

KOMISJA WZDZORU FINANSOWEGO
GIEŁD PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
POLSKA AGENCJA PRASOWA

KS

KONSORCJUM STALI S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Konsorcium Stali S.A. za 2016 r.**

SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej w grupie kapitałowej Konsorcjum Stali	3
2.	Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
3.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	7
4.	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
5.	Omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta	14
6.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa kapitałowa emitenta jest na nie narażona	15
7.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	21
8.	Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia	23
9.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	25
10.	Inne istotne informacje	26
11.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu roku obrotowego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu	29
12.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki i jej grupą kapitałową	32
13.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	32
14.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	33
15.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	33
16.	Informacje o udzielonych pożyczkach	36
17.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyim emitenta	36
18.	Informacje o publikowanych prognozach finansowych	37
19.	Informacja dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	38
20.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	38
21.	Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	38
22.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej emitenta	39
23.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta	40
24.	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	41
25.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	42
26.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	43
27.	Załącznik do sprawozdania z działalności emitenta – Oświadczenie "Konsorcjum Stali" S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego	44
	PODPISY	56

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Notowania na rynku regulowanym

1. Informacje ogólne:
 - Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
 - Symbol na GPW: KST
 - Sektor na GPW: handel hurtowy
2. System depozytowo – rozliczeniowy: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
3. Kontakt z inwestorami: Janusz Smółka
Prezes Zarządu Konsorcjum Stali S.A.
ul. 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.; |
| sierpień 2003 | zakup udziałów spółki ZBROSTAL Sp. z o.o. podmiotu, który pozwolił Spółce na rozpoczęcie działalności produkcji zbrojeń budowlanych; |
| wrzesień 2005 r. | zakup nieruchomości przemysłowej w Rembertowie, gdzie obecnie mieści się zakład produkcyjny konstrukcji stalowych; |
| marzec 2006 r. | połączenie ze spółką zależną ZBROSTAL Sp. z o.o.; |
| 2 maja 2007 r. | rejestracja przekształcenia spółki w spółkę akcyjną; |
| 22 maja 2007 r. | podpisanie umowy inwestycyjnej, na podstawie której akcjonariusze Konsorcjum Stali S.A. i wspólnicy Bodeko sp. z o.o. postanowili dokonać połączenia obu podmiotów na zasadzie przejęcia Bodeko Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej przez Konsorcjum Stali S.A. jako spółki przejmującej w trybie art. 492 § 1 pkt. 2 KSH; |
| 30 maja 2007 r. | zakup nieruchomości gruntowej w Krakowie o pow. 2,8382 ha z przeznaczeniem rozbudowy istniejącego już w Krakowie oddziału i budowy zakładu przetwórstwa blach; |
| listopad 2007 r. | zakup nieruchomości gruntowej w Lublinie o pow. 5,8329 ha zrefinansowany ze środków pozyskanych w debiucie giełdowym; na nieruchomości tej powstał kolejny oddział Spółki; |
| 6 grudnia 2007 r. | debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; |
| grudzień 2007 r. | zakup 1 305 udziałów Bodeko Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 22 maja 2007 r., stanowiących 11,05% udziału w kapitale zakładowym tej spółki; |
| 22 kwietnia 2008 r. | podjęcie uchwał przez NWZA w sprawie połączenia spółek Konsorcjum Stali S.A. oraz Bodeko Sp. z o.o. oraz podjęcie uchwały o podniesieniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł; |
| 1 lipca 2008 r. | rejestracja połączenia z Bodeko Sp. z o.o. i podwyższenia kapitału o emisję serii C; |
| III kw. 2008 r. | rozpoczęcie działalności przez Zakład Produkcji Zbrojeń Budowlanych we Wrocławiu; |
| 30 lipca 2009 r. | przejęcie kontroli nad spółką Polcynk Sp. z o.o. poprzez zakup 100% jej udziałów; powstanie Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali. |
| maj 2010 r. | otwarcie oddziału handlowego spółki zlokalizowanego w Radomiu; |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

maj 2011 r.	otwarcie oddziału handlowego zlokalizowanego w Rzeszowie
sierpień 2011 r.	otwarcie oddziału handlowego zlokalizowanego w Markach (koło Warszawy)
listopad 2011 r.	przeniesienie dotychczasowego oddziału handlowego w Sępólnie Krajeńskim do Chojnic
marzec 2012 r.	otwarcie nowoczesnego serwis centrum - zakładu przetwórstwa blach w Krakowie
listopad 2014 r.	przeniesienie siedziby Spółki z Warszawy do Zawiercia
czerwiec/lipiec 2015	przejście założycieli-głównych akcjonariuszy Spółki do Rady Nadzorczej i powołanie nowego Zarządu

Informacja o spółkach powiązanych kapitałowo

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

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

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

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

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

- Michał Spyra – Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za lata 2016-2015

lp.	Pozycja	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.
1	Przychody ze sprzedaży	9 324	13 036
2	Zysk ze sprzedaży	-1 589	643
3	Zysk z działalności operacyjnej	-1 467	511
4	Zysk netto	-1 331	513
5	Aktywa trwałe	7 737	7 846
6	Aktywa obrotowe, w tym:	3 995	4 996
	- zapasy	2 222	1 778
	- należności	1 772	2 409
	- środki pieniężne	0	809
7	Kapitał własne	7 647	8 983
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 085	3 859
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	2 926	2 497
9	Aktywa razem	11 732	12 842

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

prezentuje emitent. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyłączone.

Spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Tadeusz Borysiewicz, Członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pomiędzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – emitent sprzedaje stal tej spółce. 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. 2016 r. zakończył zyskiem netto na poziomie 1 025,4 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta zwiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 342 tys. zł. Natomiast w roku 2015 wypracowała zysk netto w wysokości 1383,5 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 461 tys. zł. Wynik grupy za rok 2015 został jednak powiększony o 463 tys. zł a nie o 461 tys. zł. Różnica 2 tys. zł. dotyczyła ujętej wartości wyniku roku 2014, który uległ zwiększeniu o 6 tys. zł. (33,3% od różnicy 6 tys. zł tj. 2 tys. zł), w stosunku do kwoty ujętej w opublikowanym wyniku skonsolidowanym za rok 2014. Ostatecznie wynik 463 tys. zł. został pomniejszony dodatkowo o wypłaconą dywidendę 250 tys. zł., co łącznie daje kwotę wpływu na wynik skonsolidowany 2015 r. kwotę 213 tys. zł.

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

- Bogdan Więcek prowadzący działalność gospodarczą pod firmą **Więcek Bogdan BUDMAT** ul. Otolinśka 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 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, postępującą się numerami: NIP 8481639865, REGON 511322350.
- **Sambud -2 K. Stępak i Wspólnicy Spółka Jawna** z siedzibą w Krakowie (30-969) przy ul. Łowińskiego 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034146, postępującą się numerami: NIP 6780101380, REGON 350570143.

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

Unia Stalowa Sp. z o.o. osiągnęła za 2016 r. zysk na poziomie 621 tys. zł. co w przeliczeniu na posiadane udziały zwiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o 124 tys. zł.

Wynik grupy za 2016 r. został dodatkowo powiększony o 2 tys. zł. Różnica jest wynikiem zmiany ostatecznego sprawozdania Unii Stalowej Sp. z o.o. za 2015 r., po opublikowanym już przez emitenta sprawozdaniu skonsolidowanym za 2015 rok. Z uwagi na nieistotną kwotę różnica została ujęta w wyniku skonsolidowanym roku 2016 i jednocześnie nie została uwzględniona w wyniku skonsolidowanym za rok 2015.

W 2015 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 463 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększyło wynik jego Grupy Kapitałowej o 93 tys. zł.

Wynik grupy za 2015 r. został dodatkowo powiększony o 5 tys. zł. Różnica jest wynikiem zmiany ostatecznego sprawozdania Unii Stalowej Sp. z o.o. za 2014 r., po opublikowanym już przez emitenta sprawozdaniu skonsolidowanym za 2014 rok. Z uwagi

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

na nieistotną kwotę różnica została ujęta w wyniku skonsolidowanym roku 2015 i jednocześnie nie została uwzględniona w wyniku skonsolidowanym za rok 2014.

Ostateczny, zatwierdzony wynik Unii Stalowej za rok 2015 uległ zwiększeniu o 7 tys. zł, w stosunku do kwoty ujętej w opublikowanym sprawozdaniu skonsolidowanym za 2015 r. Różnica (tj. 20% z 7 tys. zł tj. 2 tys. zł) z uwagi na nieistotną wartość została ujęta w wyniku skonsolidowanym za rok 2016 r i pomniejszyła wynik grupy za 2015 r. Ostatecznie wpływ na wynik skonsolidowany za 2015 r. wynosi 96 tys. zł.

2. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31.12.2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Poniżej przedstawiono analizę wybranych wielkości wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 r. Porównywalne dane za lata 2015-2016 uwzględniają skutki zmiany ujmowania i wyceny akcji Bowim S.A. będących w posiadaniu emitenta oraz wyodrębnienia dodatkowych instrumentów finansowych związanych z tymi akcjami, których ujawnienie wynika z Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r. zawartego między Konsorcjum Stali S.A. i Bowim S.A. (szerzej na ten temat w pkt. 3 niniejszego sprawozdania oraz w pkt. 9, w którym opisano wytyczne Komisji Nadzoru Finansowego w tej sprawie).

a) Wybrane dane rachunku zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.	zmiana między 2016 a 2015 r. [tys. zł]	zmiana między 2016 a 2015 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1 220 299	1 142 899	77 400	6,8%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	473 039	464 010	9 029	1,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	747 260	678 889	68 371	10,1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 097 051	1 050 140	46 911	4,5%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	435 980	422 320	13 660	3,23%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	661 071	627 820	33 251	5,30%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.	zmiana między 2016 a 2015 r. [tys. zł]	zmiana między 2016 a 2015 r. [%]
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	123 248	92 759	30 489	32,87%
Koszty sprzedaży	54 904	46 598	8306	17,82%
Koszty ogólnego zarządu	14 904	19 002	-4 098	-21,57%
Pozostałe przychody operacyjne	1740	1935	-195	-10,08%
Pozostałe koszty operacyjne	1 155	2 777	-1 622	-58,41%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	54 025	26 317	27 708	105,29%
Przychody finansowe	3 860	2 094	1766	84,34%
Koszty finansowe	5 384	4 838	546	11,29%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	467	559	-92	-16,46%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52 968	24 132	28 836	119,49%
Podatek dochodowy	10 247	4 652	5 595	120,27%
Zysk (strata) netto	42 721	19 487	23 234	119,23%

Rok 2016 był bardzo udanym okresem dla grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. Dzięki odpowiedniej polityce zarządzania zapasami i sprzedażą w okresie bardzo dynamicznych zmian cenowych na rynku stali emitent znacząco zwiększył w 2016 r. wypracowane zyski oraz zanotował wzrost wartości i wolumenu sprzedaży co przełożyło się na poprawę tych pozycji w sprawozdaniach skonsolidowanych. Słabszy rok zanotowała natomiast spółka Polcynk, która borykała się z problemami niedostatecznego popytu i w efekcie zanotowała spadek przychodów i stratę. Przychody skonsolidowane wypracowane w 2016 roku przez grupę kapitałową wyniosły 1 220 299 tys. zł i wzrosły o 77 400 tys. zł w stosunku do tych osiągniętych w roku 2015 r., tj. o 6,8%. Wolumen sprzedaży w 2016 r. wyniósł 606 tys. ton wobec 558 tys. ton w roku poprzedzającym, co oznacza wzrost o 8,7% (szczegółowa informacja na temat struktury i wolumenu sprzedaży przedstawiona jest w punkcie 6 pt. „Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach”). Zysk netto grupy kapitałowej emitenta wyniósł 42 721 tys. zł i był o 23 234 tys. zł wyższy od zysku z roku 2015 r. Wysoką dynamikę wzrostów emitent zanotował również na poziomie zysku EBIT i EBITDA, co pokazano w poniższym zestawieniu.

Pozycja skonsolidowanego rachunku zysku i strat w tys. zł	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.	zmiana między 2016 a 2015 r. [tys. zł]	zmiana między 2016 a 2015 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	42 721	19 487	23 234	119,23%
wsk. rentowności netto [%]	3,50%	1,71%		
EBIT (w tys. zł)	54 025	26 317	27 708	105,29%
wsk. rentowności EBIT [%]	4,43%	2,30%		
EBITDA (w tys. zł)	61 377	33 300	28 077	84,32%
wsk. rentowności EBITDA [%]	5,03%	2,91%		

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Znaczące zwiększenie wypracowanego zysku przełożyło się na poprawę wskaźnika zyskowności w przeliczeniu na jedną akcję.

Pozycja skonsolidowanego rachunku zysku i strat w tys. zł	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.	zmiana między 2016 a 2015 r. [tys. zł]	zmiana między 2016 a 2015 r. [%]
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,24	3,30	3,94	119,23%
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0	0%
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,24	3,30	3,94	119,23%

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

Aktywa	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	zmiana między 2016 a 2015 r. [tys. zł]	zmiana między 2016 a 2015 r. [%]	2016 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2015 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
Aktywa trwałe razem	283 607	283 149	458	0,16%	43,10%	50,70%
Rzeczowe aktywa trwałe	164 938	161 953	2 985	1,84%	25,10%	29,00%
Wartości niematerialne, w tym:	97 979	98 036	-57	-0,06%	14,90%	17,50%
- Wartość firmy	96 283	96 283	0	0,00%	14,60%	17,20%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 951	2 483	468	18,85%	0,40%	0,40%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 302	2 388	1 914	80,15%	0,70%	0,40%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	8 527	12 629	-4 102	-32,48%	1,30%	2,30%
Należności długoterminowe	335	368	-33	-8,97%	0,10%	0,10%
Nieruchomości inwestycyjne	336	0	336		0,10%	0,00%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 239	5 292	-1 053	-19,90%	0,60%	0,90%
Aktywa obrotowe razem	374 427	275 770	98 657	35,78%	56,90%	49,30%
Zapasy	183 821	121 356	62 465	51,47%	27,90%	21,70%
Należności handlowe, w tym:	175 277	136 537	38 740	28,37%	26,60%	24,40%
- od jednostek powiązanych	1 619	2 378	-759	-31,92%	0,20%	0,40%
- od pozostałych jednostek	173 658	134 159	39 499	29,44%	26,40%	24,00%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	32	-32	-100,00%	0,00%	0,00%
Należności krótkoterminowe inne	9 621	9 089	532	5,85%	1,50%	1,60%
Pożyczki krótkoterminowe	190	0	190		0,00%	0,00%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 280	633	647	102,21%	0,20%	0,10%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 537	3 186	-649	-20,37%	0,40%	0,60%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 701	4 601	-2 900	-63,03%	0,30%	0,80%
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	336	-336	-100,00%	0,00%	0,10%
AKTYWA RAZEM	658 034	558 919	99 115	17,73%	100,00%	100,00%

Skonsolidowana suma bilansowa na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 658 034 tys. zł i była o 99 115 tys., tj. 17,73% wyższa od tej z okresu porównawczego roku 2015. Nośnikiem tego wzrostu były głównie zmiany w zakresie aktywów obrotowych, których wartość pokryła niemal w całości ten wzrost – aktywa obrotowe wzrosły rok do roku o 98 657 tys. zł. Zmiany te są naturalnym efektem bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym grupy w warunkach wzrostu jej sprzedaży i dużej zmienności cen na rynku stali. Zapasy grupy kapitałowej zwiększyły się o 62 465 tys. zł i wyniosły 183 821 tys. zł, natomiast krótkoterminowe

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

należności handlowe zwiększyły się o 38 740 tys. zł osiągając poziom 175 277 tys. zł. Należy zaznaczyć, że wzrostom tym nie towarzyszyło pogorszenie struktury wiekowania zapasów i należności.

W aktywach obrotowych w pozycji „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” prezentowane są akcje spółki Bowim S.A., które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r., a w pozycji „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” związane z nimi instrumenty finansowe wynikające z Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. zawartego między spółkami Konsorcjum Stali i Bowim. W związku z realizacją umowy odkupu tych akcji przez Bowim S.A., w tych pozycjach aktywów obrotowych ujmowana jest wartość akcji i instrumentów finansowych, które zgodnie z umową będą wykupione w ciągu kolejnych 12 miesięcy. Pozostała wartość akcji w spółce Bowim S.A. oraz powiązanych z nimi instrumentów finansowych, która będzie podlegała wykupowi na mocy Porozumienia Inwestycyjnego przez ich emitenta w kolejnych latach, ujęta jest w „Aktywach trwałych” w pozycji „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz w pozycji „inne długoterminowe aktywa finansowe”. Szerzej na temat ujmowania, wyceny i wpływu na wynik finansowy operacji odsprzedaży akcji spółki Bowim, realizowanej na podstawie Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., opisano w pkt. 3 niniejszego sprawozdania.

Rzeczowe aktywa trwałe po ujęciu amortyzacji zwiększyły się o 2 985 tys. zł, co jest wynikiem poniesionych nakładów inwestycyjnych na rozbudowę oddziałów w Lublinie, Zawierciu i Warszawie-Rembertowie.

Wg stanu na 31.12.2016 r. aktywa trwałe stanowiły 43,1% sumy bilansowej, podczas gdy na koniec 2015 roku był to udział na poziomie 50,7%.

Pasywa	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	zmiana między 2016 a 2015 r. [tys. zł]	zmiana między 2016 a 2015 r. [%]	2016 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2015 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
Kapitał własny razem	350 048	315 583	34 465	10,90%	53,20%	56,50%
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	350 048	315 583	34 465	10,90%	53,20%	56,50%
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	0,00%	0,90%	1,10%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	0	0,00%	-2,10%	-2,50%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	0,00%	27,10%	31,90%
Kapitał zapasowy	111251	100687	10 564	10,50%	16,90%	18,00%
Kapitał z aktualizacji wyceny	153	430	-277	-64,40%	0,00%	0,10%
Pozostałe kapitały	31 111	30 900	211	0,70%	4,70%	5,50%
Zyski zatrzymane	37 429	13 462	23 967	178,00%	5,70%	2,40%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	307 986	243 336	64 650	26,60%	46,80%	43,50%
Rezerwy na zobowiązania razem	18 499	19 368	-869	-4,50%	2,80%	3,50%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 129	18 757	-628	-3,30%	2,80%	3,40%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	370	249	121	48,60%	0,10%	0,00%
- długoterminowe	313	215	98	45,60%	0,00%	0,00%
- krótkoterminowe	57	34	23	67,60%	0,00%	0,00%
Rezerwy na zobowiązania i inne	0	362	-362	-100,00%	0,00%	0,10%
- krótkoterminowe	0	362	-362	-100,00%	0,00%	0,10%
Zobowiązania długoterminowe razem	783	735	48	6,50%	0,10%	0,10%
Inne zobowiązania długoterminowe	783	735	48	6,50%	0,10%	0,10%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Pasywa	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	zmiana między 2016 a 2015 r. [tys. zł]	zmiana między 2016 a 2015 r. [%]	2016 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2015 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
Zobowiązania krótkoterminowe	288 704	223 233	65 471	29,30%	43,90%	39,90%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	89 043	101 286	-12 243	-12,10%	13,50%	18,10%
Faktoring	21 178	22 666	-1 488	-6,60%	3,20%	4,10%
Zobowiązania handlowe, w tym:	162 845	88 367	74 478	84,30%	24,70%	15,80%
- wobec jednostek powiązanych	14 815	7 607	7 208	94,80%	2,30%	1,40%
- wobec pozostałych jednostek	148 030	80 760	67 270	83,30%	22,50%	14,40%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 920	884	5 036	569,70%	0,90%	0,20%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	9 718	10 030	-312	-3,10%	1,50%	1,80%
PASYWA RAZEM	658 034	558 919	99 115	17,70%	100,00%	100,00%

Kapitał własny na koniec 2016 r. wyniósł 350 048 tys. zł i zwiększył się w stosunku do analogicznego okresu roku 2015 o 10,9%, tj. o 34 465 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 r. jego udział w sumie bilansowej wynosił 53,2%, podczas gdy rok wcześniej 56,5%.

Całkowite zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się w stosunku do 2015 r. o 64 650 tys. zł, tj. o 26,6%. Głównym nośnikiem tego wzrostu były krótkoterminowe zobowiązania handlowe, które wzrosły w 2016 r. do kwoty 162 842 tys. zł z kwoty 88 367 tys. zł na koniec 2015 r. Wzrost ten to efekt budowania zapasów na koniec 2016 r. Spadły natomiast zobowiązania z tytułu kredytów – na koniec 2016 r. wyniosły one 89 043 tys. zł, podczas gdy na koniec 2015 r. osiągnęły poziom 101 286 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na koniec 2016 r. łącznie 43,9% całkowitej sumy bilansowej, z czego zobowiązania handlowe ok. 24,7% a kredyty krótkoterminowe ok. 13,5% sumy bilansowej.

Wartość księgową Grupy w przeliczeniu na jedną akcję zanotowała wzrost z 53,51 zł na akcję w 2015 r. do poziomu 59,36 zł na akcję w 2016 roku.

Pasywa	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	zmiana między 2016 a 2015 r. [tys. zł]	zmiana między 2016 a 2015 r. [%]
Wartość księgową (tys. zł)	350 048	315 583	34 465	10,90%
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	0	0,00%
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	59,36	53,51	5,84	10,90%

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

Spojrzenie na grupę kapitałową Konsorcjum Stali S.A. przez pryzmat wskaźników ekonomicznych potwierdza jej stabilną i dobrą sytuację finansową. W stosunku do roku 2015 znaczącej poprawie uległy wskaźniki z grupy wskaźników rentowności. Jest to efektem umiejętnego wykorzystania przez emitenta dynamicznie zmieniających się w 2016 r. tendencji cenowych na rynku wyrobów hutniczych. Wskaźniki rotacji zapasów, należności i zobowiązań wzrosły w stosunku do tych z 2015 r., co jest efektem wzrostu sprzedaży skonsolidowanej i w konsekwencji konieczności zapewnienia odpowiedniego poziomu magazynowego zabezpieczającego dalsze płynne prowadzenie działalności operacyjnej. Analiza wskaźników struktury

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

aktywów i pasywów oraz wskaźników zadłużenia wskazuje, że Konsorcjum Stali S.A. i podmioty z jego grupy są wiarygodnym, pewnym finansowo partnerem zarówno dla dostawców, kontrahentów realizujących nawet duże przedsięwzięcia inwestycyjne, jak również dla instytucji finansowych. Wzrost zatrudnienia grupie jest natomiast efektem wzrostu jej skali działalności i wyrazem systematycznego jej rozwoju.

wyszczególnienie	sposób liczenia	2016 r.	2015 r.
wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży	stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,10%	8,12%
wskaźnik rentowności EBIT	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,43%	2,30%
wskaźnik rentowności EBITDA	stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,03%	2,91%
wskaźnik rentowności brutto	stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,34%	2,11%
wskaźnik rentowności netto	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,50%	1,71%

wyszczególnienie	sposób liczenia	2016 r.	2015 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	55,0	38,8
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	55,4	46,5
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	86,4	71,3

wyszczególnienie	sposób liczenia	2016 r.	2015 r.
wskaźnik bieżącej płynności	stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych	1,30	1,24
wskaźnik płynności szybkiej	stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,66	0,69

wyszczególnienie	sposób liczenia	2016 r.	2015 r.
wskaźnik ogólnego zadłużenia	stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do sumy aktywów	0,47	0,44
wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do kapitałów własnych	0,88	0,77

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

d) Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Dane w tabeli przedstawiają ilość pracowników.

NAZWA GRUPY	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA		
Zarząd	4	4
Administracja	52	53
Pion sprzedaży	311	294
Pion produkcji	166	101
Razem jednostka dominująca	533	452
SPÓŁKI ZALEŻNE		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	45	39
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	9	13
Razem spółki zależne	54	52
Ogółem	587	504

4. 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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 r. została ujęta korekta błędu lat ubiegłych dotycząca ujmowania, prezentacji i wyceny instrumentów finansowych związanych z posiadaniem przez emitenta akcji spółki Bowim S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz zawartym Aneksem nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r. ustalającym szczegółowe warunki odsprzedaży tych akcji przez Konsorcjum Stali S.A. do Bowim S.A. w okresie od maja 2014 r. do grudnia 2021 r.

Wartość korekty wpłynęła na zwiększenie wyniku roku 2014 i 2015 oraz roku 2016. Jest to wynikiem ujęcia i wyceny posiadanych akcji wg ceny rynkowej i rozpoznania dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia. Pierwotnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej akcje były ujmowane jako krótko- i długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, wyceniane w cenie nabycia, których wartość zgodnie z zasadą ostrożności zawsze była niższa od zdyskontowanej wartości zagwarantowanych Porozumieniem przyszłych wpływów środków za te akcje.

Zmiana ujęcia, wyceny i prezentacji w/w aktywów finansowych jest wynikiem zalecenia Komisji Nadzoru Finansowego otrzymanego 25.10.2016 r. Zarówno wycena akcji Bowim S.A. jak i dodatkowego instrumentu finansowego została ujęta w wyniku finansowym Spółki i Grupy.

Szczegółowy opis różnic wraz z wyjaśnieniami oraz korektami poprzednich okresów został ujęty w nocie 56 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W aktywach bilansu, w pozycji „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” oraz „krótkoterminowe aktywa dostępne do sprzedaży” emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A. Ich łączna wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 r. wynosiła po korekcie wyniku lat ubiegłych 2 991 tys. zł. i dotyczyła 1 709 068 sztuk posiadanych akcji, natomiast na dzień 31.12.2016 r. wynosi 5 582 tys. zł. i dotyczy 1 364 788 sztuk akcji. Wartość bilansowa akcji jest wartością godziwą określoną w oparciu o notowania na Giełdzie Papierów Wartościowych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

W aktywach bilansu, w pozycji „inne długoterminowe aktywa finansowe” oraz „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” emitent prezentuje instrument finansowy wynikający z Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego, o wartości na dzień 31.12.2015 r. 15 815 tys. zł oraz na dzień 31.12.2016 r. 11 064 tys. zł. dotyczące posiadanych na dany moment liczb akcji.

W roku 2016 wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy, po cenach w niej ustalonych. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 3 787 tys. zł. W związku ze zbyciem 344 280 szt. akcji emitent wykazał stratę netto w wysokości 239 tys. zł. ujętą w kosztach finansowych i jednocześnie zysk z wyceny ww. aktywów finansowych dokonanej na dzień bilansowy w wysokości 1 768 tys. zł, co daje łączny zysk 1 529 tys. zł.

Szczegóły dotyczące zmiany ujmowania, prezentacji i wyceny akcji Bowim i związanych z Porozumieniem Inwestycyjnym instrumentów finansowych oraz wpływ tej zmiany na pozycje sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w nocie 18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta

W opinii emitenta najważniejsze czynniki, które będą wpływały na wyniki jego grupy kapitałowej w kolejnych okresach to przede wszystkim:

- sytuacja gospodarcza Polski oraz jej największych partnerów handlowych,
- działania Unii Europejskiej mające na celu ochronę rynku stali (zarówno postępowania antydumpingowe, jak i wprowadzenie uprzedniego nadzoru dla importu)
- dalszy rozwój sytuacji gospodarczej w Chinach, w tym planowane ograniczanie mocy produkcyjnych w sektorze stalowym.

Dzięki rozpoczęciu inwestycji infrastrukturalnych finansowanych ze środków Unii Europejskiej, przewidywany jest wzrost konsumpcji stali w Polsce, co powinno przełożyć się na wzrost przychodów i zysków w Konsorcjum Stali. Wzrost konsumpcji obserwowany jest już od poprzednich lat, o czym może świadczyć rekordowa konsumpcja stali w 2016 roku na poziomie 13.1 mln ton, co jest najlepszym wynikiem od 1989 roku. Jest to o tyle lepszy wynik, że szacunki z początku 2016 roku zakładały zużycie na poziomie 12.8 mln ton (dane wg. HIPH) Wpływ na to miały między innymi zwiększone inwestycje w przemyśle maszynowym, kolejowym i samochodowym.

Na rok 2017 przewidywany jest dalszy wzrost konsumpcji stali na poziomie 2-3%.

Nowe środki z UE na lata 2014-2020, przyczyniły się do rozpoczęcia oczekiwanych inwestycji drogowych i kolejowych. Ze względu na przesunięcie się terminów rozpoczęcia inwestycji na rok 2017, można spodziewać się zwiększonego zapotrzebowania na stal. Na podstawie powyższej prognozy, emitent jako lider krajowego rynku w produkcji zbrojeń budowlanych, ma dużą szansę na umocnienie swojej rynkowej pozycji. Również planowana zwiększona aktywność w sektorze budownictwa kubaturowego, może dodatkowo poprawić dynamikę wzrostu zleceń i tym samym umocnić pozycję Konsorcjum Stali. Z realizacji tych inwestycji skorzysta również spółka zależna od emitenta – Polcynk Sp. z o.o. – w czym emitent upatruje realnej szansy na poprawę jej wyników finansowych w nadchodzących latach.

Korzystnie dla perspektyw dalszego rozwoju emitenta i jego grupy wpływają również działania Unii Europejskiej w zakresie ochrony własnego rynku stali. Zdecydowana polityka UE w 2016 r. w sposób widoczny ograniczyła import zarówno z Chin, Rosji i Białorusi. W 2016 roku rozpoczęło się pięć postępowań antydumpingowych dla wyrobów hutniczych, co spowodowało poprawę kondycji lokalnych producentów i miało znaczący wpływ na wzrost cen stali. Jeżeli postępowania antydumpingowe zakończą się wprowadzeniem środków ochrony rynku, może to znacząco wpłynąć na sytuację na rynku stali zarówno w Polsce, jak i w UE i zmienić tradycyjne kierunki wymiany handlowej. Emitent i podmioty z jego grupy współpracują z krajowymi oraz europejskimi producentami stali.

Istnieją również zagrożenia. Pomimo optymistycznych perspektyw dotyczących wzrostu konsumpcji stali w nadchodzących okresach może zaistnieć ryzyko, iż do UE zwiększy się import przetworzonych lub substytucyjnych wyrobów. Ze względu na toczące się postępowania na blachy gorącowalcowane widać już zwiększony import produktów przetworzonych z tego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

materiału, min. profili zimnogiętych, które nie są objęte ochroną rynku.

Dodatkowo ze względu na znaczny wzrost poziomu cen, a co za tym idzie wartości zamówień i kontraktów istnieje obawa, iż przyczyni się to do pogorszenia płynności finansowej niektórych podmiotów z branży stalowej, co może odbić się na całej branży w postaci gorszego jej postrzegania przez instytucje finansowe, będące istotnymi partnerami w zakresie dostarczania niezbędnych środków obrotowych oraz limitów ubezpieczeniowych.

Emitent oceniając szanse i zagrożenia patrzy z optymizmem na rozwój swojej grupy w perspektywie nadchodzących kwartałów i planuje dalsze działania rozwojowe, chcąc stać się znaczącym beneficjentem przewidywanych dalszych wzrostów konsumpcji stali w Polsce w kolejnych okresach.

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

6.1. Czynniki związane z działalnością emitenta i podmiotów z jego grupy

6.1.1 Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

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

6.1.2 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Głównymi odbiorcami Konsorcjum Stali S.A. i przedsiębiorstw z jego grupy 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.

6.1.3 Ryzyko związane z zapasami i należnościami

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

Należności emitenta z tytułu dostaw i usług stanowią około 25-35% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje towary i produkty. Emitent stara się redukować ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Emitent prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2016 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,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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 zwiększając 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.

6.1.4. Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii

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

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

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

6.1.5. Ryzyko związane z zawieraniem umowami

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

6.1.6. Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Główne ryzyka związane z instrumentami finansowymi to:

a) Ryzyko kredytowe

Maksymalne ryzyko kredytowe jest oszacowane jako suma wartości bilansowej należności handlowych i pozostałych należności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wraz z rozpoznanymi instrumentami finansowymi wynikającym z Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r., wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Emitent dywersyfikuje ryzyko kredytowe dotyczące **należności** poprzez rozproszenie sprzedaży na dużą ilość odbiorców. Podejmowane są działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające m.in. na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców oraz ich zdolności kredytowej, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy oraz terminowości regulowania należności, podejmowaniu decyzji o blokadach sprzedaży, uzyskiwaniu zabezpieczeń (np. weksle, gwarancje, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach) oraz przede wszystkim na ubezpieczeniu należności handlowych. W 2016 r. emitent współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

Istotnym elementem ryzyka kredytowego związanego z instrumentami finansowymi jest ryzyko związane z „**aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży**” wykazywanymi w aktywach trwałych i aktywach obrotowych oraz aktywami ujętymi w pozycji „**inne długoterminowe aktywa finansowe**” oraz „**inne krótkoterminowe aktywa finansowe**”. W pozycjach tych emitent prezentuje akcje spółki Bowim S.A. oraz związane z nimi instrumenty finansowe, które nabywane były na przełomie 2010 i 2011 r. Ich wartość bilansowa po dokonanych wykupach na podstawie Aneksu nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., na dzień bilansowy 31.12.2016 r. wynosiła łącznie 16 646 tys. zł.

Między emitentem a spółką Bowim S.A. na przełomie roku 2013 i 2014 toczył się spór o realizację Porozumienia Inwestycyjnego. Znalazł on polubowne rozwiązanie, którego odzwierciedleniem jest podpisany w styczniu 2014 r. Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego. Warunki tego Aneksu szczegółowo zostały opisane w Raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Wszystkie uzgodnienia między stronami określone w Aneksie nr 4 zostały wykonane, w tym ustanowiono opisane w Aneksie zabezpieczenia na rzecz emitenta, a emitent w zamian dokonał blokady akcji na rachunku inwestycyjnym, zobowiązując się do tego, że nie dokona zbycia ani obciążenia akcji, za wyjątkiem przeniesienia ich własności na rzecz Bowim S.A. Wykup realizowany jest zgodnie z planem określonym w Porozumieniu. Emitent na dzień publikacji niniejszego raportu nie widzi zagrożeń dla jego dalszej realizacji. Gdyby jednak w miarę upływu czasu okazało się w tej sprawie, że pojawiło się istotne ryzyko, iż emitent nie odzyska kwoty za wykup akcji określonej w porozumieniu albo kwoty co najmniej równoważnej tej, w której akcje te są ujęte w bilansie emitenta, Zarząd Konsorcjum Stali będzie zmuszony podjąć decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego na tę pozycję swoich aktywów, przeszacowując ją do aktualnej, w momencie takiej decyzji, wartości możliwej do odzyskania.

Ryzyko kredytowe **związane z depozytami bankowymi i innymi środkami pieniężnymi** uważa się za niewielkie, ponieważ emitent zawiera umowy z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

b) Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe związane jest przede wszystkim z zakupami towarów i materiałów, które są dokonywane są m.in. w walutach obcych, głównie w EUR. Ryzyko to dotyczy również wpływów ze sprzedaży w sytuacji gdy należności wyrażone są w walucie. Zobowiązani walutowe emitenta zawsze dotychczas jednak znacząco przewyższały należności wyrażone w walutach, dlatego dla zabezpieczenia tych ostatnich jest naturalny hedging walutowy. Dla zabezpieczenia swoich otwartych krótkich pozycji (zobowiązania) emitent korzysta krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward.

c) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Emitent i podmioty z jego grupy są narażone na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko to wynika z potencjalnego ograniczenia dostępności płynnych aktywów finansowych przy jednoczesnym ograniczeniu dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie emitent wartość jego bieżących aktywów finansowych, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne. Dodatkowo dostępne emitentowi, wynikające z zawartych umów kredytowych, a niewykorzystane limity kredytowe mogą zostać przeznaczone na spłatę zobowiązań. Nie można jednak wykluczyć takiej sytuacji, w której kumulacja urzeczywistniających się różnorodnych ryzyk związanych z działalnością gospodarczą, może

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

wpłynąć negatywnie na jego płynność finansową i doprowadzić do zakłóceń w przepływach środków pieniężnych.

6.1.7. Ryzyko związane z niekorzystnymi decyzjami ze strony organów kontrolnych

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

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

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

6.2.2. 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.

6.2.3. 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.

6.2.4. 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.

6.2.5. 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.

6.2.6. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych oraz interpretacją przepisów

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Pewne zagrożenie mogą więc stanowić zmiany przepisów prawa lub

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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 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 niestabilnością i nieprecyzyjnością, co niestety często wykorzystywane jest przez organy skarbowe na niekorzyść podatnika. Część przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Przedsiębiorstwa działające w Polsce są zatem narażone na pojawianie się zastrzeżeń ze strony organów podatkowych, a w konsekwencji na nierzadko dotkliwe sankcje. Istnieje zatem ryzyko, iż pomimo stosowania przez emitenta aktualnych wykładni przepisów podatkowych, organy skarbowe mogą przyjąć odmienną ich 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.

6.2.7. 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.

6.2.8. 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.

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

finansowania działalności emitenta.

6.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

6.3.2. Ryzyko zawieszenia notowań

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

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

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

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

6.3.3. 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 upornie 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.

6.3.4. 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

Działalność handlowa

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

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowo-produkcyjna

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

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. w rozbiciu na główne grupy asortymentowe oferowanych towarów i produktów w roku 2016 oraz w porównywanym z nim roku 2015.

Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wartościowym

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		PRZYROSTY	
	2016 r.	2015 r.	2016 r.	2015 r.	[tys. zł]	[%]
	[tys. zł]	[tys. zł]				
Blachy	155 650	125 808	12,80%	11,00%	29 842	23,70%
Stal kształtowa (I/C/L)	80 576	77 515	6,60%	6,80%	3 061	3,90%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	78 947	72 976	6,50%	6,40%	5 971	8,20%
Pręty żebrowane	261 389	248 247	21,40%	21,70%	13 142	5,30%
Profile z/g	135 394	115 828	11,10%	10,10%	19 565	16,90%
Walcówki gładkie	2 942	5 652	0,20%	0,50%	-2 710	-47,90%
Siatki	20 346	19 421	1,70%	1,70%	926	4,80%
Rury	8 205	9 793	0,70%	0,90%	-1 588	-16,20%
Pozostałe przychody/asortyment	3 679	3 647	0,30%	0,30%	32	0,90%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		PRZYROSTY	
	2016 r. [tys. zł]	2015 r. [tys. zł]	2016 r.	2015 r.	[tys. zł]	[%]
RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:	747 129	678 889	61,20%	59,40%	68 240	10,10%
Sprzedaż produktów	469 822	460 245	38,50%	40,30%	9 577	2,10%
Sprzedaż usług	3 348	3 765	0,30%	0,30%	-416	-11,10%
RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:	473 170	464 010	38,80%	40,60%	9 160	2,00%
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:	1 220 299	1 142 899	100,00%	100,00%	77 400	6,80%

(13)

Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wolumenowym

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		PRZYROSTY	
	2016 r. [tys. ton]	2015 r. [tys. ton]	2016 r.	2015 r.	[tys. ton]	[%]
Blachy	74	61	12,20%	10,90%	13	21,30%
Stal kształtowa (I/C/L)	38	35	6,30%	6,30%	3	9,30%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	39	35	6,40%	6,30%	4	10,40%
Pręty żebrowane	146	143	24,10%	25,60%	3	2,20%
Profile z/g	60	52	10,00%	9,20%	9	17,40%
Walcówki gładkie	1	3	0,20%	0,50%	-1	-46,50%
Siatki	9	9	1,60%	1,70%	0	2,40%
Rury	2	3	0,40%	0,50%	0	-15,80%
Pozostałe przychody/asortyment	3	3	0,60%	0,60%	0	3,80%
RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:	373	343	61,60%	61,50%	31	8,90%
Sprzedaż produktów	233	215	38,40%	38,50%	18	8,30%
Sprzedaż usług	0	-				
RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:	233	215	38,40%	38,50%	18	8,30%
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:	606	558	100,00%	100,00%	48	8,70%

(14)

W 2016 r. w stosunku do roku 2015 całkowite przychody ze sprzedaży emitenta i podmiotów z jego grupy w ujęciu wartościowym zanotowały wzrost o 77 400 tys. zł, tj. 6,8% z 1 142 899 tys. zł do 1 220 299 tys. zł. W grupie produktów i usług nastąpił wzrost przychodów o 2,0% tj. o 9 160 tys. zł w stosunku do 2015 r., natomiast przychody ze sprzedaży towarów zwiększyły się o 10,1%, tj. o 68 240 tys. zł.

Wzrost sprzedaży grupy kapitałowej widoczny jest także przy analizie wolumenów sprzedaży. Skala wzrostów w tym zakresie była nieco większa. Sprzedaż w ujęciu tonażowym wyniosła w 2016 r. 606 tys. ton i była wyższa od tej uzyskanej w 2015 r. ok. 8,7% tj. o 48 tys. ton. W asortymencie produktów zanotowano wzrost sprzedaży o 8,3% tj. o 18 tys. ton, natomiast w asortymencie towarów wzrost osiągnął poziom ok. 8,9%, tj. o 31 tys. ton.

Przychody ze sprzedaży towarów stanowiły w 2016 r. 61,2% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. W roku 2015 udział ten wynosił 59,4%. Wśród przychodów ze sprzedaży towarów w 2016 r. nadal, podobnie jak w 2015 r., największy udział stanowiły przychody uzyskane ze sprzedaży prętów żebrowanych – było to ok. 21,4% w całkowitych

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

przychodach ze sprzedaży. W roku 2015 ich udział stanowił 21,7%. W 2016 r. spółka sprzedała o 13 tys. zł więcej tego asortymentu. Jest to kolejny rok z rzędu wzrostu sprzedaży prętów nieprzetworzonych. Wzrost sprzedaży w tym obszarze emitent obserwuje od momentu wprowadzenia (od 01.10.2014 r.) VATu odwróconego na towary wrażliwe na proceder wyłudzenia VATu w przestępstwach karuzeli podatkowej. Kolejnymi towarami o najwyższym udziale w sprzedaży były blachy, profile i stal kształtowa stanowiące ok. 7-12% każdy w całkowitej sprzedaży. Kolejny rok z rzędu należy zwrócić uwagę na rosnącą sprzedaż blach, co jest efektem m.in. systematycznego rozwoju Centrum Serwisowego Blach – zakładu otwartego w 2013 r. w Krakowie. W 2016 r. w tym obszarze asortymentowym emitent zanotował wysoką, przeszło 23% dynamikę wzrostu sprzedaży, zwiększając wartość sprzedaży o 29 842 tys. zł do poziomu 155 650 tys. zł.

Udział sprzedaży wyrobów przetworzonych jest bliski granicy 40%. W 2016 r. udział ten wyniósł 38,8%, w 2015 r. udział ten wyniósł 40,6%, w 2014 r. 38,4%, w 2013 r. ich udział w sprzedaży całkowitej wyniósł 38,0%, w roku 2012 blisko 35% podczas gdy w roku 2011 było to niewiele ponad 30% w całkowitej sumie przychodów ze sprzedaży.

8. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

Sprzedaż podmiotów z grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. w roku 2016 r, podobnie jak i w poprzednich latach, ukierunkowana była głównie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa w 2016 r. stanowiła zaledwie 0,58% całkowitych przychodów ze sprzedaży (7 026 tys. zł).

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w roku 2016 i 2015 r.

Miejsce	01.01-31.12.2016 r.		01.01-31.12.2015 r.	
	w tys. zł.	w %	w tys. zł.	w %
Kraj	1 213 273	99,42%	1 138 394	99,61%
Eksport, w tym:	7 026	0,58%	4505	0,39%
Unia Europejska	3 972	0,33%	3927	0,34%
Rosja, Białoruś, Ukraina, Norwegia i in.	3 054	0,25%	578	0,05%
Razem	1 220 299	100,00%	1 142 899	100,00%

Na podkreślenie zasługuje również fakt, że podobnie jak w latach ubiegłych sprzedaż nie opiera się na kilku dużych odbiorcach, lecz jest mocno rozproszona. W 2016 r. Grupa 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 odbiorcy nie przekroczyła 2% całkowitych przychodów. Taka struktura sprzedaży pokazuje, że emitent i podmioty z nim konsolidowane nie są uzależnione od grupy kilku głównych odbiorców i ich ewentualna utrata nie spowoduje gwałtownego spadku przychodów skonsolidowanych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Sprzedaż do największych klientów emitenta w 2016 r.

lp.	nazwa klienta*	udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży [%]	sprzedawany asortyment
1	Klient 1	1,74%	zbrojenia budowlane
2	Klient 2	1,72%	profile, blachy
3	Klient 3	1,63%	zbrojenia budowlane
4	Klient 4	1,24%	blachy
5	Klient 5	1,16%	zbrojenia budowlane
6	Klient 6	1,13%	zbrojenia budowlane
7	Klient 7	0,91%	zbrojenia budowlane
8	Klient 8	0,88%	pręty żebrowane, walcówka żebrowana
9	Klient 9	0,84%	zbrojenia budowlane
10	Klient 10	0,81%	pręty żebrowane
Razem sprzedaż do w/w Klientów		12,07%	

(16)

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

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

Większa koncentracja występuje w zakresie zaopatrzenia. Jak pokazuje poniższa tabela zakupy od dziesięciu największych dostawców stanowiły w 2016 r. udział ok. 79,2% w całkowitych zakupach Spółki. Tylko dwóch kontrahentów – Celsa Huta Ostrowiec S.A. oraz CMC Poland Sp. z o.o., przekroczyło próg 10%. Żaden z podmiotów znajdujących się na poniższej liście nie był podmiotem powiązany z emitentem kapitałowo i/lub osobowo.

Zakupy od największych dostawców emitenta w 2016 r.

lp.	nazwa dostawcy*	udział wartości zakupów towarów i materiałów w całkowitych zakupach [%]
1	CELSA HUTA OSTROWIEC SP. Z O.O.	29,05%
2	CMC POLAND SP. Z O.O.	18,66%
3	DOSTAWCA 3	9,02%
4	DOSTAWCA 4	5,21%
5	DOSTAWCA 5	4,61%
6	DOSTAWCA 6	3,03%
7	DOSTAWCA 7	2,76%
8	DOSTAWCA 8	2,48%
9	DOSTAWCA 9	2,38%
10	DOSTAWCA 10	1,98%
RAZEM W/W DOSTAWCY:		79,18%

(17)

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym

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

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

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

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kodeksu postępowania cywilnego na mocy aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz na mocy aneksu do umowy faktoringu odwrotnego,
- weksel własny in blanco nie na zlecenie wraz z deklaracją wekslową na mocy aneksu do umowy w zakresie zawierania transakcji skarbowych wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych oraz na mocy aneksu do umowy faktoringowej.

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

W raporcie bieżącym nr 21/2016 z dnia 08.12.2016 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) a Emitentem został podpisany Aneks nr 15 do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku.

Na mocy Aneksu nr 15 do Umowy:

- przedłużono okres obowiązywania odnawialnego limitu kredytowego do dnia 08.12.2017 r.
- utrzymano na niezmienionym poziomie 74.000.000 zł kwotę dostępnej dla Emitenta linii wieloproduktowej obejmującej kredyty obrotowe w rachunku bankowym oraz gwarancje i akredytywy.

Wartość zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy zmienionej Aneksem nr 15 nie uległa zwiększeniu. Pozostałe warunki Umowy nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

W raporcie bieżącym nr 23/2016 z dnia 21.12.2016 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) a Emitentem został podpisany Aneks nr 13 do umowy nr 25/2010/IMCK/KON kredytu obrotowego nieodnawialnego (umowa ta ma obecnie charakter kredytu odnawialnego) oraz Aneks nr 20 do umowy kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową, które przedłużają od dnia 30 grudnia 2016 r. na kolejny rok dotychczas obowiązujące

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Umowy.

Na mocy Aneksu nr 13 do Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego udzielonego na finansowanie zakupów związanych z realizacją długoterminowych kontraktów zbrojarskich:

- przedłużono okres wykorzystania kredytu oraz termin spłaty kredytu do dnia 31.12.2017 r.,
- na wniosek Emitenta obniżono do kwoty 30.000.000 zł (poprzednio 50.000.000 zł) kwotę dostępnego dla Emitenta odnawialnego kredytu obrotowego.

Na mocy Aneksu nr 20 do Umowy kredytu o linię wielocelową :

- przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu kredytowego do dnia 31.12.2017 r.,
- utrzymano na niezmienionym poziomie 30.000.000 zł kwotę dostępnego dla Emitenta wielocelowego limitu kredytowego.

Pozostałe warunki Umów nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Wyżej wymienione Umowy z Bankiem stanowią jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności Emitenta.

W raporcie bieżącym nr 22/2016 z dnia 20.12.2016 r. emitent poinformował, że pomiędzy Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej KUKE) a Emitentem została zawarta umowa ubezpieczenia należności pieniężnych Emitenta z tytułu sprzedaży towarów, produktów i usług (dalej Umowa). Maksymalna kwota wypłaconych przez KUKE odszkodowań za roczny okres rozliczeniowy nie może przekroczyć 38 250 000 zł co stanowi wielokrotność minimalnej składki ubezpieczeniowej. Limit ten ulegnie odpowiedniemu zwiększeniu w sytuacji gdy wysokość zapłaconych składek za dany okres rozliczeniowy będzie przewyższać składkę minimalną określoną w Umowie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się 1 stycznia 2017 r. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Umowa istotnie ogranicza ryzyka związane z opóźnianiem lub brakiem zapłaty za należności przysługujące Emitentowi od jego kontrahentów oraz wspiera sprzedaż wyrobów i towarów oferowanych przez Emitenta.

10. Inne istotne informacje

Plan inwestycyjny na lata 2016-2018

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

Protokół z kontroli przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku

W raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 03.10.2016 r. emitent poinformował o otrzymaniu protokołu z badania ksiąg rachunkowych emitenta wydanego w postępowaniu kontrolnym wszczętym 13 marca 2014 r. dalej "Protokół". Postępowanie prowadzone jest przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od lipca do grudnia 2011 r. W Protokole zawarto ocenę prowadzonych przez Emitenta rejestrów zakupów i sprzedaży za okres od lipca do grudnia 2011 r., w której zarzucono Emitentowi nienależytą staranność w weryfikacji trzech kontrahentów i w konsekwencji zakwestionowano rzetelność części dokumentów. Protokół jest dokumentem urzędowym, który nie rozstrzyga sprawy. Niemniej jednak w przypadku przyjęcia ustaleń Protokołu w decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku, a następnie utrzymania tej decyzji przez organ odwoławczy, powyższe może skutkować obowiązkiem uiszczenia przez Emitenta zaległości podatkowej w wysokości 20 492 tys. zł plus naliczone odsetki za wyżej wskazany okres. W nocie 35 jednostkowego sprawozdania finansowego oraz w nocie 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pozycji „pozostałe zobowiązania” emitent wykazał zobowiązania warunkowe z tego tytułu. Ich łączna wartość 31 275 tys. zł zawiera również oszacowane odsetki do dnia 31.12.2016 r. naliczone do ewentualnego zobowiązania podatkowego, w sytuacji gdyby organ skarbowy nie uwzględnił wyjaśnień spółki i podjął decyzję o zaległości podatkowej w wysokości określonej w Protokole. Negatywna decyzja ustalająca dodatkowe zobowiązanie podatkowe wydana przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za 2016 r., skutkowałaby koniecznością odniesienia jej skutków na rozliczenie wyniku finansowego. W takiej sytuacji w ciężar kosztów roku 2016 zaliczone byłyby odsetki naliczone za okres od 01.01.-31.12.2016 i ich wartość pomniejszyłaby wynik tego okresu. Natomiast zarówno kwota główna ustalonego dodatkowego zobowiązania podatkowego jak i odsetki za poprzednie okresy sprawozdawcze pomniejszyłyby kapitał własny spółki poprzez korektę pozycji „zyski zatrzymane”. Przedstawiona powyżej kwota 31 275 tys. zł zawiera 1 644 tys. zł odsetek dotyczących roku 2016.

Emitent nie zgadza się z ustaleniami Protokołu i skorzystał z przysługującego mu prawa do wniesienia zastrzeżeń do Protokołu oraz podejmie wszystkie możliwe kroki prawne mające na celu wykazanie braku podstaw do przyjęcia wyżej opisanych ustaleń. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka nie otrzymała decyzji w tej sprawie.

Zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące zmiany sposobu ujmowania, wyceny i prezentacji akcji spółki Bowim S.A. będących w posiadaniu emitenta oraz powiązanych z nimi instrumentów finansowych wynikających z Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A.

W dniu 25 października 2016 roku Spółka otrzymała od Komisji Nadzoru Finansowego („Komisja”) zalecenie dotyczące sposobu ujmowania, wyceny i prezentacji – w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. (dalej: „Grupa”) i sprawozdaniach finansowych Konsorcjum Stali S.A. (dalej: „Spółka”) – posiadanych akcji Bowim S.A. i instrumentu finansowego wynikającego z Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. gwarantującego Spółce ceny odsprzedaży tych akcji na poziomie wyższym niż aktualna ich cena na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W nawiązaniu do przepisów par. 18, 22 i 72 MSSF 13 oraz przepisów MSR 39 Komisja zaleciła Emitentowi:

- wycenę akcji Bowim S.A. w wartości godziwej będącej wartością rynkową z rynku regulowanego oraz
- rozpoznanie dodatkowego instrumentu finansowego, wynikającego z Aneksu nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. z dnia 3 grudnia 2010 r., zabezpieczającego cenę odsprzedaży tych akcji do poziomu ustalonego w tym Porozumieniu.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 spółka dostosowała się do wyżej opisanego zalecenia. Wpływ zmiany ujęcia, wyceny i prezentacji ww. aktywów finansowych został omówiony w pkt 3 niniejszego sprawozdania a szczegółowy opis różnic wraz z wyjaśnieniami oraz korektami poprzednich okresów został ujęty w nocie 56 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiany w statucie Konsorcjum Stali S.A.

Dnia 02.03.2016 r. w siedzibie Spółki w Zawierciu, przy ulicy Paderewskiego 120 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego celem było wprowadzenie zmian w statucie spółki. **W raporcie bieżącym nr 4/2016 z**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

02.03.2016 r. emitent poinformował o zatwierdzeniu zmiany treści statutu w par. 13 ust. 2 pkt. g oraz q. Poniżej przedstawiono treść zmienionych punktów.

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

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

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

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

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

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które miało miejsce w okresie sprawozdawczym

Dnia 2 czerwca 2016 r. w siedzibie emitenta odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opublikowane **w raporcie bieżącym nr 11/2016** z dnia 02.06.2016 r. Podczas tego WZA podjęto następujące uchwały:

- zatwierdzono Sprawozdania Zarządu z działalności Konsorcjum Stali S.A. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali w 2015 roku,
- zatwierdzono Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Konsorcjum Stali S.A. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali za rok obrotowy 2015,
- zatwierdzono Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2015,
- podzielono zysk wypracowany w 2015 r. przeznaczając na dywidendę kwotę 8 185 291,50 zł, tj. 1,50 złotego na każdą akcję z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę w liczbie 440 558, a pozostałą część w wysokości 10 563 710,42 zł na zwiększenie kapitału zapasowego,
- udzielono Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2015 r.,
- udzielono Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2015 r..

Zmiany w akcjonariacie

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

11. 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 1/2017 z dnia 27.01.2017 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) a Emitentem została podpisana Umowa o linię wielowalutową nr 10100/16/M/04 (dalej Umowa). Umowa zastępuje dotychczas obowiązującą umowę o kredyt w rachunku bieżącym nr 1333/10/400/04. Nowa Umowa pozostawia na niezmienionym poziomie dostępny limit, natomiast umożliwia skorzystanie w jego ramach również z kredytu walutowego w EUR. Na mocy postanowień Umowy:

1. Bank przyznał Spółce globalny limit w kwocie 35.000.000 zł. W ramach przedmiotowego globalnego limitu Bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym w PLN oraz kredyt w rachunku bieżącym w EUR.
2. Okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu kredytowego ustalono na dzień 7 lutego 2018 r.
3. Zabezpieczenia roszczeń z tytułu Umowy, które nie uległy zmianie w stosunku do poprzednio obowiązującej umowy:
 - Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777§ 1 pkt. 5 kpc do maksymalnej kwoty 56.000.000 zł
 - Hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 76.500.000 zł na 4 nieruchomościach Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (przedmiot zabezpieczenia wspólny z Umową faktoringu odwrotnego nr 2630)
 - Zastaw rejestrowy na zapasach w skład których wchodzi stal i wyroby ze stali o wartości łącznej wynoszącej w dniu 31.12.2016 r. 18.144.438,55 zł, wartości księgowej min. 10.000.000 zł i najwyższej sumie zabezpieczenia wynoszącej 72.000.000 zł zlokalizowanych w 4 magazynach należących do Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (przedmiot zabezpieczenia wspólny z Umową faktoringu odwrotnego nr 2630).

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Ponadto, w raporcie bieżącym nr 1/2017 Emitent poinformował również, iż zawarł z Bankiem aneksy do umów które przedłużają dotychczas obowiązujące umowy, mianowicie:

1. Aneks do Umowy faktoringowej nr 1589

- przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu faktoringu do dnia 7 lutego 2018 r.
- utrzymano na niezmienionym poziomie 15.000.000 zł kwotę dostępnego dla Emitenta limitu faktoringu na należności .

2. Aneks do umowy faktoringu odwrotnego nr 2630

- przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu faktoringu odwrotnego do dnia 7 lutego 2018 r.
- utrzymano na niezmienionym poziomie 10.000.000 zł kwotę dostępnego dla Emitenta limitu faktoringu odwrotnego.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

3. Aneks do Umowy ramowej w zakresie zawierania transakcji skarbowych w Banku wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych nr 5630/14/410/04

- przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu na zawieranie transakcji skarbowych do dnia 7 lutego 2018 r.
- utrzymano na niezmienionym poziomie 5.000.000 zł kwotę dostępnego dla Emitenta limitu na zawieranie transakcji skarbowych

Pozostałe warunki umów nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Wyżej wymienione umowy z Bankiem stanowią jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności Emitenta.

Aneks do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3.12.2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. dotyczącego odsprzedaży przez Konsorcjum Stali S.A. spółce Bowim S.A. akcji Bowim

W raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 28.02.2017 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. w nawiązaniu do raportów bieżących wymienionych poniżej, poinformował iż w dniu 28 lutego 2017 r. zawarł z BOWIM S.A. (dalej „Bowim”) Aneks nr 5 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 3 grudnia 2010 r. (dalej „Porozumienie Inwestycyjne”), zmienionego wcześniej Aneksami: nr 1 z 29 grudnia 2010 r., nr 2 z 2 marca 2011 r., nr 3 z 7 marca 2011 r. oraz nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. Przedmiotem Aneksu nr 5 jest zmiana Porozumienia Inwestycyjnego w zakresie uregulowanym w § 3 Aneksu nr 4 z 24 stycznia 2014 r.

Emitent i Bowim postanowiły zmienić Aneksem nr 5 § 3 ust 3 Aneksu nr 4 w ten sposób, iż z 14 (czternastu) dni zmieniły na 75 (siedemdziesiąt pięć) dni wskazany tam termin w jakim Bowim, otrzymawszy wezwanie od Emitenta, zobowiązany jest, jako kupujący, zawrzeć z Emitentem, jako sprzedającym, Umowę Sprzedaży II (w znaczeniu nadanym przez § 3 ust 1 Aneksu nr 4), na mocy której Bowim kupi 1.286.548 (milion dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści osiem) akcji Bowim za cenę 18.000.160 zł (osiemnaście milionów sto sześćdziesiąt złotych), a płatność za akcje zostanie rozłożona na transze miesięczne.

W Aneksie nr 5 strony zmieniły także § 3 ust. 5 Aneksu nr 4 w ten sposób, iż w związku z opisaną wyżej zmianą zawartego w § 3 ust. 3 Aneksu nr 4 terminu na zawarcie Umowy Sprzedaży II, pierwsza transza płatności za akcje stanowić będzie sumę pierwszych trzech transz przewidzianych w dotychczasowym brzmieniu § 3 ust. 5 Aneksu nr 4, co jednocześnie zmniejszy ilość transz z pięćdziesięciu siedmiu do pięćdziesięciu pięciu, bez zmiany kwot kolejnych transz.

Ustanowione zabezpieczenia oraz pozostałe warunki Porozumienia Inwestycyjnego nie uległy zmianą.

Zawarcie Aneksu nr 5 było uzasadnione koniecznością podjęcia przez Walne Zgromadzenie Bowim uchwał umożliwiających Zarządowi Bowim zawarcie Umowy Sprzedaży II, wymaganych przez art. 362 Kodeksu spółek handlowych, po otrzymaniu wezwania, o którym mowa w § 3 ust. 3 Aneksu nr 4.II. Niniejszy raport ma związek z następującymi raportami Emitenta:

- Raport bieżący nr 8/2013 z dnia 03.06.2013 r.
- Raport bieżący nr 12/2013 z dnia 10.06.2013 r.
- Raport bieżący nr 15/2013 z dnia 01.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 16/2013 z dnia 05.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 17/2013 z dnia 06.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 18/2013 z dnia 08.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 19/2013 z dnia 08.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 23/2013 z dnia 30.07.2013 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- Raport bieżący nr 25/2013 z dnia 08.08.2013 r.
- Raport bieżący nr 26/2013 z dnia 13.08.2013 r.
- Raport bieżący nr 29/2013 z dnia 23.09.2013 r.
- Raport bieżący nr 32/2013 z dnia 14.10.2013 r.
- Raport bieżący nr 36/2013 z dnia 20.11.2013 r.
- Raport bieżący nr 42/2013 z dnia 31.12.2013 r.
- Raport bieżący nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. oraz nr 2/2014/k z dnia 28.01.2014 r.
- Raport bieżący nr 14/2014 z dnia 10.03.2014 r.
- Raport bieżący nr 16/2014 z dnia 12.03.2014 r.
- Raport bieżący nr 18/2014 z dnia 30.04.2014 r.
- Raport bieżący nr 19/2014 z dnia 06.05.2014 r.

W raporcie bieżącym nr 5/2017 z dnia 16.03.2017 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. (dalej „Emitent”) poinformował, iż w dniu 16 marca 2017 roku doręczył BOWIM S.A. wezwanie do zawarcia z Emitentem Umowy Sprzedaży II, na podstawie której BOWIM S.A. nabędzie od Emitenta 1.286.548 (słownie: jeden milion dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela, o kodzie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. PLBOWM000019, których emitentem jest BOWIM S.A., w zamian za 18.000.160 zł (słownie: osiemnaście milionów sto sześćdziesiąt złotych). Przesłanie przedmiotowego wezwania wynika z ustalonej z BOWIM S.A. procedury zawarcia Umowy Sprzedaży II. Zgodnie bowiem z § 1 Aneksu nr 5 z dnia 28 lutego 2017 r. do Porozumienia Inwestycyjnego zawartego w dniu 3 grudnia 2010 r. BOWIM S.A. obowiązana jest zawrzeć przedmiotową umowę sprzedaży w terminie 75 (siedemdziesięciu pięciu) dni od daty doręczenia wezwania.

Na mocy Umowy Sprzedaży II przeniesienie własności akcji oraz zapłata ceny następować będzie w postaci 55 transz następujących po sobie w odstępach miesięcznych począwszy od 15 czerwca 2017 r. do 15 grudnia 2021 r., przy czym przeniesienie własności części (transzy) Akcji uzależnione będzie od zapłaty odpowiedniej części ceny. II. Niniejszy raport ma związek z następującymi raportami Emitenta:

- Raport bieżący nr 8/2013 z dnia 03.06.2013 r.
- Raport bieżący nr 12/2013 z dnia 10.06.2013 r.
- Raport bieżący nr 15/2013 z dnia 01.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 16/2013 z dnia 05.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 17/2013 z dnia 06.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 18/2013 z dnia 08.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 19/2013 z dnia 08.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 23/2013 z dnia 30.07.2013 r.
- Raport bieżący nr 25/2013 z dnia 08.08.2013 r.
- Raport bieżący nr 26/2013 z dnia 13.08.2013 r.
- Raport bieżący nr 29/2013 z dnia 23.09.2013 r.
- Raport bieżący nr 32/2013 z dnia 14.10.2013 r.
- Raport bieżący nr 36/2013 z dnia 20.11.2013 r.
- Raport bieżący nr 42/2013 z dnia 31.12.2013 r.
- Raport bieżący nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. oraz nr 2/2014/k z dnia 28.01.2014 r.
- Raport bieżący nr 14/2014 z dnia 10.03.2014 r.
- Raport bieżący nr 16/2014 z dnia 12.03.2014 r.
- Raport bieżący nr 18/2014 z dnia 30.04.2014 r.
- Raport bieżący nr 19/2014 z dnia 06.05.2014 r.
- Raport bieżący nr 3/2017 z dnia 28.02.2017 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

12. 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.

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

Na dzień 31.12.2016 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała udziały kapitałowe w następujących spółkach:

lp.	Posiadane udziały i innych podmiotach	Ilość [szt.]	Wartość [tys. zł]	Udział w kapitale [%]
1	Polcynk Sp. z o.o.	100	9 954	100
2	RBS Stal Sp. z o.o.	200	200	33,33
3	Unia Stalowa Sp. z o.o.	50	200	20
4	Bowim S.A.	1 286 548	5 582	6,6

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

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

W grudniu 2010 r. i w I kwartale 2011 r. emitent nabył łącznie 2 470 588 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B i F spółki Bowim S.A. o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie zakupu 8,50 zł za jedną akcję. Przejęte wówczas akcje stanowiły 12,66% w kapitale zakładowym **Bowim S.A.** Emitent zobowiązał się, że w terminie do 30 czerwca 2012 r. nie zbędzie nabytych przez siebie akcji. Warunki odsprzedaży tych akcji zostały szczegółowo opisane w Aneksie nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego zawartego między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. (Raport Bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r.) oraz w Aneksie nr 5 z dnia 28.02.2017 r. Od maja 2014 r. realizowany jest comiesięczny wykup tych akcji przez Bowim S.A. na warunkach określonych w ww. Aneksie nr 4 do Porozumienia. Na dzień 31.12.2016 r. Konsorcjum Stali posiadało 1 286 548 sztuk akcji Bowim S.A., których łączna wycena wg ceny notowanej na GPW wynosiła 5 582 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

W 2016 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, były to jednak transakcje o charakterze typowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki powiązane. Wykaz podmiotów powiązanych oraz zestawienie transakcji przeprowadzonych między emitentem a tymi podmiotami pokazano w „Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok zakończony dnia 31.12.2016 r.” w nocie nr 45.

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

W roku 2016 emitentowi i podmiotom z jego grupy nie wypowiedziano żadnej umowy dotyczącej kredytów lub pożyczek. Opis zawartych w roku 2016 umów kredytowych przedstawiono w punkcie 8 pt. „Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności grupy kapitałowej”.

Podstawowe informacje dotyczące umów kredytowych obowiązujących w 2016 r. przedstawiono w poniższych zestawieniach:

Umowy kredytowe dotyczące Konsorcjum Stali S.A.

lp.	Bank	rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy	data zapadalności umowy	kwota dopuszczalnego zaangażowania [zł]	kwota zaangażowania na dzień bilansowy [zł]	forma zabezpieczenia	Stopa procentowa
1	ING Bank Śląski S.A.	Umowa Wieloproduktowa nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17.12.2009 r. kilkakrotnie anektowana	09.12.2017 r.	74 000 000	41 702 465	hipoteki na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności warunkowej, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.. 777 KPC, pełnomocnictwo do rachunku bankowego ING	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie
			w tym sublimity:				
			a) kredyt obrotowy w rachunku bankowym:	54 000 000	28 646 644		
			b) gwarancje bankowe:	20 000 000	13 055 821		
2	Bank Millennium S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym - nr 1333/10/400/04 z dnia 24.06.2010 r.	07.02.2018 r.	35 000 000	29 006 712	Zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteki na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.. 777 KPC, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Millenium S.A.	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie
3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Umowa kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową z dnia 25.10.2005 r. z późniejszymi aneksami	31.12.2017 r.	30 000 000	23 365 638	hipoteki na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pekao	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

lp.	Bank	rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy	data zapadalności umowy	kwota dopuszczalnego zaangażowania [zł]	kwota zaangażowania na dzień bilansowy [zł]	forma zabezpieczenia	Stopa procentowa
4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Umowa nr 25/2010/IMCK/KON kredytu obrotowego nieodnawialnego z dnia 08.12.2010 r. z późniejszymi aneksami	31.12.2017 r. -	30 000 000	7 270 360	- cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów; - zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku pomocniczego; '- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach zabezpieczająca również linię wielocelową udostępnioną na podstawie kredytu nr 66/2005/CK; '- zastaw rejestrowy na zapasach towarów zabezpieczający również linię wielocelową udostępnioną na podstawie kredytu nr 66/2005/CK; '- weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,; - pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku;	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie

Umowy kredytowe dotyczące Polcynk Sp. z o.o.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	1 000	754	- stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku ustaloną na rynkowym poziomie	15.02.2017	hipoteki na nieruchomościach spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

16. Informacje o udzielonych pożyczkachPożyczki udzielone na dzień **31.12.2016 r.**:

- Dnia 15.01.2016 r. Konsorcjum Stali S.A. zawarła umowę pożyczki z firmą Globaldex Sp. z o.o. na kwotę 10 tys. zł. Aneks z dnia 29.02.2016 r. wartość pożyczki uległa zwiększeniu o kwotę 180 tys. zł. Łączna kwota pożyczki w wysokości 190 tys. zł. została udzielona w związku z realizacją umowy na zakup nieruchomości gruntowej w Warszawie. Kwota pożyczki będzie podlegała kompensacie w ramach rozliczenia umowy zakupu nieruchomości zawartej między Konsorcjum Stali S.A. a Globaldex Sp. z o.o., której realizacja jest przewidziana najpóźniej do dnia 31 grudnia 2017 r., zgodnie z porozumieniem do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży z 22.12.2015 r. zawartym w formie aktu notarialnego z dnia 28.04.2016 r.

17. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitentaNa dzień **31.12.2016 r.** emitent i podmioty z jego grupy udzielały następujących poręczeń:

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

Na dzień **31.12.2016 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. i podmiotów z jej grupy wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:**Gwarancje w PLN**

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2015-05-05	306 326,82	PLN	2017-07-31	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łącząc ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Gwarancja o pierwotnej wartości 1 348 300 zł została dnia 08.01.2015 r. podwyższona o kwotę 22 330 zł do kwoty 1 370 630 zł, a następnie kolejnym aneksem przedłużona do 31.07.2017 r. i obniżona do kwoty 306 326,82 zł. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.
2	2015-07-30	359 502,32	PLN	2017-08-15	Astaldi S.p.A.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łącząc ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008 r" z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i STU Ergo Hestia S.A.;

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
3	2016-08-01	504 000,00	PLN	2017-02-15	Metrostav a.s.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.
4	2016-11-30	41 340,00	PLN	2017-12-31	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta odroczonego terminu płatności, który został przyznany Konsorcjum Stali S.A. przez Beneficjenta za korzystanie dróg krajowych bądź ich odcinków. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej wniesienia opłaty elektronicznej za korzystanie z dróg krajowych lub ich odcinków nr UGMYT/34/2016-091 z dnia 30.11.2016 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
5	2016-11-30	574 852,77	PLN	2017-10-31	Strabag sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
6	2016-12-12	216 000,00	PLN	2017-02-15	Vistal Gdynia S.A.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2011-12-08	2 500 000	EUR	2017-12-31	ISD Dunafer Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 2 002 021,91 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 000 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2016 r. daje wartość 11 060 000 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 31.12.2016 r. wyniosła zatem 13 062 021,91 zł.

18. Informacje o publikowanych prognozach finansowych

Emitent i podmioty z jego grupy nie publikowały prognoz wyników na rok 2016.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

Konsorcjum Stali S.A. i podmioty z jego grupy kapitałowej nie miały w 2016 roku problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. W zakresie zarządzania majątkiem obrotowym Zarząd emitenta przyjął politykę szybkiej rotacji zapasów oraz nadzoru nad należnościami, które dodatkowo w zdecydowanej większości podlegają ubezpieczeniu. W wyniku takiej polityki zobowiązania spółki, w tym z tytułu dostaw i usług, bankowe, podatkowe, z tytułu wynagrodzeń oraz składki do ZUS spółka regulowała terminowo. Emitent nie przewiduje również, aby w bieżącym roku obrotowym wystąpiły sytuacje mogące wpłynąć na powstanie istotnych opóźnień. Ożywienie gospodarcze w branży budowlanej, skąd wywodzi się przeszło 50% klientów emitenta i podmiotów z jego grupy, powinno przełożyć się na zyskowną sprzedaż i wielkość obrotów adekwatną do pozycji grupy Konsorcjum Stali na rynku. Analizując sytuację finansową klientów daje się zauważyć, że w ostatnich dwóch latach większość odbiorców emitenta stopniowo wychodzi już z problemów spowodowanych spowolnieniem gospodarczym lat ubiegłych, co powinno skutkować przynajmniej utrzymaniem cyklu rotacji należności i wysokimi wskaźnikami ich ściągłości. To także powinno wzmacniać stabilność finansową emitenta.

Kluczową rolę nadal 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 wykorzystując sprzyjający klimat dla rozwoju gospodarczego, z okresu na okres emitent i przedsiębiorstwa wchodzące w skład jego grupy kapitałowej będą wzmacniały swoją stabilność finansową, uzyskując w kolejnych latach satysfakcjonujące wyniki finansowe. Warto zaznaczyć, że dobry standing finansowy, niskie zadłużenie i posiadany majątek mogący stanowić przedmiot zabezpieczenia umożliwiają spółce i jej grupie kapitałowej zaciągnięcie nowych zobowiązań w przypadku wystąpienia zapotrzebowania na dodatkowe środki mające sfinansować jej dalszy rozwój. Realizowane obecnie inwestycje z planu inwestycyjnego na lata 2016-18 emitent planuje sfinansować zarówno z własnych środków pochodzących z wypracowanych zysków, jak i posiłkując się zewnętrznymi źródłami finansowania.

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 05.04.2016 r. emitent poinformowało planie inwestycyjnym na lata 2016-2018, zakładający wydatki na poziomie ok. 55 mln zł. Program inwestycyjny dotyczy rozbudowy Oddziałów Spółki na terenie nieruchomości położonej w Lublinie przy ul. Blacharskiej, nieruchomości położonej w Zawierciu przy ul. Paderewskiego oraz nieruchomości położonej w Warszawie Rembertowie przy ul. Stężyckiej.

Wyżej wskazane inwestycje są aktualnie w trakcie realizacji i dotyczą zabudowy wskazanych nieruchomości budynkami produkcyjnymi, magazynowymi i punktami sprzedaży oraz wyposażenia tych budynków w niezbędne urządzenia. Celem realizowanych inwestycji jest umocnienie pozycji rynkowej spółki.

Emitent wykorzysta na sfinansowanie inwestycji zarówno środki własne z wypracowanych zysków, jak i finansowanie zewnętrzne. Dobry sytuacja finansowa spółki powoduje, że jest duże zainteresowanie ze strony instytucji finansowych współfinansowaniem tych zamierzeń inwestycyjnych. Zarząd spółki nie widzi aktualnie zagrożeń w zakresie możliwości realizacji planów w tym zakresie.

21. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W raporcie bieżącym nr 12/2016 z dnia 02.06.2016 r. Emitent poinformował o tym, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2015 w wysokości 8 185 291,50 zł (słownie: osiem milionów

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

sto osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden złotych 50/100 na każdą akcję z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę w liczbie 440 558. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 5 456 861 sztuk.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustaliło dzień dywidendy na dzień 9 czerwca 2016 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 24 czerwca 2016 r. Dywidenda w uchwalonej wysokości, w wyznaczonym przez ZWZA terminie została wypłacona, a wyniki tej operacji znalazły odzwierciedlenie w przepływach pieniężnych oraz kapitałach własnych emitenta i jego grupy.

22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej emitenta

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

(1) Rozwój gospodarki.

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

(2) Inwestycje zagraniczne.

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

(3) Inwestycje finansowane z funduszy z Unii Europejskiej.

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

Realizacja wewnętrznej strategii wzrostu i rozwoju spółki:

▪ Budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej

Emitent 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. W roku 2015 emitent przyjął do użytkowania nowoczesny kompleks magazynowo-logistyczny Oddziału Handlowego w podwarszawskich

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Markach, a na lata 2016-2018 zaplanował kolejne znaczące inwestycje w rozwój swojej bazy produkcyjno-handlowej, które są aktualnie realizowane.

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

Grupa emitent przy każdym składzie handlowym planuje organizację punktów serwisowych świadczących usługi między innymi z zakresu konfekcjonowania, i wstępnej obróbki wyrobów hutniczych oraz logistyki dostawy na miejsce wskazane przez Klienta. Grupa zamierza zmodernizować punkty serwisowe przy istniejących oddziałach oraz organizować podobne punkty przy nowych oddziałach. Poza uatrakcyjnieniem oferty handlowej o dodatkową usługę, punkty serwisowe pozwalają na wypracowanie większej wartości dodanej z tytułu działalności handlowej. W 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 2015 roku udział przetwórstwa w wolumenie sprzedaży w tonach wyniósł ok. 38% podczas gdy w jeszcze w 2009 r. stanowił 23,1%. Spółka zamierza nadal zwiększać produkcję i przetwórstwo własne. Obecnie emitent produkuje zbrojenia budowlane w zakładzie w Warszawie-Ursus, w Poznaniu oraz we Wrocławiu, a w Warszawie-Rembertowie działa niewielki zakład produkcji konstrukcji, który wspiera pozostałą działalność. W I kw. 2012 r. zadebiutował w spółce duży i nowoczesny zakład przetwórstwa blach zlokalizowany w Krakowie. Rozwój działalności w zakresie produkcji konstrukcji stalowych dokonuje się m.in. poprzez zakup w 2009 r. spółki Polcynk Sp. z o.o.

▪ **Integracja oddziałów i konsolidowanych firm**

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

Już teraz 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.

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

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

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu do dnia 30.06.2015 r.	0	2 158
Janusz Kocłęga	Członek Zarządu do dnia 30.06.2015 r.	0	1 908
Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu do dnia 30.06.2015 r.	0	1 485
Marek Skwarski	Członek Zarządu do dnia 30.06.2015 r.	0	1 635
Janusz Smołka	Prezes Zarządu od dnia 01.07.2015 r.	751	248
Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu od dnia 01.07.2015 r.	449	173

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.
Marcin Miśta	Członek Zarządu od dnia 01.07.2015 r.	548	176
Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu od dnia 17.08.2015 r.	516	129
RAZEM WYNAGRODZENIA ZARZĄDU		2 264	7 912
Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej		5 047	4 410

(22)

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

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.
Tadeusz Borysiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 30.06.2015 r.; od 01.07.2015 r. Członek Rady Nadzorczej	467,5	205,8
Jerzy Wojdyna	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od 19.01.2011 - 30.06.2015)	0,0	14,1
Elżbieta Mikuła	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015	0,0	11,6
Mieczysław Maciążek	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015	0,0	11,6
Jan Walenty Pilarczyk	Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2015	0,0	11,6
Robert Wojdyna	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30.06.2015	467,5	183,4
Janusz Kocłęga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 30.06.2015	467,5	183,4
Ireneusz Dembowski	Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2015	467,5	183,4
Marek Skwarski	Sekretarz Rady Nadzorczej od 30.06.2015	467,5	183,4
RAZEM		2 337,5	988,3

(23)

Nie wystąpiły wynagrodzenia, nagrody lub inne korzyści oparte na kapitale emitent.

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

25. 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 Zgromad. oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Przewodniczący Rady Nadzorczej	168 000	2,85%
Janusz Kocłęga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	363 283	6,16%
Tadeusz Borysiewicz wraz z małżonką	Członek Rady Nadzorczej	816 980	13,85%
Ireneusz Dembowski wraz z małżonką	Członek Rady Nadzorczej	343 000	5,82%
Marek Skwarski	Członek Rady Nadzorczej	168 000	2,85%

(24)

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

Ponadto osoby zarządzające i nadzorujące są właścicielami następujących udziałów i akcji podmiotów powiązanych z emitentem:

- **"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp.j.** – podmiot powiązany osobowo z emitentem. Niewielkich rozmiarów firma sprzedająca materiały budowlane dla klientów detalicznych oraz małych firm budowlanych. Panowie Robert Wojdyna i Marek Skwarski, zasiadający w Radzie Nadzorczej emitenta posiadają w spółce po 1/3 udziałów.
- **Bodeko Hotele Sp. z o.o.** – Podmiot powiązany osobowo. Spółka prowadząca działalność hotelową. Prezesem Zarządu tej spółki jest pan Janusz Kocłęga, Wiceprezesem Zarządu jest pan Ireneusz Dembowski a Członkiem Zarządu pan Tadeusz Borysiewicz. Wszyscy panowie są Członkami Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pan Janusz Kocłęga jest udziałowcem spółki – posiada w niej 3 334 udziały o wartości łącznej 1 667 000 zł. W spółce tej 3 334 udziały o wartości 1 667 000 zł ma również pani Barbara Dembowska małżonka pana Ireneusza Dembowskiego oraz taką samą ilość i wartość udziałów ma pani Krystyna Borysiewicz małżonka pana Tadeusza Borysiewicza.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

26. 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 14/2016 z dnia 16.06.2016 r. emitent poinformował, że w dniu 16 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 13 ust. 2 lit r_ Statutu Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2016 r. oraz zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, jednostkowego i skonsolidowanego sporządzonych na dzień 31.12.2016 r.

Podmiotem uprawnionym do zbadania powyższych sprawozdań została wybrana spółka pod firmą PKF CONSULT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 /1B, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477 Rejestru prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zgodnie ze Statutem Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

- 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	01.01-31.12.2016 r.	01.01-31.12.2015 r.
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	40 000	34 000
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20 000	19 000
- za usługi doradztwa podatkowego	51 000	0
- za pozostałe usługi	0	2 000
RAZEM	111 000	55 000

Ww. kwoty nie obejmują ewentualnych udokumentowanych kosztów podróży związanych z badaniem oraz kosztów związanych z zakwaterowaniem osób uczestniczących w badaniu w przypadku zleceń realizowanych poza miejscem siedziby zleceniodawcy a także kosztów związanych z ewentualnym przekroczeniem zakontraktowanego czasu przeznaczonego na badanie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

27. 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 2016 roku

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

"Konsorcjum Stali" S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 13 października 2015 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

Zarząd "Konsorcjum Stali" S.A. oświadcza, że w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2016 roku, "Konsorcjum Stali" S.A. i jej organy przestrzegały zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z włączeniami, opisanymi w punkcie 2 poniżej.

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

Zarząd "Konsorcjum Stali" S.A. podejmuje działania w celu zapewnienia jak najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. W raporcie bieżącym nr 1/2016 z dnia 04.01.2016 r. Emitent poinformował o zakresie stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Poniżej wskazano rekomendacje i zasady szczegółowe które nie dotyczą Emitenta oraz zasady szczegółowe których Emitent nie stosuje.

Nr. zasady szczegółowej	Treść	Wskazanie przyczyn nie stosowania
I. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI		
I.Z.1.10.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,	Zasada nie dotyczy spółki. Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.
I.Z.1.20.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	Zasada nie jest stosowana. Emitent nie zdecydował się na dostosowanie do tej zasady ponieważ w ocenie Emitenta dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń nie wskazuje ani na konieczność ani zasadność umieszczania na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Emitent stwierdza, że obowiązujące przepisy w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności zagadnień będących przedmiotem obrad WZA. Wszystkie przewidziane prawem informacje o Spółce udostępniane są w stosownych raportach i na stronie internetowej Spółki. Z uwagi na powyższe brak jest istotnego uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów w celu zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo i upubliczniania go na stronie internetowej. Emitent nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.
I.Z.2.	Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej	Zasada nie dotyczy spółki.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Nr. zasady szczegółowej	Treść	Wskazanie przyczyn nie stosowania
	również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.	Akcje Spółki nie zostały zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40 natomiast struktura akcjonariatu, charakter i zakres prowadzonej działalności Spółki przemawiają za stosowaniem niniejszej zasady.
II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA		
		Zasada nie jest stosowana.
II.Z.3.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.	<p>Decyzja o zaniechaniu stosowania ww. zasady została podjęta w oparciu o obowiązujące przepisy prawa zgodnie z którymi członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie Spółki. Wobec tego faktu, nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej Spółki. Emitent nie może zagwarantować, ale też podkreśla, iż nie wyłącza w przyszłości możliwości faktycznego spełnienia wymogów w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej określonych w tej zasadzie – nie jest wykluczone, iż akcjonariusze, głosujący w ramach Walnego Zgromadzenia, będą powoływać w skład Rady Nadzorczej osoby spełniające wymogi członków niezależnych, w liczbie, o której mowa w komentowanej zasadzie. Zdaniem Spółki „niezależność” członków organów Spółki to możliwość i konieczność działania w granicach prawa i w interesie Spółki – i tak rozumianą niezależność Spółka respektuje. Należy zaznaczyć, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej podejmują decyzje w pełni akceptując prawa innych akcjonariuszy i przy poszanowaniu wszelkich przepisów prawa dotyczących spółek publicznych. Zdaniem Emitenta taka regulacja powoływania członków Rady Nadzorczej, wobec m.in. specyfiki przedmiotu działalności Emitenta, umożliwia efektywną realizację strategii Spółki i wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich grup Akcjonariuszy.</p>
II.Z.4	W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	<p>Zasada nie jest stosowana.</p> <p>Z uwagi na niestosowanie zasady II.Z.3 Emitent nie stosuje przedmiotowej zasady.</p>
II.Z.5.	Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.	<p>Zasada nie jest stosowana.</p> <p>Z uwagi na niestosowanie zasady II.Z.3 Emitent nie stosuje przedmiotowej zasady.</p>
II.Z.6.	Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2	<p>Zasada nie jest stosowana.</p> <p>Z uwagi na niestosowanie zasady II.Z.3 Emitent nie stosuje przedmiotowej zasady.</p>

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Nr. zasady szczegółowej	Treść	Wskazanie przyczyn nie stosowania
II.Z.8	Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.	Zasada nie dotyczy spółki. W Spółce funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza.
IV. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI		
IV.R.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	Rekomendacja nie dotyczy spółki. Ze względu na strukturę akcjonariatu oraz brak zgłaszania spółce oczekiwań przez akcjonariuszy niniejsza rekomendacja nie ma zastosowania
IV.R.3.	Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	Rekomendacja nie dotyczy spółki. Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu jedynie na GPW w Warszawie.
IV.Z.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	Zasada nie dotyczy spółki. Z uwagi na strukturę akcjonariatu niniejsza zasada nie ma zastosowania
VI. WYNAGRODZENIA		
VI.R.3.	Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.	Rekomendacja nie dotyczy spółki. W radzie nadzorczej nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń
VI.Z.2.	Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.	Zasada nie dotyczy spółki. W Spółce nie ma programu motywacyjnego dotyczącego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki.
VI.Z.3.	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.	Zasada nie jest stosowana. Emitent nie stosuje zasady w części, zgodnie z którą wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie powinno być uzależnione od wyników spółki. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie Spółki. Wobec tego Emitent nie ma podstaw do ograniczania swobody Walnego Zgromadzenia w ustalaniu składników wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. Decyzją Walnego Zgromadzenia wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej składa się ze stałego miesięcznego wynagrodzenia oraz części zmiennej uzależnionej od wypracowanego w danym roku zysku Spółki. W ocenie Emitenta ukształtowanie wynagrodzenia w ten właśnie sposób motywuje Członków Rady Nadzorczej do właściwego sprawowania nadzoru nad Spółką a jednocześnie jest adekwatne do sytuacji finansowej Spółki. Emitent nie może

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Nr. zasady szczegółowej	Treść	Wskazanie przyczyn nie stosowania
		zagwarantować, ale też podkreśla, iż nie wyłącza w przyszłości możliwości faktycznego spełniania wymogów określonych w tej zasadzie.

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

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych spoczywa na Zarządzie Spółki. Prowadzenie ksiąg rachunkowych w zgodności z obowiązującymi przepisami oraz polityką rachunkowości spółki powierzono zewnętrznej firmie księgowej – Rachunkowość i Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu (dalej RiF), prowadzonej przez wysokiej klasy specjalistów rachunkowości z biegłą rewident na czele. Księgi rachunkowe oraz gospodarka magazynowo-logistyczna prowadzona jest w informatycznym systemie finansowo-księgowym, którego właścicielem i administratorem jest Konsorcjum Stali. System pozwala rejestrować transakcje zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Dostęp do systemu jest ograniczony poprzez system uprawnień przyznawany wskazanym imiennie przez Zarząd emitenta pracownikom Rachunkowości i Finanse, a także wybranym pracownikom i Zarządowi Spółki. Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. System raportów wewnętrznych, w tym systematyczna analiza wyników poszczególnych jednostek organizacyjnych przez różnych uczestników procesu kontroli wewnętrznej, zapewnia weryfikację prawidłowości i kompletności odzwierciedlenia zdarzeń gospodarczych w systemie finansowo-księgowym. Gwarantem rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz generowania wysokiej jakości danych finansowych jest funkcjonujący w Spółce system wewnętrznych przepisów (procedury, zarządzenia, polecenia, regulaminy, instrukcje) regulujących prawidłowe funkcjonowanie Spółki i ograniczających ryzyko nieprawidłowości. Na poziomie poszczególnych działów organizacyjnych emitenta, nadzór merytoryczny nad procesem kontroli wewnętrznej oraz systemem zarządzania ryzykiem wykonują dyrektorzy tych działów Spółki. Ich zadaniem jest także bieżąca ocena stosowanych procedur wewnętrznych oraz informowanie Zarządu Spółki o ich skuteczności. W celu wzmocnienia kontroli i przepływu informacji organizowane są w Spółce cykliczne spotkania Zarządu z dyrektorami jednostek organizacyjnych Spółki, w trakcie których omawiane są pojawiające się problemy i zagrożenia oraz analizowane są nowe jak też niestandardowe czynniki ryzyka. Efektem końcowych tego w skrócie przedstawionego procesu kontroli wewnętrznej są przygotowane przez RiF i przedstawiane do zweryfikowania i zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowe. Raporty półroczne podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta, raporty roczne podlegają badaniu uprawnionego audytora. Wyniki badania i przeglądu przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania także Walnemu Zgromadzeniu.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień bilansowy, tj. na 31.12.2016 r. następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta:

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Aviva OFE	506 299	8,59%	8,59%	9,28%	9,28%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	8,04%	8,69%	8,69%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	6,16%	6,66%	6,66%
Dembowska Barbara	343 000	5,82%	5,82%	6,29%	6,29%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Altus TFI S.A.	297 871	5,05%	5,05%	5,46%	5,46%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	440 558	7,47%	7,47%		

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

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

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

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

6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

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

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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, postanowienia Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, a w przypadkach określonych przepisami prawa również inne podmioty.

Na dzień przekazania raportu obowiązują 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 Statutu Spółki są następstwem uchwały powziętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy "Konsorcjum Stali" S.A. w dniu 2 marca 2016 r. zakończone wpisem do rejestru. Rada Nadzorcza "Konsorcjum Stali" S.A. działając na podstawie art. 430 § 5 ksh oraz § 1 ust. 3 Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 5/02/03/2016 z dnia 2 marca 2016 r. przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany wynikające z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 marca 2016 r., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 7/2016 z dnia 05.04.2016 r.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 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,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- g. sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
3. dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, ,
4. informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
5. wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
6. wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

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

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

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

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 2016

11.1. Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016 r. i na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

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

W 2016 r. nie było zmian w Zarządzie spółki.

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. 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

członek władz. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

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

W przypadku sprzeczności interesów spółki z interesami członka zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek zarządu powinien ujawnić sprzeczność interesów i wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw oraz może żądać 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 dzień 31.12.2016 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

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

Wyżej wymienieni członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się w siedzibie spółki dnia 30.06.2015 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenia Rady Nadzorczej 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 zarządzanego przez przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Zastępcę Przewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego, jeśli głosowanie pisemnie zarządził Zastępca Przewodniczącego. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, o ile wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o jej treści. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy powołania członka Zarządu oraz jego odwołania lub zawieszenia w czynnościach

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na 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. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. 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:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- a) ocena sprawozdań finansowych, ocena sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat i składania Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z tych czynności,
- b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- d) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu lub innych świadczeń dla członków Zarządu wypłacanych lub dokonywanych przez Spółkę z dowolnego tytułu,
- e) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet); budżet powinien obejmować co najmniej plan operacyjny Spółki, budżet przychodów i kosztów na dany rok obrotowy, prognozę bilansu i rachunku zysków i strat oraz plan wydatków inwestycyjnych,
- f) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów gospodarczych Spółki (business plan), który powinien obejmować co najmniej wieloletni plan strategiczny, plan przychodów i kosztów na każdy rok prognoz, a także prognozy bilansu oraz planów inwestycyjnych na poszczególne lata prognoz,
- g) wyrażanie oceny w przedmiocie pojedynczych lub wielokrotnie powiązanych ze sobą w okresie 1 miesiąca rozporządzeń prawem lub zobowiązań do świadczenia przewyższającego w sumie 1 000 000 EUR (jeden milion euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z ostatniego roboczego dnia miesiąca poprzedzającego rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania; ocena jest wyrażana po dokonaniu przez Zarząd rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania,
- h) wyrażanie zgody na zawarcie umów niezwiązanych z przedmiotem działalności Spółki o wartości co najmniej 1 000 EUR (jeden tysiąc euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia poprzedzającego powzięcie przez Zarząd Spółki uchwały w tej sprawie,
- i) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań w postaci poręczeń, weksli i gwarancji,
- j) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę innych zobowiązań pozabilansowych,
- k) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki
- l) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych
- m) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych, powodujące powstanie stosunku dominacji oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych,
- n) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 50 000 EUR (pięćdziesiąt tysięcy euro) przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania czynności, z wyłączeniem zbywanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółki zapasów oraz wyrobów hutniczych, dostarczanych do klientów Spółki bezpośrednio od producentów lub sprzedawców tych wyrobów,
- o) wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innych praw własności intelektualnej wykraczających poza zakres zwykłego zarządu i nie przewidzianych w aktualnym budżecie,
- p) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy lub transakcji z podmiotem powiązanim, za wyjątkiem transakcji lub umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Przez podmiot powiązany, o którym mowa w zdaniu poprzednim, należy rozumieć podmiot powiązany w rozumieniu przepisów o obowiązkach informacyjnych emitentów papierów wartościowych,
- q) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości – w tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia,
- r) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
- s) wykonywanie zadań Komitetu Audytu, jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej nie przekracza pięciu osób, chyba że zostanie powołany Komitet Audytu,
- t) w przypadku powołania Komitetu Audytu, zatwierdzenie Regulaminu Komitetu Audytu oraz każdej jego zmiany,
- u) wyrażanie zgody na udzielenie przez Zarząd prokury.

W przypadku jakiegokolwiek sporu pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Do zawierania w imieniu Spółki umów o pracę lub innych umów z Członkami Zarządu oraz dokonywania w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym łączącym Członka Zarządu ze Spółką, uprawniony jest pełnomocnik powołany uchwałą Walnego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Zgromadzenia albo Rada Nadzorcza. Do wykonywania uprawnień Rady Nadzorczej w tym zakresie, Rada Nadzorcza w drodze uchwały może upoważnić jednego ze swoich Członków.

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

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

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

12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym

Mając na uwadze poszanowanie dla różnorodnego, wielokulturowego społeczeństwa oraz kładąc szczególny nacisk na politykę równego traktowania ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, stan zdrowia, rasę, narodowość, pochodzenie etniczne, religię, wyznanie, bezwyznaniowość, przekonanie polityczne, przynależność związkową, orientację psychoseksualną, tożsamość płciową, status rodzinny, styl życia, formę, zakres i podstawę zatrudnienia, pozostałe typy współpracy oraz inne przesłanki narażające na zachowania dyskryminacyjne, Zarząd Konsorcjum Stali S.A. wdrożył Politykę Różnorodności, której podstawowe założenia zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki http://www.konsorcjumstali.com.pl/kategorie/polityka_różnorodności.

Celem realizowanej przez Konsorcjum Stali S.A. Polityki Różnorodności jest:

- budowanie świadomości i kultury organizacyjnej otwartej na różnorodność, która prowadzi do zwiększenia efektywności pracy i przeciwdziałania dyskryminacji.
- zapewnienie udziału w kierowaniu Spółką wykwalifikowanym menedżerom o możliwie jak najbardziej zróżnicowanym doświadczeniu, przydatnym na danym stanowisku.
- przeciwdziałanie wszelkiej dyskryminacji.

Dzięki wdrożeniu Polityki Różnorodności – wdrożeniu i wypracowaniu zasad równego traktowania i zarządzania różnorodnością w miejscu pracy, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów rekrutacji, dostępu do szkoleń i awansów, wynagrodzeń, godzenia obowiązków zawodowych z życiem prywatnym i rodzinnym, ochrony przed mobbingiem a także przed nieuzasadnionym zwolnieniem – Spółka zatrudnia najlepszych specjalistów oraz sprzyja ich rozwojowi zawodowemu i osobistemu. Przy wyborze władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów Spółki decydującym kryterium wyboru są przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji z uwzględnieniem celów polityki różnorodności realizowanej przez Spółkę.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31.03.2017 r.	Janusz Smółka	Prezes Zarządu	
31.03.2017 r.	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	
31.03.2017 r.	Marcin Miśta	Członek Zarządu	
31.03.2017 r.	Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu	