoteki jest większa niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 mln EUR przeliczanej według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego. Wartość zobowiązania zabezpieczonego hipoteką: 75 mln złotych.

Umowy handlowe

W raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 27.01.2014 r. emitent poinformował, że w okresie od dnia 22 lutego 2013 r. zawarł z STRABAG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Pruszkowie (dalej: Odbiorca), umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości 31.794.706,15 zł (trzydzieści jeden milionów siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące siedemset sześć złotych 15/100 groszy) netto. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojenia prefabrykowanego, o której zawarciu Emitent powziął wiadomość w dniu 27 stycznia 2014 r. (dalej Umowa).

Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi około 17 mln zł netto.

Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2014 r.

Termin płatności: 30 dni od daty otrzymania przez Odbiorcę prawidłowo wystawionej faktury

Kary umowne:

- a) Za opóźnienie w dostawie materiałów lub zwłokę w terminie usunięcia wad i usterek Emitent jest zobowiązany zapłacić karę umowną w wysokości 2 % wartości netto opóźnionej dostawy za każdy dzień opóźnienia lecz nie więcej niż 10% wartości umowy;
- b) Za odstąpienie przez Odbiorcę od umowy z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Emitent, Odbiorca jest uprawniony do naliczenia kary w wysokości 10% szacunkowej wartości netto umowy.
- c) Za odstąpienie od umowy z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Odbiorca, Emitent jest uprawniony do naliczenia kary w wysokości 10% szacunkowej wartości netto umowy
- d) Odbiorca jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Emitenta kary umownej za zwłokę w odbiorze towarów powyżej 10 dni w wysokości 1% wartości netto danej dostawy za każdy dzień zwłoki lecz nie więcej niż 10% wartości umowy.
- e) Strony zastrzegły prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego do wysokości poniesionej szkody.

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

Ugodowe rozwiązanie konfliktu między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. dotyczącego wypełnienia postanowień podpisanego przez spółki w dniu 03.12.2010 r. „Porozumienia Inwestycyjnego” – zawarcie

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

Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego

W lutym 2010 roku, w związku z rozpoczętymi rozmowami dotyczącymi ewentualnego połączenia spółek, Bowim SA pożyczył od Konsorcjum Stali SA 20 mln zł na poprawienie swojej sytuacji płatniczej. Początkowo ustalono umownie, że pożyczki te zostaną zwrócone do Konsorcjum Stali w kwietniu i maju 2010 roku, jednak, wobec braku możliwości spłaty (Bowim uzasadniał to swoją trudną sytuacją finansową), termin ten został przedłużony do końca 2010 roku. W kwietniu 2010 r. strony podpisały Umowę Inwestycyjną mającą doprowadzić do połączenia Spółek. Niestety już we wrześniu tego roku pojawiły się istotne trudności i wątpliwości co do sensu i zasadności zrealizowania tej Umowy. Strony postanowiły polubownie rozwiązać Umowę Inwestycyjną i zastąpić ją Porozumieniem Inwestycyjnym. Udzielone przez Konsorcjum Stali pożyczki miały zostać zamienione na akcje Bowimu na zasadach opisanych w Porozumieniu. Dla Konsorcjum Stali operacja ta wydawała się wówczas jedyną realną szansą na odzyskanie w dłuższym horyzoncie czasu zaangażowanych dotychczas w tę spółkę środków. Debiut giełdowy i potencjalne znalezienie inwestora dawały bowiem nadzieję na poprawienie sytuacji finansowej Bowimu na tyle, aby w okresie, który został zaproponowany a później zapisany w Porozumieniu, otrzymać zwrot środków zaangażowanych w pożyczkę. W dniu 3 grudnia 2010 roku Konsorcjum Stali S.A. zawarła z Bowim SA Porozumienie Inwestycyjne. Przewidywało ono, że Konsorcjum Stali obejmie 2 177 647 sztuk nowo wyemitowanych akcji Bowim oraz odkupi od akcjonariuszy dodatkowe 352 941 akcji. Bowim zaś zobowiązał się, że w terminie od dnia 1 lipca 2013 r. do 16 lipca 2013 r. KONSORCJUM STALI ma prawo żądać od BOWIM zawarcia umowy sprzedaży 2 177 647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM S.A. za cenę ustaloną według algorytmu: cena zapłacona za jedną akcję, czyli 8,50 zł powiększona o kwotę równą oprocentowaniu według zmiennej stopy procentowej równej WIBOR3M z pierwszego dnia roboczego danego okresu plus 2%. Porozumienie to przewidywało również prawo do naliczenia kary umownej w wysokości 25 mln zł na rzecz Konsorcjum Stali w wypadku, gdyby Bowim nie przystąpił do zawarcia powyższej umowy. Wykonując Porozumienie Inwestycyjne BOWIM wyemitował nowe akcje, które zostały objęte przez Konsorcjum Stali, dokonał potrącenia swojego zobowiązania do zwrotu pożyczek z należnością za objęcie akcji oraz doprowadził do upublicznienia swoich akcji na GPW. Partnerem wprowadzającym akcje Bowim SA został Dom Maklerski IDM SA, jednocześnie jeden z głównych akcjonariuszy Bowim.

Między czerwcem 2013 r. a styczniem 2014 r. toczył się spór między Bowim S.A. a Konsorcjum Stali S.A., u którego podstaw legło zakwestionowanie przez Bowim S.A. i jednego z jego akcjonariuszy mniejszościowych Dom Maklerski IDM S.A. ważności postanowień Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 roku. Spór przeniósł się na drogę sądową. Konsorcjum Stali S.A. szczegółowo informowała o tym w publikowanych przez siebie raportach bieżących: nr 8/2013, nr 12/2013, nr 15/2013, nr 16/2013, nr 17/2013, nr 18/2013, nr 19/2013, nr 23/2013, nr 25/2013, nr 26/2013, nr 29/2013, 32/2013, 36/2013, 42/2013.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania opisywany powyżej spór z Bowim S.A. toczący się wokół realizacji Porozumienia Inwestycyjnego z 3.12.2010 r. zawartego między spółkami Konsorcjum Stali i Bowim został rozwiązany polubownie. Szczegółowe informacje na ten temat emitent zamieścił w raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. (wraz z korektą 2/2014/K z dnia 28.01.2014 r.). Dnia 24.01.2014 r. obie spółki zawarły Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. Na mocy Aneksu nr 4 BOWIM zobowiązuje się nabyć od KONSORCJUM 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM, a płatność za akcje zostanie rozłożona na okres do dnia 15 grudnia 2021 roku w zamian za co KONSORCJUM i BOWIM wycofują się z dochodzenia roszczeń podnoszonych na podstawie pkt. 4.7., 4.8. oraz 4.12. Porozumienia.

Poniżej przedstawiono najważniejsze postanowienia zawartego w dniu 24.01.2014 r. Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r.

1) Istotne warunki umowy, w tym finansowe i specyficzne, charakterystyczne dla umowy i odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów

Celem polubownego zakończenia sporów sądowych opisanych wyżej BOWIM i KONSORCJUM zawarły Aneks nr 4 do Porozumienia, który zmienia sposób realizacji przez BOWIM zobowiązania do nabycia od KONSORCJUM 2.117.647 akcji serii F i 352.941 akcji serii B BOWIM, ustanowionego w pkt 4.7 i 4.8 Porozumienia. Wykonanie w całości postanowień Aneksu nr 4 przez BOWIM i KONSORCJUM, uznaje się za tożsame (zastępujące wykonanie)

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

przez BOWIM zobowiązania ustanowionego w pkt 4.7 i 4.8 Porozumienia. Aneks nr 4 przewiduje że BOWIM i KONSORCJUM w terminie do 31 marca 2014 r. zawrą warunkową umowę sprzedaży 1.184.040 akcji BOWIM w zamian za cenę łączną w wysokości 11.999.832 zł, w której KONSORCJUM będzie sprzedającym, a BOWIM kupującym (zwana dalej: „Umową Sprzedaży I”). Umowa Sprzedaży I zostanie zawarta pod warunkiem zawieszającym, iż Aneks nr 4 wejdzie w życie i po wejściu w życie nie ulegnie rozwiązaniu. Po należyтым wykonaniu w całości Umowy Sprzedaży I KONSORCJUM nabędzie uprawnienie do żądania od BOWIM zawarcia przez BOWIM z KONSORCJUM umowy sprzedaży 1.286.548 akcji BOWIM w zamian za 18.000.160, w której KONSORCJUM będzie sprzedającym, a BOWIM kupującym (zwanej dalej: „Umową Sprzedaży II”). BOWIM może w każdym czasie dokonać jednorazowej zapłaty ceny sprzedaży z Umowy Sprzedaży I lub Umowy Sprzedaży II. W przypadku wcześniejszej zapłaty cena sprzedaży zostanie zarówno w przypadku Umowy Sprzedaży I jak i Umowy Sprzedaży II pomniejszona o odpowiednie dyskonto, zgodnie z § 6 ust. 6 Aneksu. Na zabezpieczenie roszczeń KONSORCJUM, BOWIM wręczy KONSORCJUM 3 weksle z deklaracjami wekslowymi i zobowiązuje się zawrzeć z KONSORCJUM umowę zastawu rejestrowego na 17.376.537 akcjach na okaziciela spółki Passat - Stal S.A.

2) Zastrzeżone w umowie warunki i terminy:

Warunek zawieszający: Aneks nr 4 wchodzi w życie po spełnieniu się wszystkich następujących warunków zawieszających w terminie do 15 maja 2014 roku:

a) w terminie 7 dni od podpisania Aneksu nr 4 zostaną złożone wspólne wnioski stron wskazanych poniżej postępowań o zawieszenie postępowania toczącego się z Powództwa BOWIM oraz Powództwa IDM, oraz z Powództwa KONSORCJUM – warunek ten został spełniony,

b) Jacek Rożek, Jerzy Wodarczyk oraz Adam Kidała w terminie 7 dni od zawarcia Aneksu nr 4 złożą pisemne oświadczenia o uznaniu ważności Porozumienia – warunek ten został spełniony,

c) walne zgromadzenie BOWIM poweźmie warunkowe uchwały lub uchwałę o: utworzeniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na finansowanie nabycia akcji własnych zgodnie z art. 362 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych i upoważni Zarząd do nabycia akcji własnych zgodnie z art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych - pod warunkiem zawieszającym w postaci wejścia w życie Aneksu nr 4 i braku ziszczenia się warunku rozwiązującego Aneksu nr 4 – WZA spółki Bowim S.A. zostało zwołane na dzień 07.03.2014 r.,

d) zostaną ustanowione wszystkie zabezpieczenia zapłaty ceny i kary umownej na rzecz KONSORCJUM – warunek ten jest w trakcie realizacji,

e) Strony podpiszą Umowę Sprzedaży I;

f) KONSORCJUM nabędzie od BOWIM za cenę 1,28 zł 1 akcję spółki Passat - Stal S.A. pod warunkiem rozwiązującym w postaci rozwiązania Aneksu nr 4, jego ubezskutecznienia lub stwierdzenia jego nieważności;

g) walne zgromadzenie Passat – Stal S.A. poweźmie uchwałę o zmianie statutu poprzez wprowadzenie uprawnienia osobistego w rozumieniu art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, przyznającego KONSORCJUM prawo do powoływania 2 członków Rady Nadzorczej Passat Stal - S.A. na okres, przez który pozostaje on akcjonariuszem Passat Stal S.A. a sąd rejestrowy zarejestruje taką zmianę statutu,

h) w umowach Pożyczek Przyporzędowanych zawartych między Bowim S.A. a Passat Stal S.A. zostaną wprowadzone aneksy, w których zostanie stwierdzone, iż nie podlegają spłacie w trakcie trwania zabezpieczenia ustanowionego przez BOWIM na rzecz KONSORCJUM w postaci zastawu rejestrowego na 17.376.537 akcjach spółki Passat - Stal S.A.; a w przypadku skorzystania przez KONSORCJUM z niniejszego zabezpieczenia,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

wierzytelności BOWIM z tytułu Pożyczek Przyporzędowanych zostaną umorzone w całości, nie wcześniej jednak niż po spłaceniu przez Passat – Stal S.A. całości zobowiązania kredytowego wynikającego z zawartej Umowy o kredyt inwestycyjny nr M0004393 z dnia 11 sierpnia 2011 roku;

i) KONSORCJUM cofnie Powództwo KONSORCJUM.

Warunek rozwiązujący: Aneks nr 4 ulega rozwiązaniu od daty jego wejścia w życie jeżeli w terminie 7 dni od dnia jego wejścia w życie BOWIM nie cofnie Powództwa BOWIM wraz ze zrzeczeniem się dochodzonego nim roszczenia, oraz Dom Maklerski IDM S.A. nie cofnie Powództwa IDM wraz ze zrzeczeniem się dochodzonego nim roszczenia, z tym zastrzeżeniem, że w razie spełnienia się warunku rozwiązującego wskazanego powyżej, KONSORCJUM będzie uprawnione do dochodzenia kary umownej określonej w pkt 4.12. Porozumienia, z tym że wysokość kary umownej ulegnie obniżeniu o kwotę równą łącznej cenie akcji objętych Umową Sprzedaży I z wyłączeniem ceny akcji objętych tą umową, ale których nabycia BOWIM odmawia lub w stosunku do których żąda on zwrotu ceny powołując się na nieważność lub bezskuteczność Aneksu nr 4 lub Umowy Sprzedaży I a w przypadku stwierdzenia nieważności lub bezskuteczności Aneksu nr 4 po zawarciu Umowy Sprzedaży II, wysokość kary umownej ulegnie obniżeniu o kwotę równą sumie łącznej ceny akcji objętych Umową Sprzedaży I oraz łącznej ceny akcji objętych Umową Sprzedaży II z wyłączeniem ceny akcji objętych Umową Sprzedaży I, ale w stosunku do których BOWIM żąda zwrotu ceny lub których nabycia BOWIM odmawia, oraz z wyłączeniem ceny akcji objętych Umową Sprzedaży II, ale których nabycia BOWIM odmawia lub w stosunku do których żąda on zwrotu ceny – w każdym przypadku z powołaniem się na nieważność lub bezskuteczność Aneksu nr 4 lub Umowy Sprzedaży I lub II.

3) Porozumienie Dodatkowe.

W dniu zawarcia Aneksu nr 4 i w związku z jego zawarciem BOWIM i KONSORCJUM zawarły porozumienie dodatkowe (dalej: „Porozumienie Dodatkowe”). W związku z zawarciem Porozumienia Dodatkowego KONSORCJUM i BOWIM zawarły w dniu 24 stycznia 2014 roku także następujące umowy wskazane poniżej w pkt od (a) do (b) poniżej w celu zabezpieczenia kary umownej wskazanej w pkt 4.12. Porozumienia (dalej jako „Zabezpieczenia”):

(a) umowę zastawu rejestrowego na aktywach BOWIM czyli na 17.376.537 akcjach na okaziciela spółki Passat - Stal S.A. z siedzibą w miejscowości Biała powiat Płocki (KRS 0000293951), przewidującą między innymi zaspokojenie KONSORCJUM przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego, za cenę 15.000.000 zł, Strony określiły najwyższą sumę zabezpieczenia na kwotę 30.000.000,00 zł. BOWIM i KONSORCJUM nie są podmiotami powiązаныmi osobowo. Wartość aktywów w księgach BOWIM to 26.523.567,00 zł. Udział BOWIM w kapitale zakładowym Passat Stal S.A. to 100%, wartość nominalna aktywów to 17.376.537 zł (wartość nominalna jednej akcji to 1 zł).

(b) umowę zastawu zwykłego na 17.376.537 wyżej opisanych akcjach na okaziciela spółki Passat - Stal S.A., wygasającą z chwilą ustanowienia zastawu rejestrowego, o którym mowa powyżej.

Jednocześnie w Porozumieniu Dodatkowym BOWIM i KONSORCJUM uzgodniły, iż ustanowienie Zabezpieczeń nie stanowi uznania przez BOWIM zasadności roszczenia KONSORCJUM o zapłatę kary umownej wskazanej w pkt 4.12. Porozumienia ani uznania ważności spornych zapisów pkt 4.7. oraz 4.8. Porozumienia i nie oznacza w żaden sposób uznania przez BOWIM Powództwa KONSORCJUM. KONSORCJUM zobowiązało się, że nie będzie wykorzystywać w żaden sposób w jakimkolwiek istniejącym lub mogącym powstać sporze dotyczącym ważności zapisów 4.7. oraz 4.8. Porozumienia, w szczególności w żadnym z postępowań procesowych toczących się z Powództwa BOWIM, Powództwa IDM jak i Powództwa KONSORCJUM - okoliczności ustanowienia Zabezpieczeń ani dokumentów umów zastawów zwykłych i rejestrowych zawartych w ramach ustanowienia Zabezpieczeń. KONSORCJUM nie jest uprawnione do dochodzenia zaspokojenia z ustanowionych Zabezpieczeń w przypadku niewyjęcia w życie Aneksu nr 4 z przyczyn leżących po stronie KONSORCJUM lub podmiotów zależnych

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

KONSORCJUM w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także w przypadku stwierdzenia nieważności lub bezskuteczności Aneksu nr 4 w całości lub w części na skutek powództwa KONSORCJUM lub podmiotów zależnych KONSORCJUM w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. KONSORCJUM zobowiązało się, że w okresie od dnia podpisania Porozumienia Dodatkowego do czasu upływu terminu do wejścia w życie Aneksu nr 4 oraz w okresie obowiązywania Aneksu nr 4 nie złoży wniosku o zabezpieczenie roszczenia o zapłatę kary umownej wskazanej w pkt. 4.12. Porozumienia.

4) Kary umowne.

W Aneksie nr 4 są postanowienia dotyczące kar umownych. W przypadku naruszenia określonych postanowień Aneksu nr 4 BOWIM zobowiązuje się zapłacić KONSORCJUM karę umowną w kwocie równej 18.000.160 zł pomniejszonej o dyskonto wskazane w § 6 ust. 6 Aneksu nr 4. W przypadku określonego naruszenia postanowień Aneksu nr 4 KONSORCJUM zobowiązuje się zapłacić BOWIM karę umowną w kwocie równej 5.000.000,00 zł. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. W okresie obowiązywania Aneksu nr 4 KONSORCJUM nie jest uprawniony do żądania zapłat kary umownej w wysokości 25.000.000 zł, określonej w pkt. 4.12 Porozumienia.

Na dzień publikacji niniejszego raportu spór między spółkami Konsorcjum Stali i Bowim toczący się wokół realizacji postanowień Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r., został rozwiązany na drodze polubownej. Warunki zawieszające opisane powyżej zostały spełnione i nie ma już przeszkód do realizacji wykupu akcji spółki Bowim będących w posiadaniu przez Konsorcjum Stali na warunkach określonych w Aneksie nr 4 do Porozumienia.

W raporcie bieżącym nr 14/2014 z 10.03.2014 r. emitent poinformował, iż w dniu 7 marca 2014 roku zawarł z BOWIM S.A. (dalej „BOWIM”) warunkową umowę sprzedaży 1.184.040 (jednego miliona stu osiemdziesięciu czterech tysięcy czterdziestu) akcji zwykłych na okaziciela BOWIM o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, o kodzie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. PLBOWM000019, (dalej: „Akcje”), na mocy której BOWIM nabył od Emitenta Akcje pod warunkiem zawieszającym. Umowa stanowi wykonanie postanowień Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. (dalej: „Aneks nr 4”) do Porozumienia Inwestycyjnego pomiędzy Emitentem a BOWIM z dnia 3 grudnia 2010 r. (dalej: „Porozumienie”), o którym to Aneksie Emitent informował w Raporcie 2/2014 (umowa stanowi „Umowę Sprzedaży I”, o której wspomniano w Raporcie 2/2014). Na mocy Umowy Emitent zobowiązał się do sprzedaży posiadanych Akcji BOWIM, na jego rzecz, pod warunkiem zawieszającym. Całkowita cena sprzedaży Akcji wynosi 11.999.832 (jedenaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści dwa) złote. Umowa została zawarta z udziałem Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, w charakterze pośrednika.

Istotne warunki Umowy Sprzedaży I:

Na mocy umowy, przeniesienie własności Akcji oraz zapłata ceny następować będzie w postaci transz, następujących po sobie w odstępach miesięcznych, począwszy od 15 maja 2014 r. do 15 marca 2017 r., przy czym przeniesienie własności części (transzy) Akcji uzależnione będzie od zapłaty odpowiedniej części ceny. W umowie postanowiono także, że BOWIM będzie uprawniony do wcześniejszej jednorazowej zapłaty niezapłaconej dotychczas ceny sprzedaży, co zobowiąże pośrednika do przeniesienia na BOWIM wszystkich nieprzeniesionych dotychczas na niego Akcji, w ramach rachunków prowadzonych przez niego dla Emitenta oraz BOWIM. Wcześniejsza zapłata przez BOWIM ceny sprzedaży spowoduje również obniżenie ceny sprzedaży o dyskonto. Na mocy Umowy Emitent został uprawniony do wezwania BOWIM do natychmiastowej zapłaty pozostałej ceny sprzedaży, również pomniejszonej o dyskonto, w wypadku wystąpienia ze strony BOWIM, Domu Maklerskiego IDM S.A., Jacka Rożka, Jerzego Wodarczyka oraz Adama Kidałę, lub spółkę zależną BOWIM Istotnego Naruszenia w rozumieniu umowy, polegającego na jakimkolwiek kwestionowaniu, po spełnieniu się warunku zawieszającego określonego w § 10 umowy, skuteczności lub ważności umowy, Aneksu nr 4 lub Porozumienia, na drodze sądowej lub w treści raportów bieżących lub okresowych BOWIM. Jako zabezpieczenie zapłaty ceny sprzedaży BOWIM przekazał Emitentowi weksel własny in blanco z klauzulą nie na zlecenie oraz deklaracją wekslową oraz strony zawarły umowę zastawu rejestrowego na należących do BOWIM 17.376.537 akcjach spółki Passat – Stal S.A. z siedzibą w miejscowości Biała Powiat Płocki (KRS 0000293951), przewidującą między innymi zaspokojenie Emitenta przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego, za cenę 15.000.000 zł. W umowie tej Strony określiły najwyższą

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

sumę zabezpieczenia na kwotę 30.000.000,00 zł. (słownie: trzydzieści milionów złotych). Udział BOWIM w kapitale zakładowym Passat Stal S.A. to 100%, wartość nominalna aktywów to 17.376.537 zł (wartość nominalna jednej akcji to 1 zł). Dodatkowo członkowie Zarządu BOWIM, Jacek Rożek i Jerzy Wodarczyk zawarli z Emitentem umowy zastawu rejestrowego na należących do nich akcjach BOWIM (po 1.145.353 akcji na okaziciela oraz 1.023.647 akcji imiennych każdy).

Zastrzeżone w umowie warunki i terminy:

Zgodnie z § 10 umowy, została ona zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci wejścia

w życie Aneksu nr 4 oraz braku jego rozwiązania stosownie do postanowień § 8 ust. Aneksu nr 4. Warunki wejścia w życie aneksu oraz jego ewentualnego rozwiązania szczegółowo opisano w Raporcie 2/2014.

Umowa Blokad:

Celem prawidłowego wykonania postanowień umowy, Emitent zawarł z BOWIM dnia 7 marca 2014 r. umowę blokady Akcji, na mocy której Emitent wydał Domowi Maklerskiemu IDM S.A. dyspozycję blokady Akcji, na okres niezbędny do prawidłowego wykonania umowy sprzedaży.

W raporcie bieżącym nr 16/2014 emitent poinformował, że w dniu 11 marca 2014 r., pełnomocnik Emitenta otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach, Wydział XIV Gospodarczy z dnia 19 lutego 2014 r., zgodnie z którym na zgodny wniosek stron postępowania Sąd zawiesił postępowanie z powództwa KONSORCJUM o zapłatę (sygn. akt XIV GC 2/14/JG) kary umownej w wysokości 25.000.000 złotych na podstawie pkt. 4.12 porozumienia inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 roku. O wniesieniu powództwa Emitent informował w raporcie bieżącym nr 42/2013. Raport ma związek z następującymi raportami Emitenta:

- Raport bieżący nr 42/2013 Złożenie pozwu o zapłatę kary umownej przeciwko Bowim S.A. w wysokości 25.000.000,00 zł.
- Raport nr 2/2014 - Zawarcie z BOWIM S.A. Aneksu nr 4 do porozumienia inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r.
- Raport nr 2/2014/K - Korekta raportu bieżącego z dnia 24.01.2014r. dotyczącego zawarcia z BOWIM S.A. Aneksu nr 4 do porozumienia inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r.

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

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

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

Na dzień 31.12.2013 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 |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

| POSIADANE UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH w tys. zł | Ilość [szt.] | Wartość [tys. zł] | Udział w kapitale [%] |
|--|--------------|-------------------|--------------------------|
| RBS Stal Sp. z o.o. | 200 | 200 | 33,33 |
| Unia Stalowa Sp. z o.o. | 50 | 200 | 20% |
| 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.

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

§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,
 - 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 31.12.2013 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.

W raporcie bieżącym nr 38/2013 z dnia 06.12.2013 r. emitent poinformował, że zakończył skup akcji własnych prowadzony na podstawie Uchwały nr 3/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KONSORCJUM STALI S.A. powziętej w dniu 5 grudnia 2008 r (dalej "Uchwała"). Na podstawie Uchwały WZA Zarząd Emitenta został upoważniony do nabycia 495 000 (czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji Emitenta za cenę nie niższą niż 1 złoty i nie wyższą niż 65 złotych, zaś łączna cena nabycia tych akcji nie mogła przekroczyć sumy 15 000 000 (piętnaście milionów) złotych, za które Emitent mógł nabywać akcje w terminie do 05.12.2013. Skup akcji zakończył się z uwagi na upływ terminu wskazanego w Uchwale.

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

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

W roku 2013 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 2013 r. w nocie nr 43.

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

W roku 2013 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 31.12.2013 r.

| lp. | Bank | rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy | data zapadalności umowy | kwota dopuszczalnego zaangażowania [zł] | kwota zaangażowania na dzień bilansowy [zł] | forma zabezpieczenia | Stopa procentowa |
|-----|----------------------|--|--|---|---|--|--|
| 1 | ING Bank Śląski S.A. | Umowa Wieloproduktowa nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17.12.2009 r. kilkakrotnie anektowana | 09.12.2014 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 | 41 764 064,85 | hipoteki na nieruchomościach, cesja 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. | 23.01.2014 r. | 40 000 000,00 | 33 472 655,01 | Zastaw rejestrowy na zapasach, 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 bilansowy [zł] | forma zabezpieczenia | Stopa procentowa |
|-----|------------------------------|---|-------------------------|---|---|---|--|
| 3 | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Umowa kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową z dnia 25.10.2005 r. z późniejszymi aneksami | 31.12.2014 r. | 20 000 000,00 | 19 227 370,31 | 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 | 31.03.2015 r. | 50 000 000,00 | 38 323 022,3 | - cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów; - zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku pomocniczego; - hipoteka umowna łączna na nieruchomościach; - zastaw rejestrowy na zapasach towarów; - 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)

15. Informacje o udzielonych pożyczkachNa dzień **31.12.2013** r. emitent udzielał następujących pożyczek:

- Na dzień bilansowy 31.12.2013 r. Konsorcjum Stali S.A. nie udzielało pożyczek. W IV kw. 2013 r. do końca spłacona została pożyczka, którą 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 spłat należności z tego tytułu, która nastąpiła w IV kwartale 2013 r. wynosiła 432 408 zł.

16. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjachNa dzień **31.12.2013** r. na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:**Gwarancje w PLN**

| lp | gwarancja obowiązuje od dnia | kwota gwarancji | waluta gwarancji | gwarancja obowiązuje do dnia | nazwa beneficjenta | rodzaj gwarancji | przedmiot gwarancji |
|----|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------|---|
| 1 | 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 obowiązuje od dnia | kwota gwarancji | waluta gwarancji | gwarancja obowiązuje do dnia | nazwa beneficjenta | rodzaj gwarancji | przedmiot gwarancji |
|----|------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------|---|
| 1 | 2011-12-08 | 2 500 000,00 | EUR | 2014-12-31 | 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. Dnia 08.12.2011 r. Gwarancja została podniesiona do 2.500.000 EUR a następnie przedłużona do 31.12.2013 r. i obecnie do 31.12.2014 r. |
| 2 | 2013-12-06 | 18 200,00 | EUR | 2014-03-31 | POLSIDER Sp. z o.o. | 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.; |
| 3 | 2013-12-06 | 254 800,00 | EUR | 2014-03-31 | POLSIDER Sp. z o.o. | 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.; |

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 45 474 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 773 000 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2013 r. daje wartość 11 500 185,60 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych i obowiązujących na dzień 31.12.2013 r. wyniosła zatem 11 545 659,60 zł.

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

17. Informacje o publikowanych prognozach finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2013.

18. 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 2013 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, lub sporadycznie z opóźnieniem nie przekraczającym kilku dni. 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 nadal może zarówno na zmniejszonej zyskowości sprzedaży, wielkość obrotów jaki 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 ostatnich lat 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 odroczonej terminem płatności.

19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent nie planuje w najbliższym roku obrotowym istotnych inwestycji. Ich łączna wartość nie powinna przekroczyć 5 mln zł.

20. Informacje o wypłaconej dywidendzie

W 2013 r. emitent nie wypłacał dywidendy.

21. 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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, rozwój energetyki i kolei. 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 równoległe 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.

▪ Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach

Emitent konsekwentnie zwiększa wartość dodaną poprzez przetwórstwo dystrybuowanych produktów, rozwijając produkcję zbrojeń budowlanych, konstrukcji stalowych oraz przetwórstwo blach. W 2013 roku udział przetwórstwa w wolumenie sprzedaży w tonach wyniósł 38% podczas gdy w 2012 r. udział ten wyniósł 34,8%. W roku 2011 r. wyniósł 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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.

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

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

| Imię i nazwisko | Funkcja | 01.01.2013 - 31.12.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
|--|-----------------|----------------------------|----------------------------|
| Wynagrodzenia Członków Zarządu | | | |
| Robert Wojdyna | Prezes | 602 | 579 |
| Janusz Kocłega | Wiceprezes | 536 | 514 |
| Marek Skwarski | Członek Zarządu | 454 | 436 |
| Ireneusz Dembowski | Członek Zarządu | 358 | 340 |
| RAZEM | | 1 950 | 1 869 |
| Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej | | 2 948 | 2 967 |

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

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

| Imię i nazwisko | Funkcja | 01.01.2013 - 31.12.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
|---------------------|---|----------------------------|----------------------------|
| Tadeusz Borysiewicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 35,4 | 35,4 |
| Jerzy Wojdyna | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 22,0 | 22,0 |
| Elżbieta Miłkula | Członek Rady Nadzorczej | 17,6 | 17,5 |
| Mieczysław Maciążek | Członek Rady Nadzorczej | 17,6 | 17,5 |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

| Imię i nazwisko | Funkcja | 01.01.2013 - 31.12.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
|-----------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Jan Walenty Pilarczyk | Członek Rady Nadzorczej | 17,6 | 17,5 |
| RAZEM | | 110,2 | 109,9 |

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

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

W umowach o pracę z członkami zarządu znajduje się zapis, że w przypadku rozwiązania umowy o pracę z członkiem zarządu, przysługuje mu odprawa w wysokości równej 12-krotnego wynagrodzenia obliczonego jak ekwiwalent za urlop wypoczynkowy:

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

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

| Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza | Funkcja | Liczba posiadanych akcji | % ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadz. oraz udział w kapitale zakładowym |
|--|---|--------------------------|---|
| Robert Wojdyna | Prezes Zarządu | 400 200 | 6,79% |
| Janusz Kocłęga wraz z członkami najbliższej rodziny (sam Janusz Kocłęga posiada 363 283 szt. akcji; tj. 6,16% w kapitale zakładowym) | Wiceprezes Zarządu | 884 333 | 14,99% |
| Ireneusz Dembowski wraz ze swoją żoną Barbarą Dembowską w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej | Członek Zarządu | 816 980 | 13,85% |
| Skwarski Marek wraz z członkami najbliższej rodziny (sam Marek Skwarski posiada 168.000 szt. akcji; tj. 2,85% w kapitale zakładowym) | 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% |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Zmiany w akcjonariacie**Informacja o transakcjach osób wchodzących w skład organu zarządzającego oraz zmianie procentowego udziału w kapitale zakładowym i udziału w ogólnej liczbie głosów**

Zarząd Konsorcjum Stali S.A. w raporcie bieżącym nr 34/2013 poinformował o umowie darowizny, której przedmiotem były akcje jednego z głównych akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. i jednocześnie jej wiceprezesa p. Janusza Kocłęgę. Stosowne zawiadomienie, które wpłynęło do spółki informuje o zawarciu w dniu 25.10.2013 r. przez p. Janusza Kocłęgę z członkami najbliższej rodziny dwóch umów darowizny akcji emitenta. Wskazane umowy darowizny zostały zawarte poza rynkiem regulowanym i dotyczyły 260.000 akcji Emitenta każda z nich tj. łącznie 520.000 akcji Emitenta. Osoby obdarowane nie wyraziły zgody na publikację danych osobowych. Przed darowaniem akcji emitenta Zawiadamiający posiadał 883.283 akcji Emitenta, stanowiących 14,98 % kapitału zakładowego i uprawniających do 883.283 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 14,98 % ogólnej liczby głosów. Obecnie Zawiadamiający posiada 363.283 akcji Emitenta stanowiących 6,16 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 363.283 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 6,16 % ogólnej liczby głosów. Z zawiadomienia wynika również, iż Zawiadamiający oraz członkowie jego rodziny, o których mowa w art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie, posiadają na dzień dzisiejszy łącznie 884.333 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 14,99 % kapitału zakładowego Spółki i 14,99 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadamiający nie wskazał podmiotów od Niego zależnych posiadających akcje Emitenta.

W raporcie bieżącym nr 8/2014 z dnia 11.02.2014 r. emitent poinformował że stosownie do treści art. 70 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2009r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.), dalej ustawa o ofercie, oraz art. 160 ust 4 Ustawy z dnia z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. 2010 r. Nr 211, poz. 1384) informuje, iż w dniu dzisiejszym wpłynęło do siedziby Emitenta od Marka Skwarskiego – Członka Zarządu (dalej "Zawiadamiający") zawiadomienie o zawarciu przez niego z członkami najbliższej rodziny dwóch umów darowizny akcji Emitenta.

Zgodnie z treścią zawiadomienia z dnia 10 lutego 2014 r. wyżej wskazane umowy darowizny zostały zawarte w dniu 10 lutego 2014 r. poza rynkiem regulowanym i dotyczyły 116.100 akcji Emitenta każda z nich tj. łącznie 232.200 akcji Emitenta. Osoby obdarowane nie wyraziły zgody na publikację danych osobowych.

Przed darowaniem akcji Emitenta Zawiadamiający posiadał 400.200 akcji Emitenta, stanowiących 6,79 % kapitału zakładowego i uprawniających do 400.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,79 % ogólnej liczby głosów.

Obecnie Zawiadamiający posiada 168.000 akcji Emitenta stanowiących 2,84 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 168.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 2,84 % ogólnej liczby głosów.

Z zawiadomienia wynika również, iż Zawiadamiający oraz członkowie jego rodziny, o których mowa w art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie, posiadają na dzień dzisiejszy łącznie 1.020.000 akcji Emitenta i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 17,29 % kapitału zakładowego Spółki i 17,29 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zawiadamiający nie wskazał podmiotów od Niego zależnych posiadających akcje Emitenta. Niniejsza informacja o zmianach w akcjonariacie została również uwzględniona w punktach 2.3 i 2.4 tego raportu.

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)

25. 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 24/2013 z dnia 02.08.2013 r. emitent poinformował, że w dniu 2 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 13 ust. 2 pkt q) Statutu Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2013 r. oraz zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonych na dzień 31.12.2013 r. Podmiotem uprawnionym do zbadania powyższych sprawozdań została wybrana spółka pod firmą **PKF Audyt Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548 Rejestru prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów (obecnie PKF Consult Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477 Rejestru prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów). Audytorem sprawozdań za 2012 r. była firma Mazars Audyt Sp. z o.o.

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

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

| Wynagrodzenie biegłego rewidenta | 01.01.2013 - 31.12.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| - za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 34 | 52 |
| - za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 19 | 26 |
| - za usługi doradztwa podatkowego | 0 | 0 |
| - za pozostałe usługi | 0 | 0 |
| RAZEM | 53 | 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.

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

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 2013 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 2013, 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 2013 Spółka nie stosowała lub częściowo nie stosowała wymienionych poniżej rekomendacji i zasad zawartych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW" (dalej Dobre Praktyki), zmienionych Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku:

1) Rekomendacji określonej w dziale I pkt 5. Dobrych Praktyk zgodnie z, którą Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania zgodne z zastosowaniem zaleceń Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Niezastosowanie tej rekomendacji Emitent uzasadnia tym, iż w jego ocenie wystarczający jest sposób wynagradzania określony obowiązującymi w Spółce przepisami. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia, zaś wynagrodzenie Członków Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia wnika z powierzonego zakresu zadań i odpowiedzialności oraz pozostaje w rozsądnym stosunku do wyników Spółki.

2) Rekomendacji określonej w dziale I pkt 9 Dobrych Praktyk zgodnie z, którą GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru.

Emitent zapewnia równą możliwość udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru, a o wyborze Członków Zarządu stanowi uchwała Rady Nadzorczej, zaś o wyborze Członków Rady Nadzorczej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Płeć nie jest kryterium wyboru kandydatów do funkcji zarządu i nadzoru, bowiem jedynymi kryteriami są kwalifikacje i doświadczenie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

3) Rekomendacji określonej w dziale I pkt 12. Dobrych Praktyk zgodnie, z którą Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Emitent nie zdecydował się na dostosowanie do tej rekomendacji ponieważ w ocenie Emitenta dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń nie wskazuje ani na konieczność ani zasadność zmian w zakresie takiej komunikacji. Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta nie przewidują możliwości uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ani też wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną albo przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

4) Zasady określonej w dziale II pkt 2 Dobrych Praktyk zgodnie z, którą 2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie opisanym w Dobrych Praktykach.

Niezastosowanie tej zasady Emitent uzasadnia tym, iż w ocenie Emitenta jej stosowanie pociąga za sobą dodatkowe koszty i nie znajduje uzasadnienia z uwagi na strukturę akcjonariatu Emitenta. Emitent na swojej stronie internetowej posiada podstawowe informacje w języku angielskim, nie mniej jednak nie we wskazanym w powołanej zasadzie zakresie.

5) Zasady określonej w Dziale IV pkt. 10 podpunkt 2) Dobrych Praktyk, zgodnie z którą Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Decyzja o zaniechaniu stosowania ww. zasady została podjęta w oparciu o obecną strukturę akcjonariatu i jego nieduże rozproszenie, analizę jego aktywności oraz możliwości wykonywania uprawnień właścicielskich pomimo braku wdrożenia systemu elektronicznego komunikowania się akcjonariuszy. W ocenie Emitenta obowiązujące dotychczas zasady udziału w walnych zgromadzeniach Spółki odpowiednio zabezpieczają interesy jej akcjonariuszy, w tym także akcjonariuszy mniejszościowych, umożliwiając im właściwe wykonywanie praw z akcji. Powyższa zasada nie będzie stosowana ze względu na możliwość wystąpienia zagrożeń zarówno natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzania obrad Walnego Zgromadzenia. Ponadto w ocenie Emitenta wiąże się to z ponoszeniem dodatkowych, nieuzasadnionych na chwilę obecną kosztów.

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 2013 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, który zajmuje się także przygotowaniem sprawozdań finansowych. Dyrektorowi Finansowemu Spółki podlega istniejący w Spółce tzw. Dział Księgowości Wewnętrznej odpowiedzialny za kwestie finansowe związane z rozliczeniami z kontrahentami oraz utworzone we wrześniu 2009 roku samodzielne stanowisko Specjalisty do Spraw Kontroli Wewnętrznej i Zarządzania Jakością. Spółka prowadzi księgi rachunkowe oraz gospodarkę magazynowo-logistyczną w informatycznym systemie finansowo-księgowym pozwalającym rejestrować transakcje zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Dostęp do systemu jest ograniczony dla uprawnionych pracowników Działu Księgowości i Zarządu Spółki. Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Miesięczne sprawozdania finansowe podlegają wyłącznie wewnętrznej weryfikacji Zarządu. Raporty półroczne podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta, raporty roczne podlegają badaniu

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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 2013 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 uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta | % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta |
|---|--------------------------------|-------------------------|--|--|---|
| Kocłęga Janusz wraz z członkami najbliższej rodziny (sam Janusz Kocłęga posiada 363 283 szt. akcji; tj. 6,16% w kapitale zakładowym) | 884 333 | 14,99% | 14,99% | 16,21% | 16,21% |
| 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 | 506 299 | 8,59% | 8,59% | 9,28% | 9,28% |
| Skwarski Marek wraz z członkami najbliższej rodziny obdarowanymi akcjami (sam Marek Skwarski posiada 168.000 szt. akcji; tj. 2,85% w kapitale zakładowym) | 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% | | |

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 4 371 969 sztuk akcji co stanowiło 80,12% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 1 084 892 sztuk akcji co stanowi 19,88% udziału w kapitale zakładowym emitenta.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

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

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawniony podmiot. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie.

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym winno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

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

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

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

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 2013.

11.1. Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31.12.2013 r. i na dzień publikacji sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi wszelkie sprawy Spółki, za wyjątkiem spraw zastrzeżonych ustawą lub Statutem Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie 2 (dwóch) członków Zarządu lub też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd zdolny jest do podejmowania wiążących uchwał, jeśli obecna jest większość Członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, a w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Członek Zarządu może wykonywać swą funkcję za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia członka Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w Spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

Członek Zarządu powinien uchylić się od działań nielojalnych wobec Spółki, zmierzających wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. Członek Zarządu powinien niezwłocznie poinformować Zarząd w przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, w celu

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez Członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej następuje za zgodą Zarządu jedynie wówczas, gdy nie narusza interesu Spółki.

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

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

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

11.2. Rada Nadzorcza

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 31.12.2013 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

posiedzenia, z jednoczesnym powiadomieniem przez pocztę elektroniczną tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego.

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

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

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

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

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

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

Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej w 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,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- f) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów gospodarczych Spółki (business plan), który powinien obejmować co najmniej wieloletni plan strategiczny, plan przychodów i kosztów na każdy rok prognoz, a także prognozy bilansu oraz planów inwestycyjnych na poszczególne lata prognoz,
- g) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej umowy lub transakcji albo serii powiązanych ze sobą umów lub transakcji nie przewidzianych w aktualnym budżecie stanowiących znaczącą umowę w rozumieniu obowiązujących przepisów o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych,
- h) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki z ostatnio opublikowanego, zgodnie z obowiązującymi przepisami o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych, okresowego sprawozdania finansowego Spółki,
- i) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki z ostatnio opublikowanego, zgodnie z obowiązującymi przepisami o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych, okresowego sprawozdania finansowego Spółki,
- j) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości powyżej 1 000 000,- EUR (jeden milion euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania czynności,
- k) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości powyżej 1 000 000,- EUR (jeden milion euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania emisji,
- l) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych, powodujące powstanie stosunku dominacji oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych,
- m) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki, z ostatnio opublikowanego, zgodnie z obowiązującymi przepisami o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych, okresowego sprawozdania finansowego Spółki z wyłączeniem zapasów zbywanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółki,
- n) wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innych praw własności intelektualnej wykraczających poza zakres zwykłego zarządu i nie przewidzianych w aktualnym budżecie,
- o) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy lub transakcji z podmiotem powiązany, za wyjątkiem transakcji lub umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Przez podmiot powiązany, o którym mowa w zdaniu poprzednim, należy rozumieć podmiot powiązany w rozumieniu przepisów o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych,
- 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

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

Na dzień przekazania raportu obowiązują zmienione zasady działania organu nadzorującego zgodnie ze zmienionym Statutem Spółki dokonany na podstawie uchwał NWZA w dniu 18.01.2011r. ukonstytuowanym wpisem do rejestru, a także wprowadzonych w jego następstwie zmiany w Regulaminie Rady Nadzorczej, Zaktualizowane dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Konsorcjum Stali S.A. pod adresem <http://www.konsorcjumstali.com.pl> w zakładce Relacje Inwestorskie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

| data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|---------------|--------------------|--------------------|--------|
| 30.04.2014 r. | Robert Wojdyna | Prezes Zarządu | |
| 30.04.2014 r. | Janusz Kocłęga | Wiceprezes Zarządu | |
| 30.04.2014 r. | Ireneusz Dembowski | Członek Zarządu | |
| 30.04.2014 r. | Marek Skwarski | Członek Zarządu | |