

**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Konsorcjum Stali S.A.  
za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.**



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

## SPIS TREŚCI

<b>I.</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KONSORCJUM STALI S.A.</b> .....	<b>4</b>
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
2.	ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	7
3.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM 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 EMITENTA.....	14
6.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY	15
7.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH .....	20
8.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA .....	23
9.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	24
10.	INNE ISTOTNE INFORMACJE .....	29
11.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU .....	31
12.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM JEDNOSTKI.....	34
13.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH .....	34
14.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	35
15.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	35
16.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH .....	38
17.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	38
18.	INFORMACJE O PUBLIKOWANYCH PROGNOZACH FINANSOWYCH.....	40
19.	INFORMACJA DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ .....	40
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....	40
21.	INFORMACJE O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE.....	40
22.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA .....	41
23.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA.....	42
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 .....	43
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 .....	43
26.	INFORMACJE O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	44
<b>II.</b>	<b>ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA – OŚWIADCZENIE "KONSORCJUM STALI" S.A. O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>45</b>
1.	WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT. ....	45
2.	WYKAZ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE PRZEZ EMITENTA.....	45
3.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W KONSORCJUM STALI S.A. SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	48

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

4.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	48
5.	POSIADACZE WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE .....	49
6.	OGRANICZENIA ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU .....	49
7.	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA .....	49
8.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.....	49
9.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA.....	50
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.....	50
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 2017 .....	53
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 .....	59

**III. OŚWIADCZENIE KONSORCJUM STALI S.A. NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH (NA PODSTAWIE ART. 49B. 1 USTAWY Z DN. 29.09.1994 O RACHUNKOWOŚCI) .....**

1.	ZWIĘŻŁY OPIS MODELU BIZNESOWEGO KONSORCJUM STALI S.A.....	60
2.	OPIS POSZCZEGÓLNYCH POLITYK, PROCEDUR NALEŻYTEJ STARANNOŚCI ORAZ REZULTATÓW ICH STOSOWANIA .....	69
3.	NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ KONSORCJUM STALI.....	73
4.	ZARZĄDZANIE RYZYKAMI ZWIĄZANYMI Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI, MAJĄCYMI WPŁYW NA ZAGADNIENIA NIEFINANSOWE.....	80
5.	ZASADY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH SPORZĄDZONO SKONSOLIDOWANE OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH.....	85

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

## I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KONSORCJUM STALI S.A.

### 1. Podstawowe informacje o Spółce

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 1999 roku. Spółka stała się prekursorem konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych scalając pod swoim szyldem w 2000 roku 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 wiercenia i 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 sześciu 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 roku, w Zawierciu zakład przetwórstwa w zakresie cięcia, wiercenia i śrutowania kształtowników oraz blach, a zakład w Rembertowie zajmuje się produkując konstrukcji ze stali.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 6 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 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 Smołka  
Prezes Zarządu Konsorcjum Stali S.A.  
ul. Paderewskiego 120  
42-400 Zawiercie

**Kalendarium najważniejszych wydarzeń w historii Spółki:**

- |                     |   |
|---------------------|---|
| 24 czerwca 1999 r.  | rozpoczęcie działalności handlu wyrobami hutniczymi pod firmą Konsorcjum Stali Sp. z o.o.;  |
| sierpień 2003 r.    | 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;   |
| 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 kwartał 2008 r. | rozpoczęcie działalności przez Zakład Produkcji Zbrojeń Budowlanych we Wrocławiu;   |

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

30 lipca 2009 r.	przejęcie kontroli nad spółką Polcynk Sp. z o.o. poprzez zakup 100% jej udziałów; powstanie Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali.
maj 2010 r.	otwarcie oddziału handlowego spółki zlokalizowanego w Radomiu;
maj 2011 r.	otwarcie oddziału handlowego zlokalizowanego w Rzeszowie
sierpień 2011 r.	otwarcie oddziału handlowego zlokalizowanego w Markach (koło Warszawy)
listopad 2011 r.	przeniesienie dotychczasowego oddziału handlowego w Sępólnie Krajeńskim do Chojnic
marzec 2012 r.	otwarcie nowoczesnego serwis-centrum - zakładu przetwórstwa blach w Krakowie
listopad 2014 r.	przeniesienie siedziby Spółki z Warszawy do Zawiercia
czerwiec/lipiec 2015 r.	przejście założycieli-głównych akcjonariuszy Spółki do Rady Nadzorczej i powołanie nowego Zarządu

### Informacja o spółkach powiązanych kapitałowo

#### Spółki zależne:

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 ma również stosowne dopuszczenia do produkcji na rzecz kolejnictwa (Certyfikat ZKP, zweryfikowany wykonawca w PKP PLK S.A.). Spółka produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej i kolejowej.

#### Spółki stowarzyszone:

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Kapitał zakładowy spółki wynosi 600.000 zł i każdy z trzech udziałowców ma w nim równą ilość udziałów i głosów. Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzysobowej Rady Nadzorczej do dnia 11.05.2017 był pan Tadeusz Borysiewicz, członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A., a od dnia 11.05.2017 r. zastąpił go pan Rafał Strzelczyk będący Członkiem Zarządu 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.

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. Do dnia 15.12.2017 r. w spółce funkcjonowała Rada Nadzorcza. Członkiem Rady Nadzorczej był p. Ireneusz Dembowski, Członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Zmieniony 15.12.2017 r. Statut spółki nie przewiduje funkcjonowanie Rady Nadzorczej. Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 250.000 zł i każdy z pięciu udziałowców ma równą ilość udziałów i głosów. Na dzień 31.12.2017 r. udziałowcami Unii Stalowej obok Konsorcjum Stali S.A. byli:

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

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034146, posługującą się numerami: NIP 6780101380, REGON 350570143.

Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka ta jest podmiotem pełniącym funkcje grupy zakupowej dla swoich udziałowców. Pomiędzy Emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym. Brak również powiązań pomiędzy osobami zarządzającymi Emitentem a osobami zarządzającymi pozostałymi Wspólnikami.

## 2. Zasady sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym 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 31 grudnia 2017 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Poniżej przedstawiono analizę wybranych wielkości wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

### Wybrane dane rachunku zysków i strat

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	zmiana między 2017 a 2016 r. [tys. zł]	zmiana między 2017 a 2016 r. [%]
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 522 565</b>	<b>1 213 721</b>	<b>308 844</b>	<b>25,4%</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 384 854</b>	<b>1 089 834</b>	<b>295 020</b>	<b>27,1%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>137 711</b>	<b>123 887</b>	<b>13 824</b>	<b>11,2%</b>
<b>marża brutto ze sprzedaży [%]</b>	<b>9,0%</b>	<b>10,2%</b>		
Koszty sprzedaży	60 465	54 811	5 654	10,3%
Koszty ogólnego zarządu	21 299	14 138	7 161	50,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 881	1 367	514	37,6%
Pozostałe koszty operacyjne	1 162	904	258	28,5%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>56 666</b>	<b>55 401</b>	<b>1 265</b>	<b>2,3%</b>
Przychody finansowe	3 938	3 855	83	2,2%
Koszty finansowe	7 627	5 365	2 262	42,2%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>52 977</b>	<b>53 891</b>	<b>-914</b>	<b>-1,7%</b>
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>42 404</b>	<b>43 513</b>	<b>-1 109</b>	<b>-2,5%</b>
<b>rentowność netto [%]</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,6%</b>		

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

2017 rok to bardzo udany okres dla Konsorcjum Stali S.A. Przychody wypracowane w 2017 roku osiągnęły najwyższy poziom w historii spółki – wyniosły 1 522 565 tys. zł i wzrosły o 308 844 tys. zł w stosunku do tych osiągniętych w 2016 roku, tj. o 25,4%. Wolumen sprzedaży w 2017 r. wyniósł 639 tys. ton wobec 606 tys. ton w roku poprzedzającym, co oznacza wzrost o 5,6% (szczegółowa informacja na temat struktury i wolumenu sprzedaży przedstawiona jest w punkcie pn. „Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach”). Zysk netto emitenta był wprawdzie nieznacznie niższy (spadek o 1 109 tys. zł) od rekordowego w historii spółki zysku wypracowanego w 2016 r., jednak jego wysokość na poziomie 42 404 tys. zł czyni go drugim najlepszym wynikiem w historii emitenta. Tak dobre rezultaty sprzedaży w 2017 r. to efekt odpowiedniej polityki zarządzania zapasami i sprzedażą w okresie dynamicznych zmian cenowych oraz rosnącego popytu na rynku stali.

Wzrosty wolumenów oraz przychodów ze sprzedaży spowodowały, że mimo niższej rentowności sprzedaży w stosunku do roku 2016, emitent zanotował wzrost zysku na poziomie EBIT i EBITDA. Istotne wzrosty cen na wyroby hutnicze w okresach porównawczych (w 2017 r. nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 25,4% przy jednoczesnym wzroście wolumenu na poziomie 5,6%), przyczyniły się do zwiększenia zaangażowania kredytowego wykorzystywanego do finansowania bieżącej działalności operacyjnej spółki. Pociągnęło to za sobą wzrost kosztów finansowych i nieznaczny spadek zysków netto w stosunku do roku 2016. Kształtowanie się zysków na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA pokazano w poniższym zestawieniu.

POZYCJA JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	zmiana między 2017 a 2016 r. [tys. zł]	zmiana między 2017 a 2016 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	42 404	43 513	-1 109	-2,5%
wsk. rentowności netto [%]	2,8%	3,6%		
EBIT (w tys. zł)	56 666	55 401	1 265	2,3%
wsk. rentowności EBIT [%]	3,7%	4,6%		
EBITDA (w tys. zł)	64 131	62 345	1 786	2,9%
wsk. rentowności EBITDA [%]	4,2%	5,1%		

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

Jednostkowy rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	zmiana między 2017 a 2016 r. [tys. zł]	zmiana między 2017 a 2016 r. [%]
<b>Zysk (strata) netto:</b>	<b>42 404</b>	<b>43 513</b>	<b>-1 109</b>	<b>-2,5%</b>
<b>rentowność netto [%]</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,6%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0	0,0%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,19	7,38	-0,19	-2,6%



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016	zmiana w stos. do 2016 r. [tys. zł]	zmiana w stos. do 2016 r. [%]	2017 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2016 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>294 441</b>	<b>282 783</b>	<b>11 658</b>	<b>4,1%</b>	<b>38,5%</b>	<b>43,2%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe *)	172 223	157 525	14 698	9,3%	22,5%	24,0%
Wartości niematerialne, w tym:	97 909	97 930	-21	0,0%	12,8%	14,9%
- Wartość firmy	96 283	96 283	0	0,0%	12,6%	14,7%
Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 954	9 954	0	0,0%	1,3%	1,5%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	250	250	0	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 957	4 302	-1 345	-31,3%	0,4%	0,7%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	6 877	8 527	-1 650	-19,4%	0,9%	1,3%
Należności długoterminowe	281	335	-54	-16,1%	0,0%	0,1%
Nieruchomości inwestycyjne	0	336	-336	0,0%	0,0%	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 990	3 624	366	10,1%	0,5%	0,6%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>470 190</b>	<b>372 431</b>	<b>97 759</b>	<b>26,2%</b>	<b>61,5%</b>	<b>56,8%</b>
Zapasy	217 634	183 353	34 281	18,7%	28,5%	28,0%
Należności handlowe, w tym:	214 581	173 908	40 673	23,4%	28,1%	26,5%
- od jednostek powiązanych	3 457	1 839	1 618	88,0%	0,5%	0,3%
- od pozostałych jednostek	211 124	172 069	39 055	22,7%	27,6%	26,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe inne	32 741	9 462	23 279	246,0%	4,3%	1,4%
Pozyczki krótkoterminowe	0	190	-190	-100,0%	0,0%	0,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 134	1 280	-146	-11,4%	0,1%	0,2%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 638	2 537	101	4,0%	0,3%	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 462	1 701	-239	-14,1%	0,2%	0,3%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>764 631</b>	<b>655 214</b>	<b>109 417</b>	<b>16,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Suma bilansowa spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 764 631 tys. zł i była o 109 417 tys. zł, tj. 16,7% wyższa od tej z okresu porównawczego 2016 roku. Nośnikiem tego wzrostu w obszarze aktywów był głównie wzrost aktywów obrotowych, których wartość wzrosła rok do roku o 97 759 tys. zł. Zmiany te są naturalnym efektem bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym spółki w warunkach wzrostu jej sprzedaży i zmienności cen na rynku stali. Zapasy spółki zwiększyły się o 34 281 tys. zł i wyniosły 217 634 tys. zł, natomiast należności krótkoterminowe zwiększyły się łącznie o 63 952 tys. zł osiągając poziom 247 322 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 roku, a w pozycji „inne krótkoterminowe aktywa finansowe” związane z nimi instrumenty finansowe wynikające z Aneksu nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03 grudnia 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

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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”.

Rzeczowe aktywa trwałe po ujęciu amortyzacji zwiększyły się o 14 698 tys. zł, co jest wynikiem poniesionych nakładów inwestycyjnych na rozbudowę oddziałów w Lublinie i Zawierciu.

Wg stanu na 31 grudnia 2017 r. aktywa trwałe stanowiły 38,5% sumy bilansowej, podczas gdy na koniec 2016 roku był to udział na poziomie 43,2%.

PASYWA	31.12.2017	31.12.2016	zmiana w stos. do 2016 r. [tys. zł]	zmiana w stos. do 2016 r. [%]	2017 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2016 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>362 259</b>	<b>351 067</b>	<b>11 192</b>	<b>3,2%</b>	<b>47,4%</b>	<b>53,6%</b>
<i>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>362 259</i>	<i>351 067</i>	<i>11 192</i>	<i>3,2%</i>	<i>47,4%</i>	<i>53,6%</i>
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	0,0%	0,8%	0,9%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 893	-13 893	0	0,0%	-1,8%	-2,1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	0,0%	23,3%	27,2%
Kapitał zapasowy	149 910	108 556	41 354	38,1%	19,6%	16,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny	105	153	-48	-31,4%	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	0	0,0%	4,0%	4,7%
Zyski zatrzymane	11 240	41 354	-30 114	-72,8%	1,5%	6,3%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>402 372</b>	<b>304 147</b>	<b>98 225</b>	<b>32,3%</b>	<b>52,6%</b>	<b>46,4%</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>20 817</b>	<b>17 341</b>	<b>3 476</b>	<b>20,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,6%</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 919	16 971	-52	-0,3%	2,2%	2,6%
<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:</b>	<b>451</b>	<b>370</b>	<b>81</b>	<b>21,9%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>
- długoterminowe	407	313	94	30,0%	0,1%	0,0%
- krótkoterminowe	44	57	-13	-22,8%	0,0%	0,0%
<b>Rezerwy na zobowiązania i inne</b>	<b>3 447</b>	<b>0</b>	<b>3 447</b>		<b>0,5%</b>	<b>0,0%</b>
- długoterminowe	0	0	0		0,0%	0,0%
- krótkoterminowe	3 447	0	3 447		0,5%	0,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>12 208</b>	<b>783</b>	<b>11 425</b>	<b>1459,1%</b>	<b>1,6%</b>	<b>0,1%</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	11 570	0	11 570		1,5%	0,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	638	783	-145	-18,5%	0,1%	0,1%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>369 347</b>	<b>286 023</b>	<b>83 324</b>	<b>29,1%</b>	<b>48,3%</b>	<b>43,7%</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	120 764	88 289	32 475	36,8%	15,8%	13,5%
Faktoring	43 843	21 178	22 665	107,0%	5,7%	3,2%
<b>Zobowiązania handlowe, w tym:</b>	<b>185 585</b>	<b>161 537</b>	<b>24 048</b>	<b>14,9%</b>	<b>24,3%</b>	<b>24,7%</b>
- wobec jednostek powiązanych	10 090	14 840	-4750	-32,0%	1,3%	2,3%
- wobec pozostałych jednostek	175 495	146 697	28 798	19,6%	23,0%	22,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 699	5 920	2 779	46,9%	1,1%	0,9%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	10 456	9 099	1 357	14,9%	1,4%	1,4%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>764 631</b>	<b>655 214</b>	<b>109 417</b>	<b>16,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Kapitał własny na koniec 2017 roku wyniósł 362 259 tys. zł i zwiększył się w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku o 3,2%, tj. o 11 192 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 r. jego udział w sumie bilansowej wynosił 47,4%, podczas gdy rok wcześniej 53,6%.

Całkowite zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się w stosunku do 2016 r. o 98 225 tys. zł, tj. o 32,3%. Głównym nośnikiem tego wzrostu były krótkoterminowe zobowiązania handlowe, które wzrosły w 2017 r. do kwoty 185 585 tys. zł z kwoty 161 537 tys. zł na koniec 2016 r. Wzrosły również p łączną kwotę 55 140 tys. zł zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania z tytułu faktoringów – na koniec 2017 r. wyniosły one łącznie 164 607 tys. zł, podczas gdy na koniec 2016 r. osiągnęły poziom 109 467 tys. zł. Wzrosty w zakresie zobowiązań handlowych i zobowiązań o charakterze odsetkowym są efektem zwiększenia skali działalności spółki w 2017 r.

Nastąpił również wzrost zadłużenia długoterminowego emitenta. Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów wyniosły na koniec 2017 r. 11 570 tys. zł i są efektem realizacji programu inwestycyjnego, który rozpoczął się w 2016 r.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na koniec 2017 roku łącznie 48,3% całkowitej sumy bilansowej, z czego zobowiązania handlowe ok. 24,3% a kredyty krótkoterminowe i zobowiązania faktoringowe ok. 21,5% sumy bilansowej.

**Wartość księgowa w przeliczeniu na jedną akcję**

PASYWA	31.12.2017	31.12.2016	zmiana w stos. do 2016 r. [tys. zł]	zmiana w stos. do 2016 r. [%]
Wartość księgowa (tys. zł)	362 259	351 067	11 192	3,2%
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419	0	0,0%
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	61,43	59,53	1,90	3,2%

Wartość księgowa Spółki w przeliczeniu na jedną akcję wzrosła z 59,53 zł na akcję na koniec 2016 roku do poziomu 61,43 zł na akcję na dzień bilansowy kończący 2017 roku.

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

Spojrzenie na Konsorcjum Stali S.A. przez pryzmat wskaźników ekonomicznych potwierdza jego stabilną i dobrą sytuację finansową. Nadal na wysokim, chociaż nieco niższym niż w rekordowym pod tym względem roku 2016, kształtują się wskaźniki z grupy wskaźników rentowności. Jest to efektem umiejętnego wykorzystania przez emitenta zmieniających się w 2017 r. tendencji cenowych na rynku wyrobów hutniczych. Wskaźniki płynności oraz praktyka działalności emitenta w 2017 r. wskazywały, że jest on w stanie terminowo regulować swoje zobowiązania. Wskaźniki rotacji zapasów, należności i zobowiązań w latach porównawczych 2016-17 kształtują się na zbliżonych poziomach. Dłuższa rotacja zapasami w tych latach względem lat poprzednich, w których wskaźnik ten wynosił ok. 40 dni, jest efektem wzrostu sprzedaży realizowanej przez spółkę i w konsekwencji konieczności zapewnienia odpowiedniego poziomu magazynowego zabezpieczającego dalsze płynne prowadzenie działalności operacyjnej. Analiza wskaźników struktury aktywów i pasywów oraz wskaźników zadłużenia wskazuje, że Konsorcjum Stali S.A. jest wiarygodnym, pewnym finansowo partnerem zarówno dla dostawców, kontrahentów realizujących nawet duże przedsięwzięcia inwestycyjne, jak również dla instytucji finansowych współpracujących z emitentem. Wzrost zatrudnienia w firmie jest natomiast efektem wzrostu jej skali działalności i wyrazem systematycznego jej rozwoju.

**Wskaźniki rentowności**

wyszczególnienie	sposób liczenia	2017 r.	2016 r.
wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży	stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9,04%	10,21%
wskaźnik rentowności EBIT	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,72%	4,56%

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

wyszczególnienie	sposób liczenia	2017 r.	2016 r.
wskaźnik rentowności EBITDA	stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,21%	5,14%
wskaźnik rentowności brutto	stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,48%	4,44%
wskaźnik rentowności netto	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,79%	3,59%
wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE	stosunek zysku netto do wartości kapitału własnego	11,71%	12,39%

**Wskaźniki rotacji**

wyszczególnienie	sposób liczenia	2017 r.	2016 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	52,2	55,1
wskaźnik rotacji należności krótkoterminowych (w dniach)	stosunek krótkoterminowych należności pomnożonych przez liczbę dni w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie	59,3	55,2
wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych (w dniach)	stosunek zobowiązań krótkoterminowych pomnożonych przez liczbę dni w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie	88,5	86,0

**Wskaźniki płynności**

wyszczególnienie	sposób liczenia	2017 r.	2016 r.
wskaźnik bieżącej płynności	stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych	1,27	1,30
wskaźnik płynności szybkiej	stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,68	0,66

**Wskaźniki zadłużenia**

wyszczególnienie	sposób liczenia	2017 r.	2016 r.
wskaźnik ogólnego zadłużenia	stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do sumy aktywów	0,53	0,46
wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do kapitałów własnych	1,11	0,87

**b) Informacje o przeciętnym zatrudnieniu**

Dane w tabeli przedstawiają ilość pracowników.

NAZWA GRUPY	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Zarząd	4	4
Administracja	55	52
Pion sprzedaży	322	311
Pion produkcji	206	166
<b>ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE</b>	<b>586</b>	<b>533</b>

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

#### 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.**

Warunki odsprzedaży akcji Bowim S.A. będących w posiadaniu emitenta zostały szczegółowo opisane w Aneksie nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego (dalej „Porozumienie”), zawartego między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A., o czym emitent informował w Raporcie Bieżącym nr 2/2014 z dnia 24.01.2014 r. Na mocy tego Porozumienia od maja 2014 r. realizowany jest comiesięczny wykup tych akcji przez Bowim S.A. na warunkach finansowych określonych w ww. Aneksie nr 4.

Na dzień 31.12.2016 r. Konsorcjum Stali posiadało 1 364 788 sztuk akcji Bowim S.A. W 2017 r. realizując warunki Porozumienia Bowim S.A. odkupiła 312 960 sztuk akcji własnych, w wyniku czego na dzień 31.12.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadało 1 051 828 sztuk akcji tej spółki. Instrumenty finansowe wynikające z Porozumienia Inwestycyjnego związane z tymi walorami ujmowane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w następujących pozycjach:

- „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” z podziałem na krótko i długoterminowe – na dzień 31.12.2017 r. łączna wartość godziwa akcji ujęta w tych pozycjach wynosiła 4 091 tys. zł
- „Inne długoterminowe aktywa finansowe” i „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” – na dzień 31.12.2017 r. łączna wartość godziwa dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r ujęta w tych pozycjach wynosiła 9 515 tys. zł

W 2017 r. 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 312 960 szt. akcji oraz związanych z nimi instrumentów z jednoczesną wyceną pozostałych na dzień bilansowy akcji oraz wynikających z Porozumienia instrumentów emitent wykazał łączny wynik tych operacji w wysokości 641 tys. zł.

Cena akcji na dzień 31.12.2017 r. uległa zmniejszeniu w stosunku do wyceny na dzień 31.12.2016 r, przy jednoczesnym wzroście wartości instrumentu wynikającego z Porozumienia. Dodatnia aktualizacja wartości wyceny aktywów finansowych, została ujęta odpowiednio w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Ujemna aktualizacja wartości wyceny aktywów finansowych została ujęta w kosztach finansowych rachunku zysków i strat oraz w pozostałych korektach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

##### **Wpływ na sprawozdania finansowe otrzymanej Decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w przedmiocie naliczenia dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres II półrocza 2011 roku**

W punkcie 10 niniejszego sprawozdania emitent opisuje decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Decyzja”) wydaną w postępowaniu kontrolnym prowadzonym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług przez Konsorcjum Stali S.A. za okres od lipca do grudnia 2011 r. Opisana decyzja została w następujący sposób odzwierciedlona w jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych emitenta:

- a) Wpływ na roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

Wartość 31 164 tys. zł, została ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w „Przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej” w pozycji

- „Pozostałe korekty” – kwota -31 164 tys. zł

- b) Wpływ na roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:

Kwota w wysokości 31 164 tys. zł dotycząca zaległych zobowiązań podatkowych za lata poprzednie w wysokości 20 492 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 10 672 tys. zł naliczonymi za okres od 26.08.2011 r. do 31.12.2016 r., została rozliczona jako strata z lat ubiegłych i pomniejszyła kapitały własne Emitenta. Została ona ujęta w rocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31.12.2017 r. w pozycji „Zyski zatrzymane”. Wartość ujęta w tej pozycji to suma zysku netto bieżącego okresu, niepodzielonych zysków i strat lat ubiegłych. Kwota ta nie obciąża wyniku

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

bieżącego okresu, gdyż dotyczy doszacowanych przez organy skarbowe zobowiązań podatkowych oraz wynikających z nich odsetek podatkowych za lata ubiegłe.

c) Wpływ na roczny jednostkowy rachunek zysków i strat:

Pozostała kwota w wysokości 584 tys. zł dotycząca odsetek od zaległego zobowiązania podatkowego naliczonych za okres od 01.01.2017 r. do dnia zapłaty, czyli do 10.05.2017 r. obciążała wynik roku 2017 r. Została ona ujęta w pozycji kosztów finansowych i pomniejszyła wypracowane zyski emitenta za ten okres.

Ujęcie skutków przedmiotowej decyzji w wyżej opisywany sposób zapewnia rzetelne odzwierciedlenie sytuacji finansowej Emitenta, a w szczególności jego efektywności finansowej w zakresie wypracowanego wyniku w bieżącym okresie sprawozdawczym, co jest zgodne z MSR 1 par. 15,17.

## 5. Omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta

Emitent prowadzi działalność głównie na rynku krajowym, dlatego też sytuacja gospodarcza i stan koniunktury w Polsce i Unii Europejskiej będą kluczowymi czynnikami mającymi wpływ na dynamikę rozwoju i wyniki Spółki w kolejnych okresach.

Prognozy wzrostu gospodarczego w Polsce na rok 2018 są wyższe niż założenia z końca 2017 r. Wg najnowszych szacunków OECD tempo wzrostu PKB przekroczy prognozowany w końcu roku 2017 poziom 3,5 % i osiągnie 4,2%. Również agencja ratingowa Fitch podniosła prognozę wzrostu PKB Polski w 2018 r. z poziomu 3,6% na 3,9%. Dla Emitenta, jako jednego z liderów dystrybucji i przetwórstwa stali zbrojeniowej najważniejszym czynnikiem wzrostu jest produkcja budowlano-montażowa, która już w pierwszych dwóch miesiącach 2018 r. odnotowała znaczący wzrost na poziomie 32% w stosunku do roku poprzedniego. Zużycie jawne stali w Polsce w 2017 r. osiągnęło rekordowe 13,5 mln ton, co stanowi wzrost o 3% w stosunku do roku 2016 i jest najlepszym wynikiem od 1989 r. Według opinii ekspertów oraz prognoz HIPH zużycie stali w kolejnych latach będzie nadal rosnąć w tempie 2-3% rocznie, co powinno przełożyć się na wzrost popytu na oferowane przez Spółkę wyroby stalowe i zbrojenia budowlane.

Pozytywne prognozy zużycia stali w roku 2018 dotyczą również całej Unii Europejskiej. Tu według prognoz Euroferu wzrost jawnego zużycia stali w roku 2018 osiągnie poziom 1,9%, a w 2019 – 1,4%.

Stabilna konsumpcja stali zarówno w Polsce jak i całej UE powinna mieć pozytywny wpływ na utrzymanie aktualnych trendów cenowych dla wyrobów hutniczych. Dalsze kształtowanie się cen stali zależeć będzie również od cen surowców tj. rudy żelaza, węgla koksującego, czy złomu.

Zdaniem Emitenta pomimo optymistycznych prognoz dotyczących zużycia wyrobów hutniczych ciągle aktualnym problemem pozostaje światowa nadprodukcja stali. W obliczu zagrożenia zalewem rynku europejskiego przez tani import UE podjęła zdecydowane kroki zmierzające do ochrony swojego rynku wewnętrznego. Postępowania antydumpingowe przeprowadzone w latach 2015-2017 przyczyniły się do poprawy kondycji lokalnych producentów i miały znaczący wpływ na wzrost cen stali.

Nowym, istotnym czynnikiem, który może zdestabilizować sytuację na światowym rynku stali jest ostatnio wprowadzone rozporządzenie USA, tzw. sekcja 232, ograniczająca w sposób istotny import stali do tego kraju. Protekcjonistyczna polityka handlowa USA może spotkać się z reperkusjami ze strony innych państw i doprowadzić do wojny handlowej. Skutki decyzji administracji USA nie są na ten moment do przewidzenia, ale z pewnością zmienią kierunki wymiany handlowej, co może niekorzystnie odbić się na rynku Unii Europejskiej. Powyższy czynnik według Emitenta jest jednym z największych zagrożeń dla stabilności sytuacji gospodarczej w najbliższych latach.

Sytuacja w branży stalowej oraz wyniki Spółki zależeć będą od trafności powyższych prognoz wzrostu PKB i zużycia stali, dalszych tendencji cenowych wyrobów hutniczych oraz reakcji rynków na narzędzia protekcjonistyczne wprowadzone przez USA i inne kraje. Emitent prowadzi działalność głównie w oparciu o europejskie źródła dostaw. Jeżeli głównym beneficjentem wzrostu konsumpcji stali pozostaną lokalni producenci a sytuacja cenowa w dalszej perspektywie pozostanie stabilna, wyniki Emitenta w kolejnych okresach powinny kształtować się na pozytywnie.

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

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

### 6.1 Czynniki związane z działalnością emitenta

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

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

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

#### 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 odpowiednio wysokim poziomie. Niedopasowanie stanów magazynowych do zapotrzebowania rynku wiąże się z ryzykiem utraty potencjalnych przychodów (w przypadku za małych stanów lub braku danego asortymentu) lub zamrożenia kapitału obrotowego (w przypadku zbyt małej rotacji towaru i za dużych stanów magazynowych). W przypadku wysokiej fluktuacji cen towarów będących w asortymencie emitenta, utrzymywanie zbyt wysokich stanów magazynowych może być powodem konieczności przeszacowania wartości zapasów i dostosowania ich do niższych niż ceny magazynowe cen rynkowych.

Należności emitenta z tytułu dostaw i usług stanowią około 25-35% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje towary i produkty. Emitent stara się zredukować ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalane dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Emitent prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2017 emitent współpracował w tym zakresie z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Polisa ubezpieczająca należności z odroczonym terminem płatności znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – w ramach tej umowy/polisy Ubezpieczyciel zobowiązuje się do wypłaty emitentowi odszkodowania za należności objęte ubezpieczeniem, jeżeli emitent nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznej niewypłacalności klienta. Przedmiotem działalności objętym ochroną ubezpieczeniową jest handel wyrobami hutniczymi i usługi z tym związane. W ramach podpisanej umowy z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów emitenta. Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelariami prawnymi. Mimo prowadzonej racjonalnej polityki w zakresie zarządzania należnościami nadal występuje jednak ryzyko, zwłaszcza w sytuacji pogorszenia koniunktury rynkowej a w konsekwencji i sytuacji finansowej firm-klientów emitenta, strat spowodowanych nieściągalnością części należności. Ryzyko to rośnie zwłaszcza po kryzysie gospodarczym, kiedy to ubezpieczyciele ograniczając własne ryzyko zmniejszają znacząco limity kredytowe podlegające ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększają ekspozycję na ryzyko podmiotów ubezpieczających swoje należności. Bardzo często w takiej sytuacji słaby rating w ocenie ubezpieczycieli całych branż i tworzących je firm powoduje, że Spółka staje przed dylematem, czy przerwać współpracę z kontrahentem bowiem ubezpieczyciel nie chce objąć jego zobowiązań należytą ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

#### **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 i długich. 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 niektórych 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), mogą wystąpić w nich zapisy o gwarancji ceny na część lub cały okres realizacji kontraktu. 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 perspektywy jego rozwoju.

#### **6.1.6. Ryzyka związane z instrumentami finansowymi**

Główne ryzyka związane z instrumentami finansowymi to:

##### **a) Ryzyko kredytowe**

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań wobec niej i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. 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 grudnia 2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A., wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności długoterminowe (bez należności budżetowych)	214 862	174 243
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 091	5 582
Pozostałe instrumenty finansowe - porozumienie	9 515	11 064
<b>Razem</b>	<b>228 468</b>	<b>190 889</b>

Spółka dywersyfikuje ryzyko kredytowe dotyczące **należności** poprzez rozproszenie sprzedaży na dużą ilość odbiorców. Spółka podejmuje 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 2017 roku 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 dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. wynosiła łącznie 13 606 tys. zł.

Między emitentem a spółką Bowim S.A. na przełomie roku 2013 i 2014 toczył się spór o realizację Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r. Znalazł on polubowne rozwiązanie, którego odzwierciedleniem jest podpisany w styczniu 2014 r. Aneks nr 4 do Porozumienia Inwestycyjnego. Warunki tego Aneksu 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. W raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 28.02.2017 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. poinformował o zawarciu w dniu 28.02.2017 r. Aneksu nr 5 do w/w Porozumienia Inwestycyjnego regulującego termin zawarcia Umowy Sprzedaży II oraz termin wykupu pozostałej ilości akcji. W raporcie nr 16/2017 z dnia 30.05.2017 r. emitent poinformował o zawarciu Umowy Sprzedaży II w dniu 22.05.2017 r., która weszła w życie z dniem 24.05.2017 r. Wykup realizowany jest zgodnie z zawartą Umową Sprzedaży II. 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 dokonywane są również w walutach obcych, głównie w EUR. Ryzyko to dotyczy również wpływów ze sprzedaży w sytuacji, gdy należności wyrażone są w walucie. Zobowiązania walutowe emitenta zawsze dotychczas jednak znacząco przewyższały należności wyrażone w walutach, dlatego zabezpieczeniem tych ostatnich jest naturalny hedging walutowy. Podjęcie decyzji o zabezpieczeniu takiego ryzyka zawsze związane jest z analizą trendów na rynku walutowym. Zabezpieczając swoje otwarte krótkie pozycje (zobowiązania) emitent korzysta głównie z krótkoterminowych kontraktów walutowych typu forward.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**c) Ryzyko zmian stóp procentowych**

Emitent jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR, w związku z tym narażony jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Zmiana stóp procentowych wpływa na zwiększenie lub zmniejszenie kosztów finansowych, a tym samym wpływa na wynik finansowy emitenta. Podejmując ewentualne decyzje dotyczące korzystania z zabezpieczeń przed ryzykiem tego rodzaju, emitent dokonuje analizy ryzyka zmiany stóp procentowych i ich potencjalnego oddziaływania na koszty prowadzonej działalności z uwzględnieniem analizy kosztów zastosowania instrumentów zabezpieczających przed tym ryzykiem.

**d) Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej**

Emitent jest narażony 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 emitenta wartość jego bieżących aktywów finansowych, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki 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 wpłynąć negatywnie na jego zdolność kredytową, 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****6.2.1. Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki emitenta**

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

**6.2.2. Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych**

Wyroby stalowe ciągle podlegają wahaniom cenowym. Istnieje ryzyko, iż cena sprzedaży w danym okresie będzie niższa niż cena magazynowa wynikająca z ceny zakupu danego produktu. W celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych stanów magazynowych emitent stale kontroluje stan zapasów, stosuje odpowiednią do sytuacji rynkowej 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.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

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

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

Zmiana popytu na wyroby stalowe przełożyłaby się bezpośrednio na wartość sprzedaży emitenta, natomiast zmiana (spadek) cen wyrobów stalowych odbiłby się negatywnie na osiąganych 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.

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

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

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

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

**6.2.6. Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji**

Rynek dystrybucji wyrobów stalowych jak również produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych cechuje wysoki poziom konkurencyjności. Z drugiej strony, jest to rynek bardzo rozdrobniony, który najprawdopodobniej przejdzie intensywny proces konsolidacji, w ramach którego powstanie kilka dużych dystrybutorów mających ogólnokrajową sieć dystrybucyjną. 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 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 roku 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.

**6.2.7. Ryzyko zmiany polityki handlowej hut**

Emitent jest hurtowym dystrybutorem sprzedaży wyrobów stalowych, czyli pełni rolę pośrednika pomiędzy hutami, a odbiorcami końcowymi. Niekorzystna zmiana polityki sprzedaży hut, np. przejście na dostawy bezpośrednie do odbiorców końcowych, budowa własnych centrów serwisowych (a więc oferowanie przez huty w ramach sprzedaży bezpośredniej usług

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

dodanych jak kompletacja i konfekcjonowanie) lub zmiana polityki cenowej, może negatywnie wpłynąć na działalność emitenta.

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

Emitent korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania swojej działalności. Dostawcami kapitału pożyczkowego są głównie banki. Istnieje ryzyko, że banki patrząc przez pryzmat ryzyka branż, w obszarze których prowadzi swą działalność emitent, w sytuacji spowolnienia gospodarczego, ograniczą źródła finansowania dla emitenta lub znacząco zwiększą jego koszty.

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

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

### **6.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

#### **6.3.1. Ryzyko zawieszenia notowań**

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

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

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

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

#### **6.3.2. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego**

Na podstawie § 31 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego. Wykluczenie akcji emitenta z obrotu giełdowego ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli.

#### **6.3.3. Ryzyko struktury akcjonariatu**

Możliwość wystąpienia dużej koncentracji posiadania akcji Spółki przez kilku głównych akcjonariuszy może spowodować, że Inwestorzy powinny brać pod uwagę możliwość porozumienia się tych akcjonariuszy co do wspólnego działania.

## **7. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach**

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

Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**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 i elementy konstrukcji stalowych.

**Działalność usługowo-produkcyjna**

- cięcie i prostowanie blach z kręgów,
- cięcie blach i kształtowników,
- pozostała obróbka stali (wiercenie, frezowanie, gwintowanie, śrutowanie).

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. w rozbiciu na główne grupy asortymentowe oferowanych towarów i produktów w 2017 roku oraz w porównywanym z nim 2016 roku.

**Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wartościowym**

Nazwa kategorii	Sprzedaż [tys. zł]		Struktura [%]		Dynamika	
	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.	[tys. zł]	[%]
Blachy	183 971	156 018	12,08%	12,85%	27 953	17,92%
Stal kształtowa (I/C/L)	94 868	81 372	6,23%	6,70%	13 495	16,58%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	92 144	79 003	6,05%	6,51%	13 142	16,63%
Pręty żebrowane	355 481	261 436	23,35%	21,54%	94 045	35,97%
Profile z/g	164 932	136 303	10,83%	11,23%	28 630	21,00%
Walcówki gładkie	1 946	2 943	0,13%	0,24%	-997	-33,88%
Siatki	33 568	20 350	2,20%	1,68%	13 218	64,96%
Rury	9 002	8 215	0,59%	0,68%	787	9,58%
Pozostałe przychody/asortyment	6 383	3 680	0,42%	0,30%	2 703	73,45%
<b>RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:</b>	<b>942 294</b>	<b>749 319</b>	<b>61,89%</b>	<b>61,74%</b>	<b>192 976</b>	<b>25,75%</b>
Sprzedaż produktów	576 976	461 037	37,89%	37,99%	115 938	25,15%
Sprzedaż usług	3 295	3 365	0,22%	0,28%	-70	-2,07%
<b>RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:</b>	<b>580 271</b>	<b>464 402</b>	<b>38,11%</b>	<b>38,26%</b>	<b>115 869</b>	<b>24,95%</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:</b>	<b>1 522 565</b>	<b>1 213 721</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>308 845</b>	<b>25,45%</b>

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

## Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wolumenowym

Nazwa kategorii	Sprzedaż [tys. ton]		Struktura [%]		Dynamika	
	2017 r.	2016 r.	2017 r.	2016 r.	[tys. zł]	[%]
Blachy	69,22	73,91	10,83%	12,21%	-4,69	-6,35%
Stal kształtowa (I/C/L)	41,07	38,61	6,42%	6,38%	2,45	6,35%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	40,29	38,53	6,30%	6,36%	1,77	4,59%
Pręty żebrowane	167,70	145,82	26,23%	24,08%	21,88	15,01%
Profile z/g	60,47	60,85	9,46%	10,05%	-0,38	-0,63%
Walcówki gładkie	0,85	1,48	0,13%	0,25%	-0,63	-42,53%
Siatki	13,54	9,46	2,12%	1,56%	4,08	43,15%
Rury	2,18	2,25	0,34%	0,37%	-0,07	-3,10%
Pozostałe przychody/asortyment	4,24	3,39	0,66%	0,56%	0,86	25,30%
<b>RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:</b>	<b>399,58</b>	<b>374,31</b>	<b>62,49%</b>	<b>61,82%</b>	<b>25,27</b>	<b>6,75%</b>
Sprzedaż produktów	239,88	231,20	37,51%	38,18%	8,68	3,76%
Sprzedaż usług	0,00	0,00				
<b>RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:</b>	<b>239,88</b>	<b>231,20</b>	<b>37,51%</b>	<b>38,18%</b>	<b>8,68</b>	<b>3,76%</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:</b>	<b>639,46</b>	<b>605,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>33,95</b>	<b>5,61%</b>

W 2017 roku w stosunku do 2016 roku całkowite przychody ze sprzedaży emitenta w ujęciu wartościowym zanotowały wzrost o 308 844 tys. zł, tj. 25,45% z 1 213 721 tys. zł do 1 522 565 tys. zł. W grupie produktów i usług nastąpił wzrost przychodów o 24,95% tj. o 115 869 tys. zł w stosunku do 2016 roku, natomiast przychody ze sprzedaży towarów zwiększyły się o 25,75%, tj. o 192 976 tys. zł. Tak istotny wzrost przychodów ze sprzedaży to w dużej mierze efekt wzrostu cen na wyroby stalowe oferowane przez emitenta, gdyż zanotował on również wzrost wolumenów sprzedaży, ale ich dynamika, co pokazano poniżej, była niższa. Sprzedaż w ujęciu tonażowym wyniosła 639,46 tys. ton w 2017 roku i była wyższa od tej uzyskanej w 2016 roku ok. 5,61% tj. o 33,95 tys. ton. W grupie produktów emitent zanotował wzrost sprzedaży o 3,76% tj. o 8,68 tys. ton, natomiast w grupie towarów emitent zanotował wzrost o ok. 6,75%, tj. o 25,27 tys. ton.

Przychody ze sprzedaży towarów w 2017 roku stanowiły 61,89% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W 2016 roku udział ten był bardzo zbliżony i wynosił 61,74%. Wśród przychodów ze sprzedaży towarów w 2017 roku nadal, podobnie jak w 2016 roku, największy udział stanowiły przychody uzyskane ze sprzedaży prętów żebrowanych – było to ok. 23,35% w całkowitych przychodach ze sprzedaży. W 2016 roku ich udział stanowił 21,54%. W 2017 roku spółka sprzedała o 94 045 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 października 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. 6-12% 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 roku w Krakowie. W 2017 roku w tym obszarze asortymentowym emitent zanotował wysoką, blisko 18% dynamikę wzrostu sprzedaży, zwiększając wartość sprzedaży o 27 953 tys. zł do poziomu 183 971 tys. zł.

Udział sprzedaży wyrobów przetworzonych od kilku lat ustabilizował się na poziomie 40%. W 2017 roku udział ten wyniósł 38,1%, w 2016 roku udział ten wyniósł 38,3%, w 2016 roku 39,9%, w 2015 roku ich udział w sprzedaży całkowitej wyniósł 38,4%, w 2013 roku blisko 38,0%, podczas gdy w 2012 roku było to niewiele ponad 35% w całkowitej sumie przychodów ze sprzedaży.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**8. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia**

Sprzedaż Konsorcjum Stali S.A. w 2017 roku podobnie jak i w poprzednich latach ukierunkowana była głównie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa w 2017 roku była śladowa w skali całej działalności i stanowiła zaledwie 0,35% całkowitych przychodów ze sprzedaży (1 522 565 tys. zł). Sprzedaż zagraniczna ukierunkowana była głównie na rynek Rosji, Białorusi, Ukrainy oraz Unii Europejskiej.

**Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w 2017 i 2016 roku**

	01.01 - 31.12.2017		01.01 - 31.12.2016	
	[tys. zł]	[%]	[tys. zł]	[%]
Kraj	1 517 212	99,65%	1 209 865	99,68%
Eksport, w tym:	5 353	0,35%	3 856	0,32%
Unia Europejska	816	0,05%	802	0,07%
Norwegia	0	0,00%	6	0,00%
Rosja, Białoruś, Ukraina	4 537	0,30%	3 046	0,25%
Korea	0	0,00%	2	0,00%
<b>Razem</b>	<b>1 522 565</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 213 721</b>	<b>100,00%</b>

Na podkreślenie zasługuje również fakt, że podobnie jak w latach ubiegłych sprzedaż Konsorcjum Stali S.A. nie opiera się na kilku dużych odbiorcach, lecz jest mocno rozproszona. W 2017 roku Konsorcjum Stali S.A. miała kilkanaście tysięcy aktywnych kontrahentów, a sprzedaż do 10 największych klientów stanowiła mniej niż 15% całkowitych przychodów. Sprzedaż do największego z odbiorców nie osiągnęła 3% całkowitych przychodów. Taka struktura sprzedaży pokazuje, że Spółka nie jest uzależniona od grupy kilku głównych odbiorców i ich ewentualna utrata nie spowoduje gwałtownego spadku przychodów spółki.

**Sprzedaż do największych klientów emitenta w 2017 roku**

lp.	nazwa klienta*	udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży [%]	sprzedawany asortyment
1	Klient 1	2,45%	zbrojenia budowlane
2	Klient 2	2,01%	profile/blachy
3	Klient 3	1,69%	zbrojenia budowlane
4	Klient 4	1,61%	zbrojenia budowlane
5	Klient 5	1,39%	blachy
6	Klient 6	1,12%	zbrojenia budowlane
7	Klient 7	1,07%	zbrojenia budowlane
8	Klient 8	1,02%	pręty żebrowane, walcówka żebrowana
9	Klient 9	0,80%	zbrojenia budowlane
10	Klient 10	0,80%	zbrojenia budowlane
<b>Razem sprzedaż do w/w Klientów</b>		<b>13,93%</b>	

\* 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.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Większa koncentracja występuje w zakresie zaopatrzenia. Jak pokazuje poniższa tabela zakupy od dziesięciu największych dostawców stanowiły w 2017 roku udział ok. 78% 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 2017 roku**

lp.	nazwa dostawcy*	udział wartości zakupów towarów i materiałów w całkowitych zakupach [%]
1	CELSA HUTA OSTROWIEC SP. Z O.O.	26,19%
2	CMC POLAND SP. Z O.O.	19,18%
3	DOSTAWCA 3	5,70%
4	DOSTAWCA 4	5,50%
5	DOSTAWCA 5	5,06%
6	DOSTAWCA 6	4,80%
7	DOSTAWCA 7	4,34%
8	DOSTAWCA 8	2,76%
9	DOSTAWCA 9	2,36%
10	DOSTAWCA 10	1,98%
<b>RAZEM W/W DOSTAWCY:</b>		<b>77,87%</b>

\* 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 spółki****Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym**

**W raporcie bieżącym nr 1/2017 z dnia 27 stycznia 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.



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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.

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.

**W raporcie bieżącym nr 25/2017 z dnia 05 października 2017 r.** emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej "Bank") a Emitentem została podpisana Umowa o kredyt inwestycyjny nr 10861/17/406/04, Umowa o kredyt inwestycyjny nr 10827/17/406/04 oraz Aneks nr A1/10100/16/M/04 do Umowy o linię wielowalutową nr 10100/16/M/04 z dnia 27 stycznia 2017 r.

**(A) Na mocy postanowień Umowy o kredyt inwestycyjny nr 10861/17/406/04:**

1. Bank udzielił Spółce kredytu w kwocie 13 320 496,00 zł celem refinansowania nakładów inwestycyjnych poniesionych na rozbudowę oddziału w Zawierciu tj. budowę hali magazynowo - produkcyjnej zlokalizowanej w Zawierciu przy ul. Paderewskiego 120 oraz zakup maszyn i urządzeń. Łączne nakłady finansowe netto na przedmiotową inwestycję wyniosły 20 202 936,00 zł. O przedmiotowej inwestycji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2016 i nr 6/2016/K z dnia 5 kwietnia 2016 r.
2. Kredyt będzie spłacony w 60 równych ratach miesięcznych począwszy od 25.11.2017 r. przy czym ostatnia rata płatna będzie dnia 4 października 2022 r.
3. Ustalono następujące zabezpieczenia:
  - Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc do maksymalnej kwoty 21 312 793,60 zł.
  - Hipoteka na I miejscu do kwoty 21 312 794,00 zł na nieruchomości położonej w Zawierciu przy ul. Paderewskiego 120, której dotyczy przedmiotowa inwestycja wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
  - Zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych w skład którego wchodzi maszyn i urządzenia znajdujące się w w/w hali magazynowo - produkcyjnej o wartości łącznej 6 414 000,00 zł i najwyższej sumie zabezpieczenia wynoszącej 21 312 793,60 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (do czasu wpisania zastawu do rejestru zastawów obowiązywać będzie przewłaszczenie na zabezpieczenie z warunkiem zawieszającym).
  - Pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku prowadzonym przez Bank.

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

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**(B) Na mocy postanowień Umowy o kredyt inwestycyjny nr 10827/17/406/04:**

1. Bank udzielił Spółce kredytu w kwocie 3 676 884,00 zł celem refinansowania nakładów inwestycyjnych poniesionych na rozbudowę oddziału w Lublinie tj. budowę hali magazynowej zlokalizowanej w Lublinie przy ul. Blacharskiej 1 oraz zakup 3 suwnic. Łączne nakłady finansowe netto na przedmiotową inwestycję wyniosły 4 596 105,00 zł. O przedmiotowej inwestycji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2016 i 6/2016/K z dnia 5.04.2016 r.
2. Kredyt będzie spłacony w 60 równych ratach miesięcznych począwszy od 25 listopada 2017 r. przy czym ostatnia rata płatna będzie dnia 4 października 2022 r.
3. Ustalono następujące zabezpieczenia:
  - Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc do maksymalnej kwoty 5 883 014,40 zł.
  - Hipoteka na II miejscu do kwoty 5 883 014,00 zł na nieruchomości położonej w Lublinie przy ul. Blacharskiej 1 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
  - Zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych w skład którego wchodzi 3 suwnice znajdujące się w Lublinie przy ul. Blacharskiej 1 o wartości łącznej 602 700,00 zł i najwyższej sumie zabezpieczenia wynoszącej 5 883 014,40 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (do czasu wpisania zastawu do rejestru zastawów obowiązywać będzie przewłaszczenie na zabezpieczenie z warunkiem zawieszającym)
  - Pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku prowadzonym przez Bank

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

**(C) Na mocy Aneksu nr A1/10100/16/M/04 do Umowy o linię wielowalutową nr 10100/16/M/04 z dnia 27 stycznia 2017 r.:**

1. Zwiększono dopuszczalny limit zaangażowania kredytowego przeznaczanego na finansowanie obrotowe krótkoterminowe Spółki o kwotę 8 000 000 zł tj. do łącznej kwoty 43 000 000 zł.
2. W związku ze zwiększeniem limitu zaangażowania kredytowego zwiększeniu uległy następujące zabezpieczenia:
  - Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc zwiększono do maksymalnej kwoty 68 800 000 zł.
  - Zwiększono najwyższą sumę zabezpieczenia do kwoty 84 800 000,00 zł przy zastawie rejestrowym na zapasach w skład których wchodzi stal i wyroby ze stali o wartości księgowej wynoszącej min. 10.000.000 zł (bez zmian) zlokalizowane w 4 magazynach należących do Spółki.

Pozostałe zabezpieczenia i warunki umowy nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów. Emitent informował o ww. umowie w raporcie bieżącym nr 1/2017 z dnia 27 stycznia 2017 r.

Wyżej wymienione umowy z Bankiem stanowią jedno ze znaczących źródeł finansowania rozwoju oraz bieżącej działalności Emitenta.

**W raporcie bieżącym nr 30/2017 z dnia 7 grudnia 2017 r.** emitent poinformował o podpisaniu z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) Aneksu do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku (dalej Umowa). O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr: 55/2009 z dnia 18.12.2009 r., 30/2010 z dnia 07.12.2010 r., 11/2011 z dnia 24.01.2011r., 50/2011 z dnia 02.12.2011 r., 40/2012 z dnia 07.12.2012 r., 37/2013 z dnia 06.12.2013 r., 05/2014 z dnia 28.01.2014 r., 42/2014 z dnia 05.12.2014 r., 29/2015 z dnia 08.12.2015 r. oraz 21/2016 z dnia 8.12.2016 r. Na mocy Aneksu do Umowy:

- przedłużono okres dostępności odnawialnego limitu kredytowego do dnia 14.10.2019 r.,
- utrzymano na niezmienionym poziomie 74 000 000,00 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 wierzycelności wynikających z Umowy zmienionej Aneksem nie uległa zwiększeniu. Pozostałe warunki Umowy nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów. Umowa z Bankiem stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności Emitenta.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**W raporcie bieżącym nr 33/2017 z dnia 21 grudnia 2017 r.** emitent poinformował o podpisaniu z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) Aneksu do Umowy nr 25/2010/IMCK/KON kredytu obrotowego nieodnawialnego (umowa ta ma obecnie charakter kredytu odnawialnego) oraz Aneksu do Umowy kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową, które przedłużają na kolejne dwa lata dotychczas obowiązujące Umowy. O Umowach Emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010 r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011 r., nr 52/2011 z dnia 28.12.2011 r., nr 27/2012 z dnia 29.06.2012 r., nr 13/2013 z dnia 19.06.2013 r. nr 17/2014 z dnia 28.04.2014, 44/2014 z dnia 18.12.2014, 30/2015 z dnia 21.12.2015 r. oraz nr 23/2016 z dnia 21.12.2016 r. Na mocy Aneksu do Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego udzielonego na finansowanie zakupów wyrobów hutniczych:

- przedłużono okres wykorzystania kredytu oraz termin spłaty kredytu do dnia 31.12.2019 r.,
- utrzymano na niezmienionym poziomie 30 000 000 zł kwotę dostępnego dla Emitenta odnawialnego kredytu obrotowego z możliwością jego podwyższenia na wniosek Emitenta do kwoty 50 000 000 zł po zawarciu stosownego aneksu i proporcjonalnym podwyższeniu istniejących zabezpieczeń.

Na mocy Aneksu do Umowy kredytu o linię wielocelową:

- przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu kredytowego do dnia 31.12.2019 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.

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

**W raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 28 lutego 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 § 3ust 1Aneksu 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.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- 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.

**W raporcie bieżącym nr 5/2017 z dnia 16 marca 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.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI 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.
- Raport bieżący nr 3/2017 z dnia 28.02.2017 r.

**W raporcie bieżącym nr 15/2017 z dnia 22 maja 2017 r.** Zarząd Konsorcjum Stali S.A. (dalej „Emitent”) poinformował, iż w dniu 22 maja 2017 roku Emitent oraz BOWIM S.A. podpisały Umowę 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).

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.

Niniejszy raport ma związek z raportami Emitenta wyszczególnionymi w raporcie bieżącym 3/2017 z dnia 28.02.2017 r.

## 10. Inne istotne informacje

### **Decyzja Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni w przedmiocie naliczenia dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku VAT za okres II półrocza 2011 roku**

W raporcie nr 12/2017 z dnia 04 maja 2017 r. emitent poinformował o otrzymaniu decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Decyzja”) wydanej w postępowaniu kontrolnym prowadzonym w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od lipca do grudnia 2011 r. W wydanej Decyzji Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni (dalej „Naczelnik”), określił zaległe zobowiązanie podatkowe Emitenta w wysokości 20 492 282,23 zł wraz z należnymi odsetkami za zwłokę w szacowanej na dzień 04 maja 2017 r. kwocie w wysokości około 11 339 820 zł. W uzasadnieniu Decyzji Naczelnik, pomimo wniesionych przez Emitenta zastrzeżeń, podtrzymał ustalenia wskazane w Protokole z badania ksiąg, o którym emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 03 października 2016 r. Naczelnik zarzucił spółce, że transakcje z trzema kontrahentami mają charakter nierzeczywisty, pomimo udokumentowanego faktu dostaw materiału i dokonania za te dostawy płatności. W konsekwencji Naczelnik uznał, że w odniesieniu do transakcji z dwoma kontrahentami emitent nie miał prawa do odliczenia podatku VAT, zaś w odniesieniu do transakcji z jednym kontrahentem bezpodstawnie zastosował zerową stawkę podatku VAT. W ocenie emitenta Decyzja jest bezzasadna, ponieważ Naczelnik nie uwzględnił faktu posiadania przez Emitenta dowodów potwierdzających rzetelność zakwestionowanych transakcji, ani tego, że emitent działał z zachowaniem zasad należytej staranności. Emitent nie zgadza się z ustaleniami jak i oceną prawną dokonaną przez Naczelnika i zamierza skorzystać z przysługującego mu prawa do wniesienia odwołania. Uwzględniając ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia przez organ drugiej instancji odwołania, które emitent wniósł od Decyzji Naczelnika, Zarząd Konsorcjum Stali S.A. podjął decyzję o utworzeniu rezerw finansowych związanych z tą sprawą w wysokość łącznej 31 859 tys. zł (informacja na ten temat została

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

opublikowana w Raporcie bieżącym nr 13/2017). W punkcie 12 niniejszego sprawozdania emitent szczegółowo opisuje strukturę tych rezerw oraz sposób ich odzwierciedlenia w śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym emitenta.

W nawiązaniu do wyżej opisanej Decyzji, w **Raporcie bieżącym nr 13/2017** Emitent poinformował również, że kierując się dbałością o interesy Spółki w celu ochrony przed naliczaniem dalszych odsetek podatkowych i kosztów jakie potencjalnie mogłyby wiązać się z negatywnym rozstrzygnięciem przez organ podatkowy drugiej instancji, przelał w dniu 10 maja 2017 r. kwotę określoną w Decyzji wraz z naliczonymi do dnia zapłaty odsetkami, tj. łącznie 31 859 tys. zł.

Jednocześnie emitent zastrzegł, że zapłata nie stanowi uznania Decyzji za zasadną. Emitent skorzystał również z prawa do wniesienia odwołania, które wniósł w ustawowym terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji.

**Informacja o Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym:**

Dnia 27.04.2017 r. w siedzibie emitenta w Zawierciu odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podjęte przez nie uchwały zostały opublikowane w **Raporcie bieżącym nr 10/2017** z dnia 27.04.2017 r. Najważniejsze sprawy, podlegające rozstrzygnięciu na tym ZWZ, dotyczyły:

- Zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2016.
- Zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2016 roku oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016.
- Zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2016.
- Podjęcia uchwał w przedmiocie przeznaczenia w całości na kapitał zapasowy zysku osiągniętego w 2016 roku w wysokości 43 512 655,30 zł i niepodzielonego zysku za lata 2014-2015 w wys. 3 448 413,91 zł. Podjęcia uchwał w przedmiocie pokrycia z kapitału zapasowego dotychczas niepokrytej straty za lata 2008-2012 w wysokości 5 606 919,00 zł.
- Udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2016 roku.

Udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2016 roku.

W dniu 22.09.2017 r. w siedzibie emitenta w Zawierciu odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W **Raporcie bieżącym nr 22/2017** z tego dnia Zarząd spółki przekazał treść uchwał podjętych na NWZA wraz z podaniem liczby akcji, z których oddano ważne głosy, procentowego udziału tychże akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, w tym głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się". Najistotniejsze uchwały podjęte na tym Zgromadzeniu dotyczyły:

- poszerzenia składu Rady Nadzorczej o 2 osoby – obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi 7 członków,
- wyboru 2 nowych członków Rady Nadzorczej,
- określenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- zmiany Statutu spółki – dostosowanie jego zapisów do przepisów regulujących działalność Komitetów Audytu.

**Zmiany w akcjonariacie**

W **raporcie bieżącym nr 31/2017** z dnia 11 grudnia 2017 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 zmniejszył się poniżej 5%. Zgodnie z treścią Zawiadomienia zmniejszenie udziału poniżej 5% ogólnej liczby głosów Emitenta nastąpiło na skutek przejęcia w dniu 1 grudnia 2017 r. zarządzania funduszem inwestycyjnym Raiffeisen SFIO Parasolowy przez Raiffeisen TFI S.A. Z Zawiadomienia wynika, iż przed zmianą udziału, Fundusze posiadały łącznie 320 455 akcji Emitenta stanowiących 5,43% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do wykonywania 320 455 głosów Emitenta, co stanowiło 5,43% w ogólnej liczbie głosów Emitenta. Po zmianie udziału Fundusze posiadają łącznie 233 807 akcji Emitenta, stanowiących 3,96% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do wykonywania 233 807 głosów Emitenta, co stanowi 3,96% w ogólnej liczbie głosów Emitenta. Zawiadamiający nie wskazał podmiotów zależnych od Funduszy, które posiadałyby akcje Emitenta ani osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) wyżej powołanej ustawy o ofercie w stosunku do Funduszy.

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

## 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 1/2018** z dnia 23 stycznia 2018 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) a Emitentem został podpisany Aneks do umowy nr 25/2010/IMCK/KON kredytu obrotowego nieodnawialnego (umowa ta ma obecnie charakter kredytu odnawialnego). O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010 r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011 r., nr 52/2011 z dnia 28.12.2011 r., nr 27/2012 z dnia 29.06.2012 r., nr 13/2013 z dnia 19.06.2013 r. nr 17/2014 z dnia 28.04.2014, 44/2014 z dnia 18.12.2014, 30/2015 z dnia 21.12.2015 r., nr 23/2016 z dnia 21.12.2016 r. oraz nr 33/2017 z dnia 21.12.2017 r.

Na mocy Aneksu do Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego:

- podwyższono na wniosek Emitenta kwotę dostępnego dla Emitenta odnawialnego kredytu obrotowego o kwotę 20 000 000 zł tj. do kwoty 50 000 000 zł;
- podwyższono istniejące zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na zapasach poprzez zwiększenie najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty 130 800 000,00 zł (zabezpieczenie wspólne dla Umowy nr 25/2010/IMCK/KON kredytu obrotowego nieodnawialnego, Umowy kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową oraz Umowy Ramowej nr 1301/06 w sprawie zasad współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego)

Pozostałe warunki Umowy i zabezpieczeń nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów. Wyżej wymieniona Umowa z Bankiem stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności Emitenta.

**W raporcie bieżącym nr 3/2018** z dnia 02 lutego 2018 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) a Emitentem został podpisany aneks do Umowy o linię wielowalutową nr 10100/16/M/04, aneks do Umowy faktoringowej nr 1589, aneks do umowy faktoringu odwrotnego nr 2630 oraz aneks do Umowy ramowej w zakresie zawierania transakcji skarbowych w Banku wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych nr 5630/14/410/04.

I. Na mocy postanowień aneksu do Umowy o linię wielowalutową nr 10100/16/M/04 :

1. Zwiększono limit zaangażowania kredytowego przeznaczonego na finansowanie obrotowe krótkoterminowe Spółki o kwotę 10 000 000 ,00 zł tj. do łącznej kwoty 53 000 000 ,00 zł.
2. Przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu kredytowego do dnia 7 lutego 2020 r.
3. W związku ze zwiększeniem limitu zaangażowania kredytowego zwiększeniu uległy następujące zabezpieczenia:
  - Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc zwiększono do maksymalnej kwoty 84 800 000 ,00 zł.
  - Zwiększono najwyższą sumę zabezpieczenia do kwoty 100 800 000,00 zł przy zastawie rejestrowym na zapasach w skład których wchodzi stal i wyroby ze stali zlokalizowane w 4 magazynach należących do Spółki (przedmiot zabezpieczenia wspólny z Umową faktoringu odwrotnego nr 2630).
4. Pozostałe zabezpieczenia i warunki umowy nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

II. Na mocy postanowień Aneksu do Umowy faktoringowej nr 1589 :

1. Zwiększono kwotę dostępnego dla Emitenta limitu faktoringu na należności o 5.000.000 ,00 zł tj. do łącznej kwoty 20.000.000 ,00 zł
2. Przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu faktoringu do dnia 7 lutego 2020 r.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

3. W związku ze zwiększeniem limitu faktoringu na należności zwiększono sumę wekslową w deklaracji wekslowej wystawionej przez Emitenta do weksla in blanco do kwoty 34 000 000,00 zł
  4. Pozostałe zabezpieczenia i warunki umowy nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.
- III. Na mocy postanowień aneksu do umowy faktoringu odwrotnego nr 2630:
1. Przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu faktoringu odwrotnego do dnia 7 lutego 2020 r.
  2. Utrzymano na niezmienionym poziomie 10.000.000 zł kwotę dostępnego dla Emitenta limitu faktoringu odwrotnego.
  3. Pozostałe warunki umowy nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów. K ONSORCJUM S TALI S.A. Raport bieżący nr 3 /201 8 str. 2 [www.konsorcjumstali.com.pl](http://www.konsorcjumstali.com.pl)
- IV. Na mocy postanowień aneksu do Umowy ramowej w zakresie zawierania transakcji skarbowych w Banku wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych nr 5630/14/410/04 :
1. Przedłużono okres wykorzystania oraz termin spłaty limitu na zawieranie transakcji skarbowych do dnia 1 lutego 2020 r.

Na wniosek Emitenta zmniejszono kwotę dostępnego dla Emitenta limitu na zawieranie transakcji skarbowych o kwotę 1 427 000,00 zł tj. do kwoty 6 250 000,00 zł.

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

Emitent informował o ww. Umowach i aneksach do umów w raportach bieżących nr 17/2010 z dnia 24.06.2010 r., nr 31/2011 z dnia 17.06.2011 r., nr 23/2012 z dnia 19.06.2012 r., nr 14/2013 z dnia 22.06.2013 r., nr 21/2013 z dnia 23.07.2013 r., nr 1/2014 z dnia 14.01.2014 r., 1/2015 z dnia 16.01.2015 r., 3/2016 z dnia 03.02.2016 r., nr 1/2017 z dnia 27.01.2017 r., nr 25/2017 z dnia 5.10.2017 r. oraz nr 27/2017 z dnia 26.10.2017 r.

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

**W raporcie bieżącym nr 4/2018** z dnia 06 lutego 2018 r. emitent poinformował, że podpisał umowę faktoringu odwrotnego oraz aneks do umowy faktoringu z KUKI Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej KUKI Finance).

- I. Na mocy postanowień umowy faktoringu odwrotnego nr 0106/2018:
  1. KUKI Finance będzie świadczyło usługi faktoringowe na rzecz Emitenta w ramach przyznanego limitu u faktoringu odwrotnego do wysokości 6.000.000,00 zł (słownie: sześć milionów złotych).
  2. Ustalono następujące zabezpieczenie: Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz KUKI Finance egzekucji w trybie art. 777§ 1 pkt. 5 kpc do maksymalnej kwoty 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych).
  3. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania przez każdą ze Stron za uprzednim 1 - miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.
  4. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.
- II. Na mocy postanowień umowy faktoringu nr 0027/2015 uwzględniającej podpisany w dniu dzisiejszym aneks:
  1. KUKI Finance zobowiązał się do finansowania – w ramach faktoringu z regresem i bez regresu - bezspornych wierzytelności pieniężnych przysługujących Emitentowi wobec jego Kontrahentów w ramach przyznanego limitu faktoringu do wysokości 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) – podwyższenie dotychczasowego limitu o kwotę 10.000.000 zł.
  2. Ustalono następujące zabezpieczenia:
    - a) weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową i sumą wekslową do kwoty 25.000.000,00 zł,



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- b) selektywna cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nr RW/OP/14/00009653/2010 zawartej z KUKE S.A. w zakresie Kontrahentów objętych faktoringiem bez regresu, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 22/2016 z dnia 20.12.2016 r.
3. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania przez każdą ze Stron za uprzednim 1 - miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.
  4. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Wyżej wymieniona umowy z KUKE Finance stanowią jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności Emitenta.

**W raporcie bieżącym nr 5/2018** z dnia 07 lutego 2018 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) a Emitentem został podpisany Aneks do umowy kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową.

Na mocy Aneksu do Umowy kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową.:

- w okresie do dnia 30 czerwca 2018 r. podwyższono na wniosek Emitenta kwotę dostępnego dla Emitenta wielocelowego limitu kredytowego o kwotę 10.000.000,00 zł tj. do kwoty 40.000.000,00 zł. Od dnia 1 lipca 2018r. do 31 grudnia 2019 r. limit będzie wynosił ponownie 30.000.000,00 zł.
- podwyższono istniejące zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na zapasach poprzez zwiększenie minimalnej wartości zapasów zastawionych na rzecz Banku na poziomie nie niższym niż 27.000.000,00 zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia zastawionych zapasów na rzecz Banku z sumą ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych zastawionych zapasów na poziomie nie niższym niż 27.000.000,00 zł. (zabezpieczenie wspólne dla Umowy nr 25/2010/IMCK/KON kredytu obrotowego nieodnawialnego, Umowy kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową oraz Umowy Ramowej nr 1301/06 w sprawie zasad współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego ).

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

O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010 r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011 r., nr 52/2011 z dnia 28.12.2011 r., nr 27/2012 z dnia 29.06.2012r., nr 13/2013 z dnia 19.06.2013 r. nr 17/2014 z dnia 28.04.2014, 44/2014 z dnia 18.12.2014, 30/2015 z dnia 21.12.2015 r., nr 23/2016 z dnia 21.12.2016 r., nr 33/2017 z dnia 21.12.2017 r. oraz nr 1/2018 z dnia 23.01.2018 r. Wyżej wymieniona Umowa z Bankiem stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności Emitenta.

**W raporcie bieżącym nr 8/2018** z dnia 08 marca 2018 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) a Emitentem został podpisany Aneks do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku (dalej Umowa). O Umowie Emitent informował raportami bieżącymi nr: 55/2009 z dnia 18.12.2009 r., 30/2010 z dnia 07.12.2010 r., 11/2011 z dnia 24.01.2011 r., 50/2011 z dnia 02.12.2011 r., 40/2012 z dnia 07.12.2012 r., 37/2013 z dnia 06.12.2013 r., 05/2014 z dnia 28.01.2014 r., 42/2014 z dnia 05.12.2014 r., 29/2015 z dnia 08.12.2015 r., 21/2016 z dnia 8.12.2016 r. oraz nr 30/2017 z dnia 07.12.2017 r.

Na mocy Aneksu do Umowy:

- w okresie do dnia 30 czerwca 2018 r. podwyższono na wniosek Emitenta kwotę dostępnego dla Emitenta limitu kredytowego umowy wieloproduktowej o kwotę 10 000 000,00 zł tj. do kwoty 84 000 000,00 zł. Od dnia 1 lipca 2018 r. do dnia 14 października 2019 r. limit będzie wynosił ponownie 74 000 000,00 zł.
- podwyższono istniejące zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na zapasach poprzez zwiększenie minimalnej wartości zapasów zastawionych na rzecz Banku na poziomie nie niższym niż 56.000.000,00 zł oraz podwyższono najwyższą sumę zabezpieczenia do kwoty 138.600.000,00 zł. Od dnia 1 lipca 2018 r. minimalna wartość zapasów zastawionych na rzecz Banku ulegnie obniżeniu do kwoty 40.000.000,00 zł

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

Wyżej wymieniona Umowa z Bankiem stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności Emitenta.

**W raporcie bieżącym nr 9/2018** z dnia 22 marca 2018 r. emitent poinformował, że podpisał aneks do umowy faktoringu krajowego z regresem (dalej Umowa) zawartej z mFaktoring S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Faktor).

Na mocy postanowień Umowy uwzględniającej podpisany w dniu dzisiejszym aneks:

1. Faktor zobowiązał się do finansowania – w ramach faktoringu z regresem - bezspornych wierzytelności z tytułu dostawy towarów i usług przysługujących Emitentowi wobec jego Kontrahentów zaakceptowanych przez Faktor a w ramach przyznanego limitu faktoringu do wysokości 20 000 000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) – podwyższenie dotychczasowego limitu o kwotę 5 000 000 zł.
2. Ustalono następujące zabezpieczenia:
  - a. weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
  - b. cesja wierzytelności z opisanego w U mowie bieżącego rachunku bankowego Emitenta do wysokości zadłużenia Emitenta wynikającego z Umowy.
4. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania przez każdą ze Stron za uprzednim 3 - miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.
5. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

U mowa z Faktorem stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności Emitenta.

## 12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki

W opisywanym okresie nie było istotnych zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

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

31 grudnia 2017 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała udziały kapitałowe w następujących spółkach:

lp.	Posiadane udziały i innych podmiotach	Ilość	Wartość	Udział w kapitale
		[szt.]	[tys. zł]	[%]
1	Polcynk Sp. z o.o.	100	9 954	100,00
2	RBS Stal Sp. z o.o.	200	200	33,33
3	Unia Stalowa Sp. z o.o.	50	50	20,00
4	Bowim S.A.	1 051 828	4 091	5,39

Kapitał zakładowy spółki **Unia Stalowa Sp. z o.o.** wynosił 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.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

W grudniu 2010 roku i w I kwartale 2011 roku 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.** Warunki odsprzedaży tych akcji zostały szczegółowo opisane w Aneksie nr 4 z dnia 24 stycznia 2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego zawartego między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. (Raport Bieżącym nr 2/2014 z 24 stycznia 2014 r.) oraz w Aneksie nr 5 z dnia 28 lutego 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 grudnia 2017 r. Konsorcjum Stali posiadało 1 051 828 sztuk akcji Bowim S.A., których łączna wycena wg ceny notowanej na GPW wynosiła 4 091 tys. zł. 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 grudnia 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.

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

W 2017 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, były to jednak transakcje o charakterze typowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki powiązane. Wykaz podmiotów powiązanych oraz zestawienie transakcji przeprowadzonych między emitentem a tymi podmiotami pokazano w „Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.” w nocie nr 44.

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

W 2017 roku emitentowi nie wypowiedziano żadnej umowy dotyczącej kredytów lub pożyczek. Opis zawartych w 2017 roku umów kredytowych przedstawiono w punkcie 9 pt. „Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności spółki”.

Podstawowe informacje dotyczące umów związanych z udzieleniem spółce kredytowania, obowiązujących w 2017 roku przedstawiono w poniższych zestawieniach:

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

## Umowy kredytowe obowiązujące na 31 grudnia 2017 r.

lp.	Bank	rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy	data zapadalności umowy	kwota dopuszczalnego zaangażowania [zł]	kwota zaangażowania na dzień bilansowy [zł]	forma zabezpieczenia	Stopa procentowa
1	ING Bank Śląski S.A.	Umowa Wieloproduktowa nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17.12.2009 r. kilkakrotnie anektowana	14.10.2019 r.	74 000 000	61 657 997	hipoteki na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności warunkowej, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC, pełnomocnictwo do rachunku bankowego ING	stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie
			<b>w tym sublimity:</b>				
			<b>a) kredyt obrotowy w rachunku bankowym:</b>	54 000 000	41 230 747		
			<b>b) gwarancje bankowe:</b>	20 000 000	10 427 250		
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.	43 000 000	39 759 259	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 Millennium S.A.	stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie
3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Umowa kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową z dnia 25.10.2005 r. z późniejszymi aneksami	31.12.2019 r.	30 000 000	26 014 031	hipoteki na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pekao	stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI 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	31.12.2019 r. -	30 000 000	10 330 209	- 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
5.	Bank Millennium S.A.	Umowa o kredyt inwestycyjny nr 10861/17/406/04 z 05.10.2017	04.10.2020 r.	13 320 496	11 616 682	- hipoteka na I miejscu na przedmiocie inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; - zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych, tj. na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem finansowanej przez Bank inwestycji; - akt notarialny zawierający oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art 777 par. 1 pkt. 5 KPC z tytułu zobowiązań wynikających z umowy do kwoty 21 312 793,60 zł z terminem ważności 04.10.2025 r.;	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie
6.	Bank Millennium S.A.	Umowa o kredyt inwestycyjny nr 10827/17/406/04 z 05.10.2017	04.10.2020 r.	3 676 884	3 352 726	- hipoteka na I miejscu na przedmiocie inwestycji wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; - zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych, tj. na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem finansowanej przez Bank inwestycji; - akt notarialny zawierający oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art 777 par. 1 pkt. 5 KPC z tytułu zobowiązań wynikających z umowy do kwoty 21 312 793,60 zł z terminem ważności 04.10.2025 r.;	stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie

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

## 16. Informacje o udzielonych pożyczkach

Emitent nie udzielał pożyczek w 2017 roku. Na dzień 31.12.2017 r. nie było również nie spłaconych pożyczek udzielonych przez emitenta w latach poprzednich.

## 17. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

Na dzień **31 grudnia 2017 r.** emitent udzielał następujących poręczeń i gwarancji własnych:

- 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. O zawarciu z innymi podmiotami Spółki Unia Stalowa sp. z o.o. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2013. Spółka ta została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie zakupu i sprzedaży hurtowej wyrobów hutniczych.
- Dnia 14.02.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło poręczenia ING Bankowi Śląskiemu S.A. (dalej „Bank”) za zobowiązania spółki Polcynk Sp. z o.o. z tytułu zawartej z Bankiem umowy kredytowej z limitem do 1 000 000 zł. Zobowiązania objęte poręczeniem obejmują spłatę kwoty głównej kredytu wraz z wszelkimi odsetkami, prowizjami, opłatami i kosztami w przypadku, gdy Polcynk Sp. z o.o. nie wywiąże się z zobowiązań w terminie i w sposób przewidziany umową kredytową. Zabezpieczeniem udzielonego poręczenia jest akt poddania się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 KPC do kwoty 1 500 000 zł, przy czym Bank może wystąpić z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności aktowi do dnia 15.02.2036 r.
- Dnia 26.07.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło poręczenia firmie Ocynkownia Śląsk Sp. z o.o. z siedzibą w Chrzanowie za zobowiązania pieniężne spółki zależnej Polcynk sp. z o.o. wynikające ze współpracy handlowej Polcynk sp. z o.o. z Ocynkownią Śląsk sp. z o.o., w ramach której Ocynkownia Śląsk sp. z o.o. świadczy usługi cynkowania ogniowego na powierzonych przez Polcynk sp. z o.o. materiałach. Poręczenie obejmuje zobowiązania powstałe od dnia 26.07.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. i jest ograniczone do kwoty 400 000 zł brutto (słownie czterysta tysięcy złotych brutto). Dnia 04.12.2017 r. pomiędzy sygnatariuszami powyższego poręczenia podpisano Umowę Poręczenia, na mocy której poręczenie zostało od dnia 01.01.2018 r. podwyższone do kwoty 500 000 zł i przedłużone do dnia 31.12.2018 r.
- Dnia 14.12.2017 r. Emitent jako udziałowiec Unii Stalowej sp. z o.o. z siedzibą w Węgrzcach udzielił nieodwołalnej, bezwarunkowej i płatnej na pierwsze żądanie gwarancji płatniczej zobowiązań płatniczych Unii Stalowej sp. z o.o. do kwoty nieprzekraczającej łącznie 5 000 000 EURO. Przedmiotowa gwarancja została wystawiona na rzecz ArcelorMittal Flat Carbon Europe tytułem zabezpieczenia właściwego wykonania zobowiązań płatniczych Unii Stalowej sp. z o.o. wynikających ze sprzedaży wyrobów hutniczych, które następnie udziałowcy w tym Emitent kupią od Unii Stalowej. Gwarancja została wystawiona na okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2019 r. i podlega Jednolitym Przepisom dotyczącym Roszczeń Gwarancyjnych (publikacja ICC nr 758). Szczegółowe warunki udzielonej gwarancji nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie.

O zawarciu z innymi podmiotami Spółki Unia Stalowa sp. z o.o. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2013. Spółka ta została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie zakupu i sprzedaży hurtowej wyrobów hutniczych.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

**Gwarancje w PLN**

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	01.12.2017	9 320,00	PLN	30.01.2018	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 udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
2	30.11.2017	128 150,00	PLN	30.01.2018	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 udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
3	29.06.2017	575 550,00	PLN	30.01.2018	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 udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
4	16.08.2017	419 530,00	PLN	31.01.2018	Erbud S.A.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/02/2014-091 z dnia 20.05.2014 r." z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;
5	30.11.2016	41 340,00	PLN	31.12.2018	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.; Dnia 22.11.2017 r. gwarancja została przedłużona do 31.12.2018 r. a od 01.01.2018 r. obowiązuje limit 20 748 PLN.

**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	30.06.2018	ISD Dunaferr Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.

Łączna kwota gwarancji wystawionych w PLN wyniosła 1 173 890zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 000 EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31 grudnia 2017 r. daje wartość 10 427 250 zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła zatem 11 601 140 zł.

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

## 18. Informacje o publikowanych prognozach finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2017 rok ani na lata następne.

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

Konsorcjum Stali S.A. nie miała w 2017 roku problemów z terminowym regulowaniem swoich zobowiązań. W zakresie zarządzania majątkiem obrotowym Zarząd Spółki przyjął politykę szybkiej rotacji zapasów i kształtowanie ich stanów na poziomach zapewniającym realizowanie przewidywanych wolumenów sprzedaży, 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. Spółka nie przewiduje również, aby w bieżącym roku obrotowym wystąpiły sytuacje mogące wpłynąć na powstanie istotnych opóźnień. Ożywienie gospodarcze w branży budowlanej, skąd wywodzi się przeszło 50% klientów emitenta, powinno przełożyć się na zyskowną sprzedaż i wielkość obrotów adekwatną do pozycji spółki na rynku. Analizując sytuację finansową klientów spółki daje się zauważyć, że w ostatnich 2-3 latach większość odbiorców emitenta stopniowo wychodziła z problemów spowodowanych spowolnieniem gospodarczym lat ubiegłych. Powinno skutkować to utrzymaniem cyklu rotacji należności i wysokimi wskaźnikami ich ściągalsności. 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 będzie wzmacniał 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 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 finansował i nadal 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 poinformował o planie inwestycyjnym na lata 2016-2018, zakładającym wydatki na poziomie ok. 55 mln zł. Realizowany program inwestycyjny dotyczy rozbudowy trzech oddziałów emitenta, a jego celem jest unowocześnienie bazy handlowo-przetwórczej spółki i tym samym umocnienie jej pozycji rynkowej.

Wyżej wskazany program inwestycyjny jest aktualnie w trakcie realizacji – dwie z trzech planowanych inwestycji dotyczące rozbudowy oddziałów w Lublinie i Zawierciu zostały już zakończone. W raporcie bieżącym nr 25/2017 z dnia 05.10.2017 r. emitent poinformował o zrefinansowaniu części nakładów inwestycyjnych poniesionych na ten cel poprzez zaciągnięcie dwóch kredytów inwestycyjnych w łącznej wysokości 16 997 380 zł, spłacanych w 60-sięciu równych ratach miesięcznych do dnia 04.10.2022 r.

Na dokończenie realizowanego programu inwestycyjnego emitent również wykorzysta finansowanie pochodzące zarówno ze środków własnych z wypracowanych zysków, jak i finansowanie zewnętrzne. Dobra sytuacja finansowa spółki powoduje, że jest duże zainteresowanie ze strony instytucji finansowych współfinansowaniem tych zamierzeń inwestycyjnych.

## 21. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W 2017 r. oraz do czasu publikacji niniejszego raportu emitent nie wypłacał dywidendy, nie składał również deklaracji ani rekomendacji dotyczących dywidendy do wypłaty.



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

## 22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta

Zewnętrzne czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju emitenta:

### (1) Rozwój gospodarki.

Ponad proporcjonalnie przekłada się na zapotrzebowanie na wyroby stalowe. 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 oraz budownictwa mieszkaniowego w Polsce to obszary, które będą nadal generowały znaczący popyt na stal w naszym kraju.

### (2) Inwestycje zagraniczne.

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

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

W kolejnych latach do 2020 r. Polska nadal będzie korzystała ze znaczącej pomocy z Unii Europejskiej, m.in. na dostosowanie infrastruktury do standardów europejskich, rozwój energetyki i kolei. Pomoc z instytucji europejskich wspierana finansowaniem rozwoju w tym obszarze przez polski budżet jest kołem zamachowym rozwoju branży, w której działa emitent. Aktualne prace nad budżetem unijnym na kolejną perspektywę budżetową rozpoczynającą się po 2021 r., w związku z opuszczeniem Unii przez Wielką Brytanię, przewidują jednakże mniejsze środki pomocowe do podziału między członków Wspólnoty oraz inne akcenty ich rozdziału. Może to negatywnie wpłynąć na zakres realizowanych w Polsce inwestycji po roku 2020, a tym samym mieć również negatywne skutki dla poziomu zapotrzebowania na stal w Polsce.

### Realizacja wewnętrznej strategii wzrostu i rozwoju spółki:

#### ▪ Budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej

Emitent od czasu swojego debiutu na GPW konsekwentnie realizuje plan stworzenia ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej działającej na zasadzie regionalnych oddziałów oferujących hurtową sprzedaż wyrobów stalowych. Budowa ogólnopolskiej sieci jest realizowana równolegle poprzez rozwój organiczny oraz konsolidację. Na dzień 30.06.2008 r., a więc jeszcze przed połączeniem z firmą Bodeko Sp. z o.o., emitent posiadał zaledwie trzy oddziały handlowe zlokalizowane w: Warszawie-Ursusie, Zielonce (woj. mazowieckie), Krakowie (woj. małopolskie) oraz jedną zbrojarnię zlokalizowaną na warszawskim Ursusie. W dniu 01 lipca 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 roku 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 roku emitent nabył 100% udziałów w firmie Polcynk Sp. z o.o., która zajmuje się produkcją konstrukcji stalowych doskonale uzupełniających profil działalności Grupy Kapitałowej. W 2015 roku emitent przyjął do użytkowania nowoczesny kompleks magazynowo-logistyczny Oddziału Handlowego w podwarszawskich Markach, a na lata 2016-2018 zaplanował kolejne znaczące inwestycje w rozwój swojej bazy produkcyjno-handlowej, które częściowo zostały już zrealizowane.

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

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Emitent przy każdym składzie handlowym planuje organizację punktów serwisowych świadczących usługi między innymi z zakresu konfekcjonowania i wstępnej obróbki wyrobów hutniczych oraz logistyki dostawy na miejsce wskazane przez Klienta. Emitent zamierza zmodernizować punkty serwisowe przy istniejących oddziałach oraz organizować podobne punkty przy nowych oddziałach. Poza uatrakcyjnieniem oferty handlowej o dodatkową usługę, punkty serwisowe pozwalają na wypracowanie większej wartości dodanej z tytułu działalności handlowej. W 2012 roku zakończono inwestycję w Oddziale w Krakowie, której częścią była budowa dużego centrum serwisowego działającego na potrzeby wszystkich oddziałów emitenta.

▪ **Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach**

Emitent konsekwentnie zwiększa wartość dodaną poprzez przetwórstwo dystrybuowanych produktów, rozwijając produkcję zbrojeń budowlanych, konstrukcji stalowych oraz przetwórstwo blach. W 2017 roku udział przetwórstwa w wolumenie sprzedaży w tonach wyniósł 38,7% 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-Ursusie, w Poznaniu oraz we Wrocławiu, a w Warszawie-Rembertowie działa niewielki zakład produkcji konstrukcji, który wspiera pozostałą działalność. W Krakowie zlokalizowany jest natomiast zakład przetwórstwa blach. Rozwój działalności w zakresie produkcji konstrukcji stalowych oraz wspierania mniejszych zakładów tego typu dokonuje się m.in. poprzez zakup w 2009 roku spółki Polcynk Sp. z o.o. oraz wybudowanie w 2017 r. w Zawierciu zakładu cięcia oraz wiercenia blach i kształtowników.

▪ **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 roku 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 trzy nowoczesne zakłady produkujące zbrojenia budowlane, dwa zakłady produkujące konstrukcje stalowe, nowoczesne centrum serwisowe blach, zakład cięcia i wiercenia blach i kształtowników oraz sieć oddziałów handlowych usytuowanych w całej Polsce. 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 premialnych opartych na kapitale emitenta

**Świadczenia wypłacane członkom Zarządu [wynagrodzenia brutto w tys. zł]**

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01-31.12.2017 r.	01.01-31.12.2016 r.
Janusz Smółka	Prezes Zarządu	1 120	751
Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu ds. finansowych	649	449
Marcin Miśta	Członek Zarządu ds. handlu	810	548
Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu ds. produkcji	808	516
<b>RAZEM</b>		<b>3 387</b>	<b>2 264</b>

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia.

W umowach o pracę z członkami zarządu znajduje się zapis, że w przypadku rozwiązania z Członkiem Zarządu umowy o pracę z przyczyn niedotyczących pracownika, jeśli te przyczyny stanowią wyłączny powód rozwiązania stosunku pracy, pracownikowi przysługuje odprawa w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**Świadczenia wypłacane członkom Rady Nadzorczej [wynagrodzenia brutto w tys. zł]**

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Robert Wojdyna	Przewodniczący Rady Nadzorczej	675,7	467,5
Janusz Kocłęga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	672,7	467,5
Marek Skwarski	Sekretarz Rady Nadzorczej	672,7	467,5
Ireneusz Dembowski	Członek Rady Nadzorczej	672,7	467,5
Tadeusz Borysiewicz	Członek Rady Nadzorczej	672,7	467,5
Elżbieta Mikuła	Członek Rady Nadzorczej od 22.09.2017 r.	10,4	0
Kazimierz Przybylski	Członek Rady Nadzorczej od 22.09.2017 r.	10,4	0
<b>RAZEM</b>		<b>3 387,3</b>	<b>2 337,5</b>

Powyższe kwoty nie zawierają narzutów na wynagrodzenia. W przypadku odwołania z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółka jest zobowiązana do wypłaty odprawy w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia

**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 czerwca 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.

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

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

Ponadto zgodnie z wiedzą posiadaną przez emitenta 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.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- **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.

## 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 17/2017 z dnia 22 czerwca 2017 r. oraz w raporcie bieżącym nr 18/2017 z dnia 13 lipca 2017 r. emitent poinformował, że Rada Nadzorcza wybrała audytora do przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Prace te powierzono spółce PKF Consult spółka z ograniczona odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, a ich zakres obejmuje:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r.
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych na dzień 31 grudnia 2017 r.

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

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

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	01.01-31.12.2017 r.	01.01-31.12.2016 r.
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	52 000	40 000
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23 000	20 000
- za usługi doradztwa podatkowego	0	51 000
- za pozostałe usługi	1 250	0
<b>RAZEM</b>	<b>75 250</b>	<b>111 000</b>

Ww. kwoty są kwotami netto, 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.

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

## II. 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 2017 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 r. Zbiór ten dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: [https://www.gpw.pl/lad\\_korporacyjny\\_na\\_gpw](https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw).

Zarząd "Konsorcjum Stali" S.A. oświadcza, że w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2017 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 1/2017 z dnia 28 września 2017 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
<b>I. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI</b>		
I.R.2.	Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie	<b>Rekomendacja nie dotyczy spółki.</b> Spółka nie posiada polityki w zakresie prowadzonej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.
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,	<b>Zasada nie dotyczy spółki.</b> Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.
I.Z.1.11	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,	Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania zasady. W zakresie reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółka stosuje bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.
I.Z.1.16	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:	Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania zasady. Zasada jest stosowana. Jeśli spółka zdecyduje o transmisji obrad walnego zgromadzenia stosowna informacja zostanie przekazana we wskazanym terminie.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Nr. zasady szczegółowej	Treść	Wskazanie przyczyn nie stosowania
	informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia	
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,	<p><b>Zasada nie jest stosowana.</b></p> <p>Emitent nie zdecydował się na dostosowanie do tej zasady ponieważ w ocenie Emitenta dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń nie wskazuje ani na konieczność ani zasadność umieszczenia 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.</p>
I.Z.2.	Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej 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.	<p><b>Zasada nie dotyczy spółki.</b></p> <p>Akcje Spółki nie zostały zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40 natomiast struktura akcjonariatu, charakter i zakres prowadzonej działalności Spółki nie przemawiają za stosowaniem niniejszej zasady.</p>
<b>IV. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI</b>		
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.	<p><b>Rekomendacja nie dotyczy spółki.</b></p> <p>Ze względu na strukturę akcjonariatu oraz brak zgłaszania spółce oczekiwań przez akcjonariuszy niniejsza rekomendacja nie ma zastosowania</p>
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.	<p><b>Rekomendacja nie dotyczy spółki.</b></p> <p>Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu jedynie na GPW w Warszawie.</p>

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Nr. zasady szczegółowej	Treść	Wskazanie przyczyn nie stosowania
IV.Z.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	<b>Zasada nie dotyczy spółki.</b> Z uwagi na strukturę akcjonariatu niniejsza zasada nie ma zastosowania
<b>VI.WYNAGRODZENIA</b>		
VI.R.3.	Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.	<b>Rekomendacja nie dotyczy spółki.</b> 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.	<b>Zasada nie dotyczy spółki.</b> 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.	<b>Zasada nie jest stosowana.</b> 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 faktu, 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 zagwarantować, ale też podkreśla, iż nie wyłącza w przyszłości możliwości faktycznego spełniania wymogów określonych w tej zasadzie.
VI.Z.4	Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.	<b>Zasada nie jest stosowana.</b> Spółka w sprawozdaniu z działalności publikuje informacje wskazane przez obowiązujące przepisy prawa. Spółka w sprawozdaniu z działalności podaje informacje o wynagrodzeniach członków zarządu, rady nadzorczej i kluczowych menadżerów w zakresie wskazanym przez obowiązujące przepisy prawa.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

### 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 jednostkowe 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, na który Spółka ma licencję i którego jest administratorem. 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 zorganizowane 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 końcowym tego w skrócie przedstawionego procesu kontroli wewnętrznej są przygotowane przez RiF i przedstawiane do zweryfikowania i zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowe. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki, a także skonsolidowanych sprawozdań finansowych sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy 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 grudnia 2017 r. następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta:

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Dembowska Katarzyna	473 980	8,04%	8,04%	8,69%	8,69%
Aviva OFE	432 000	7,33%	7,33%	7,92%	7,92%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	6,16%	6,66%	6,66%
Dembowska Barbara	343 000	5,82%	5,82%	6,29%	6,29%
Razem liczba akcji dająca powyżej 5% głosów na WZA	2 429 243	41,19%	41,19%	44,52%	44,52%
Liczba akcji dająca mniej niż 5% ogólnej liczby akcji	3 027 618	51,34%	51,34%	55,48%	55,48%



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględnienia akcji własnych w posiadaniu emitenta
Razem liczba akcji bez uwzględnienia akcji własnych	5 456 861	92,53%	92,53%	100,00%	100,00%
Akcje własne	440 558	7,47%	7,47%		
<b>Razem liczba akcji</b>	<b>5 897 419</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>		

Jak wynika z powyższego zestawienia akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 429 243 sztuk akcji co stanowiło 44,52% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 3 027 618 sztuk akcji co stanowi 55,48% głosów na WZA, bez uwzględnienia akcji własnych emitenta, które nie mają uprawnień głosów na WZA.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego raportu opisany wyżej stan nie uległ zmianie.

## 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. 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.

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie Spółki Konsorcjum Stali S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, 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 obowiązuje 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 22 września 2017 r. zakończone wpisem do rejestru. Rada Nadzorcza "Konsorcjum Stali" S.A. działając na podstawie art. 430 § 5 ksh oraz § 2 Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 7/22.09.2017 z dnia 22 września 2017 r. przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany wynikające z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 września 2017 r., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 29/2017 z dnia 9 listopada 2017 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. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, w przypadku gdy Rada Nadzorcza uzna jego zwołanie za wskazane. Ponadto akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Wówczas akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

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

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

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

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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

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

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

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

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

do Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje decyzję o dopuszczeniu danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu w drodze uchwały powziętej w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów oddanych.

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

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

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

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

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

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

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

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

## 11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów w roku obrotowym 2017

### Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31.12.2017 r. i na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

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

W 2017 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 członek władz. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

Członek Zarządu powinien uchylać się od działań 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 rozstrzygnięciu 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;

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- 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.

**Rada Nadzorcza**

Na dzień 31.12.2017 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
- Elżbieta Mikuła – Członek Rady Nadzorczej
- Kazimierz Przybylski – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Spółki w ciągu 2017 roku podlegał poniższym zmianom:

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 21 września 2017 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- 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

22 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie podjętych uchwał powołało dwóch nowych członków Rady Nadzorczej: Elżbietę Mikułę i Kazimierza Przybylskiego.

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.

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

W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Zastępcę Przewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

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:

- 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,

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- 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 powiązaniem, 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, użytkowania 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 przepisy prawa dopuszczają taką możliwość,
- t) w przypadku powołania Komitetu Audytu, zatwierdzanie 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 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.

#### Komitety Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego działają dwa stałe komitety: Komitet Audytu oraz Komitet Strategii i Nadzoru.



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**Komitet Audytu**

Rada Nadzorcza dokonała pierwszego wyboru członków Komitetu Audytu na posiedzeniu 22 września 2017 r. w składzie:

- Elżbieta Mikuła – Przewodnicząca Komitetu
- Robert Wojdyna - Członek Komitetu
- Kazimierz Przybylski – Członek Komitetu

Skład Komitetu na 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

Skład Komitetu Audytu, sposób powołania, zadania, zakres działania i tryb pracy określa regulamin przyjęty przez Radę Nadzorczą 22 września 2017 r.

Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech Członków, w tym Przewodniczącego. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru Członków Komitetu, w tym Przewodniczącego, na swym pierwszym posiedzeniu danej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu musi wchodzić co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Większość Członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący, musi spełniać kryteria niezależności wskazane w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, przy czym warunek wskazany w niniejszym ustępie uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden Członek posiada wiedzę i umiejętności w tej branży lub poszczególni Członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Komitet Audytu we wskazanym składzie spełnia ww. kryteria.

Zasadniczym celem funkcjonowania Komitetu Audytu jest zwiększenie efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym:
  - a) analizowanie, wspólnie z Zarządem i biegłym rewidentem, sprawozdań finansowych oraz wyników badania tych sprawozdań,
  - b) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez biegłego rewidenta rocznego sprawozdania finansowego.
- 2) Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- 3) Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 5) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 6) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce w tym:
  - a) przedstawianie rekomendacji dotyczących wyboru podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego (audytora zewnętrznego), jak również jego zmiany, ocena jego pracy, w szczególności w aspekcie jego niezależności;
  - b) wyrażanie opinii w sprawie zaangażowania audytora zewnętrznego w wykonywanie innych usług, niż badanie sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, oraz przedstawianie stanowiska odnośnie polityki Spółki w tym zakresie;
  - c) przedstawianie rekomendacji dotyczących wysokości wynagrodzenia należnego zewnętrznemu audytorowi z tytułu badań sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki oraz przeprowadzanie w okresach półrocznych, badania wysokości wynagrodzenia wypłacanego audytorowi;
  - d) monitorowanie niezależności audytora zewnętrznego i jego obiektywizmu w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań.
- 7) opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- 8) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 9) przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich., zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 10) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Zakres działania Komitetu Audytu może obejmować inne sprawy zlecone przez Radę Nadzorczą.

Komitet Audytu składa Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swej działalności w danym roku w terminie umożliwiającym Radzie uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznej ocenie sytuacji Spółki.

Komitet Audytu działa kolegialnie. Uchwały podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego.

Pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący Komitetu Audytu. Sprawuje on również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu. Posiedzenia Komitetu Audytu powinny się odbywać w miarę potrzeby, nie rzadziej niż dwa razy w roku. Komitet Audytu ma prawo zapraszać na swoje posiedzenia Członków Zarządu Spółki, innych pracowników lub współpracowników Spółki i Spółek powiązanych oraz osoby (przedstawiciele podmiotu) pełniące funkcję biegłego rewidenta, jeśli uzna to za stosowne. Na wniosek Komitetu Audytu biegły rewident omawia z Komitetem Audytu, Zarządem lub Radą Nadzorczą Spółki kluczowe kwestie wynikające z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym przygotowanym przez biegłego dla Komitetu. Wewnętrzni audytorzy i biegli rewidenci mają zagwarantowany dostęp do Członków Komitetu Audytu.

#### Komitet Strategii i Nadzoru

Rada Nadzorcza dokonała pierwszego wyboru członków Komitetu Strategii i Nadzoru na posiedzeniu 22 września 2017 r. w składzie:

- Janusz Kocłega – Przewodniczący Komitetu
- Ireneusz Dembowski – Zastępca Przewodniczącego Komitetu
- Marek Skwarski – Członek Komitetu
- Robert Wojdyna – Członek Komitetu
- Tadeusz Borysiewicz – Członek Komitetu

Skład Komitetu na 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

Skład Komitetu Strategii i Nadzoru, sposób powołania, zadania, zakres działania i tryb pracy określa regulamin przyjęty przez Radę Nadzorczą 22 września 2017 r.

Komitet Strategii i Nadzoru składa się z co najmniej pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru członków Komitetu Strategii, w tym Przewodniczącego, na swym pierwszym posiedzeniu danej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej.

Członkowie Komitetu Strategii i Nadzoru posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, umożliwiające należyte wykonywanie zadań Komitetu, do których należy w szczególności:

- 1) opiniowanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej planów strategicznych przedstawianych przez Zarząd oraz projektów związanych z rozwojem Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki;
- 2) nadzór nad polityką personalną i kadrowo- administracyjną Spółki;
- 3) nadzór nad obowiązującą w Spółce polityką w zakresie informacji poufnych;
- 4) nadzór nad polityką prowadzonych przez Spółkę inwestycji;
- 5) nadzór w zakresie wykonywanych w Spółce analiz rynkowych w szczególności w zakresie analizy rynku krajowego;
- 6) nadzór nad polityką zakupową i produkcyjną oraz sprzedażową Spółki;
- 7) nadzór w zakresie technicznego oraz technologicznego pionu działalności Spółki;
- 8) nadzór w zakresie polityki cenowej Spółki.
- 9) nadzór w zakresie pionu PR oraz reklamy w Spółce.

Zakres działania Komitetu Strategii i Nadzoru może obejmować inne sprawy zlecone przez Radę Nadzorczą. Komitet może powierzyć wykonywanie części zadań poszczególnym członkom Komitetu.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

Komitet Strategii działa kolegialnie. Uchwały podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego.

Posiedzenia Komitetu Strategii i Nadzoru powinny się odbywać w miarę potrzeby, nie rzadziej niż dwa razy w roku. Pracami Komitetu Strategii kieruje Przewodniczący Komitetu Strategii. Sprawuje on również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu. W razie nieobecności Przewodniczącego Komitetu Strategii lub niemożności pełnienia przez niego funkcji jego kompetencje wykonuje tymczasowo Zastępca Przewodniczącego. Przewodniczący Komitetu Strategii przedkłada Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swej działalności w danym roku obrotowym w terminie umożliwiającym Radzie Nadzorczej uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznej ocenie sytuacji Spółki.

## **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\\_roznorodnosci](http://www.konsorcjumstali.com.pl/kategorie/polityka_roznorodnosci).

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.

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

### III. OŚWIADCZENIE KONSORCJUM STALI S.A. NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH (na podstawie art. 49b. 1 Ustawy z dn. 29.09.1994 o rachunkowości)

#### 1. ZWIĘZŁY OPIS MODELU BIZNESOWEGO KONSORCJUM STALI S.A.

##### 1.1 Działalność oraz otoczenie biznesowe

###### 1.1.1. Podstawowa działalność

Konsorcjum Stali S.A. jest jednym z największych dystrybutorów i przetwórców wyrobów hutniczych w Polsce, a także krajowym liderem w branży produkcji zbrojeń budowlanych. Oferuje szeroki asortyment najwyższej jakości wyrobów hutniczych i szeroki zakres przetwórstwa stali, min.: cięcie wzdłużne i poprzeczne blach w kręgach, prefabrykację zbrojeń budowlanych, prefabrykację elementów płaskich i kształtowych oraz produkcję konstrukcji stalowych.

Emitent współpracuje z kontrahentami wielu branż, m.in.: budowlanej, konstrukcyjnej, meblarskiej, AGD, motoryzacyjnej.

Od 2007 r. Konsorcjum Stali S.A. (dalej: Spółka) jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka wchodzi w skład indeksu WIG oraz WIG-Poland.

###### 1.1.2. Organizacja i struktura Konsorcjum Stali S.A.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi spółki: Konsorcjum Stali S.A. (spółka dominująca) oraz Polcynk Sp. z o.o. (spółka zależna). Konsorcjum Stali S.A. posiada ponadto udziały w dwóch spółkach stowarzyszonych, które są konsolidowane metodą praw własności:

- 33,3% udziałów w spółce RBS Stal Sp. z o.o., która nabywa od spółki stal i przetwarza ją w prefabrykaty zbrojeń budowlanych;
- 20% udziałów w spółce Unia Stalowa Sp. z o.o., pełniącej funkcję grupy zakupowej dla swoich udziałowców. Spółka ta prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali.

W wyniku planów połączenia Konsorcjum Stali S.A. z BOWIM S.A., nad którym to projektem obie spółki pracowały w 2010 roku, Spółka posiada również akcje, których emitentem jest BOWIM S.A. Od planów ostatecznie odstąpiono, w wyniku czego posiadane akcje mają obecnie charakter inwestycji kapitałowej. Na mocy Aneksu nr 4 z dnia 24.01.2014 r. do Porozumienia Inwestycyjnego z dnia 03.12.2010 r., o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2014 oraz późniejszych raportach dotyczących tych transakcji, BOWIM S.A. zobowiązała się do odkupienia od Konsorcjum Stali S.A. wszystkich akcji własnych będących w posiadaniu Spółki. Przeniesienie akcji oraz zapłata ceny zostały rozłożone na transze następujące po sobie w odstępach miesięcznych, a ostatnia z nich przypada na dzień 15 grudnia 2021 r. Na 31 grudnia 2017 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała 1 051 828 akcji BOWIM S.A. które stanowiły 5,39% w kapitale zakładowym oraz 4,06% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Na dzień publikacji Raportu Konsorcjum Stali S.A. posiadała 954 628 akcji BOWIM S.A. które stanowiły 4,89% w kapitale zakładowym oraz 3,69% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Ponadto Spółka posiada 1 akcję Passat Stal S.A., która wchodzi w skład Grupy Kapitałowej „Bowim”.

Swoją silną pozycję na rynku dystrybucji wyrobów hutniczych Konsorcjum Stali S.A. zawdzięcza przemyślanej i konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju organicznego i rozwoju poprzez przejęcia. W 2008 r. Spółka przeprowadziła proces połączenia i integracji ze spółką Bodeko Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu.

W wyniku fuzji i osiągnięciu efektu synergii, Spółka powiększyła swój potencjał, co pozwoliło jej wejść do grona największych krajowych dystrybutorów stali i producentów zbrojeń budowlanych.

Realizując strategię dostarczania na rynek bardziej przetworzonego produktu, Spółka zakupiła 100% udziałów spółki Polcynk Sp. z o.o. w Radomiu, zajmującej się produkcją konstrukcji stalowych i w 2009 r. utworzyła Grupę Kapitałową Konsorcjum Stali S.A.

W kolejnych latach Grupa skupiła się na otwieraniu nowych oddziałów handlowych, budowaniu centrów serwisowych i modernizacji zakładów przetwórstwa.

W Konsorcjum Stali S.A. funkcjonuje 12 oddziałów handlowych, 6 zakładów produkcyjnych. Wszystkie placówki są dogodnie zlokalizowane na terenie całej Polski, co gwarantuje klientom szybki i łatwy dostęp do pełnej oferty produktów stalowych

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

i usług dodatkowych. Na koniec 2017 r. sieć lokalizacji Emitenta przedstawiała się następująco:



Konsorcjum Stali S.A. zaspokaja pełen zakres potrzeb swoich klientów dzięki połączeniu działalności handlowej i przetwórczej. U źródeł sukcesu Emitenta leży ścisła, dobrze zorganizowana współpraca pomiędzy oddziałami handlowymi oraz zakładami przetwórczymi.

Na tle branży Konsorcjum Stali S.A. wyróżnia się udziałem w największych i najtrudniejszych projektach budowlanych, kolejowych i drogowych na polskim rynku. Emitent dostarczył stal i zbrojenia budowlane do realizacji inwestycji:

- Stadion Narodowy w Warszawie – ok. 19 300 T,
- Tunel pod Martwą Wisłą w Gdańsku – ok. 20 315 T,
- Tauron Arena w Krakowie – ok. 11 260T,
- Elektrownia Opole – ok. 13 200 T,
- Trasa S7 (trzy odcinki) – ok. 17 100 T.

Stadion Narodowy w Warszawie



Elektrownia Opole



Tauron Arena w Krakowie



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**Oddziały handlowe**

Konsorcjum Stali S.A. dysponuje dwunastoma oddziałami handlowymi mieszczącymi się w kluczowych lokalizacjach na terenie całej Polski. Wszystkie oddziały zapewniają profesjonalną obsługę sprzedaży z wykorzystaniem baz magazynowych i nowoczesnej infrastruktury. Każdy oddział handlowy posiada odpowiednio wykwalifikowaną kadrę, w tym handlowców ds. klientów kluczowych.

Dzięki doświadczeniu oraz mobilności pracowników, Konsorcjum Stali S.A. obsługuje klientów dużych, średnich oraz małych zarówno w oddziałach, jak i w terenie lub w siedzibie klienta. Nasi partnerzy rynkowi to producenci, generalni wykonawcy inwestycji, dystrybutorzy, jak i małe warsztaty rzemieślnicze.

W standardowej ofercie Emitenta znajdują się następujące asortymenty wyrobów hutniczych:

- stal zbrojeniowa – pręty okrągłe żebrowane i gładkie do zbrojenia betonu; siatki zbrojeniowe,
- kształtowniki zimnogięte - profile zamknięte kwadratowe i prostokątne; profile otwarte: ceowniki, kątowniki,
- blachy zimnowalcowane,
- blachy gorącownicowane,
- blachy ocynkowane,
- kształtowniki gorącownicowane,
- merchant bars - pręty płaskie, okrągłe gładkie, kwadratowe, kątowniki,
- rury stalowe bez szwu i ze szwem instalacyjne i konstrukcyjne, czarne i ocynkowane.

Dzięki ugruntowanej pozycji jednego z największych odbiorców wyrobów hutniczych w kraju oraz bliskiej kooperacji z szerokim gronem producentów, Konsorcjum Stali S.A. oferuje również możliwość szybkiej realizacji zamówień na asortymenty niestandardowe lub realizowane wg indywidualnych potrzeb i wymagań klienta.

Profesjonalna obsługa odbiorców oznacza również dbałość o wysoką jakość oferowanych produktów.

Konsorcjum Stali S.A. oferuje wyroby hutnicze ze stali wytwarzane przez renomowanych producentów wg obowiązujących norm i posiadające niezbędne, wymagane przepisami prawa certyfikaty i dopuszczenia. W przypadku stali zbrojeniowej podstawowymi normami określającymi gatunki stali i wymagania co do właściwości wyrobów są normy PN-H-93220 i DIN 488 oraz odpowiednie aprobaty i oceny techniczne. Właściwości i wymagania dla wyrobów ze stali w gatunkach konstrukcyjnych określa norma PN-EN 10025-2. W przypadku kształtowników zimnogiętych podstawowym dokumentem odniesienia co do właściwości i warunków dostawy jest norma PN-EN 10219-1. W przypadku wyrobów płaskich podstawowymi dokumentami określającymi właściwości i wymogi jakościowe są normy PN-EN 10029 i PN-EN 10051 (blachy gorącownicowane), PN-EN 10130 (blachy zimnowalcowane), PN-EN 10346 (blachy ocynkowane).

Właściwości wyrobów stalowych oferowanych przez Konsorcjum Stali S.A. i ich przydatność do określonych zastosowań potwierdzane są przez producentów certyfikatami jakości wystawianymi zgodnie z wymaganiami normy PN-EN 10204.

**Centra serwisowe**

Centrum Serwisowe Blach zlokalizowane w Krakowie, jest zapleczem produkcyjnym dla wszystkich oddziałów handlowych i dostarcza najwyższej jakości wyroby stalowe. Specjalizuje się w przerobieniu blach zimnowalcowanych i ocynkowanych oraz gorącownicowanych blach trawionych. Centrum wyposażone jest w trzy linie technologiczne do cięcia poprzecznego, linię do cięcia wzdłużnego oraz linię do pakowania taśm. Dzięki dużej różnorodności oferowanego materiału, Spółka ma możliwość realizowania zamówień zarówno długoterminowych jak i bieżących potrzeb klientów.

Wyroby w CSB produkowane są wg poniższych norm wymiarowych, określonych dla poszczególnych gatunków blach:

- blachy w gatunku DC01 i DC01+ZE: EN 10131;
- blachy w gatunku DX51: EN 10143;
- blachy gorącownicowane trawione S235, DD11: EN 10051.

Zdolności produkcyjne CSB w Krakowie umożliwiają przetworzenie ponad 10 tys. ton miesięcznie.

Centrum Serwisowe Stali w Zawierciu specjalizuje się w prefabrykacji elementów płaskich oraz elementów ze stali kształtowej. Zainstalowane w CSS wypalarko-wiertarka oraz piło-wiertarka pozwalają na wykonywanie produktów według dostarczonej przez klienta dokumentacji technicznej na potrzeby różnych gałęzi przemysłu. Proces przetwórstwa polega na cięciu plazmą lub tlenem i wierceniu blach w jednym procesie technologicznym oraz cięciu i wierceniu kształtowników. Zamawiane w oddziale handlowym wyroby hutnicze oraz elementy przetworzone w CSS mogą być dostarczone we wskazane

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

przez klienta miejsce po uprzednim oczyszczeniu strumieniowym z rdzy oraz zendry.

Wyroby w CSS produkowane są wg poniższych norm:

- PN-EN ISO 9013 Cięcie termiczne - Klasyfikacja cięcia termicznego - Specyfikacja geometrii wyrobu i tolerancje jakości;
- PN-EN 1090-2 Wykonanie konstrukcji stalowych i aluminiowych - Część 2: Wymagania techniczne dotyczące konstrukcji stalowych;
- PN-ISO 8501-1 Przygotowanie podłoży stalowych przed nakładaniem farb i podobnych produktów.

**Zakłady produkcji zbrojeń budowlanych**

Konsorcjum Stali S.A. jest liderem w produkcji zbrojeń budowlanych w Polsce. Dzięki wieloletnim relacjom z czołowymi generalnymi wykonawcami i podwykonawcami obsługuje większość inwestycji budowlanych – infrastrukturalnych, przemysłowych i kubaturowych. W ramach Spółki funkcjonują trzy zakłady produkcji zbrojeń budowlanych, mieszczące się w Poznaniu, Wrocławiu i Warszawie (największa zbrojarnia w Polsce). Zbrojarnie te wyposażone są w najnowocześniejsze urządzenia renomowanych producentów, umożliwiające wytwarzanie prefabrykatów na bardzo wysokim poziomie technicznym. Zbrojenia wytwarzane są ze stali żebrowanej pochodzącej od największych polskich i europejskich producentów, spełniającej wszelkie standardy jakościowe według obowiązujących norm. Personel doświadczony w zakresie technologii produkcji zbrojeń budowlanych może szybko i z dużą precyzją oraz dokładnością wymiarową, realizować zamówienia klientów na dostawy:

- elementów prefabrykowanych ze stali żebrowanej, wg dostarczonej dokumentacji,
- klatek zbrojeniowych ścian szczelinowych,
- koszy zbrojeniowych do pali wierconych.

Łączne moce przerobowe trzech wyżej wymienionych zakładów przekraczają 15 tys. ton miesięcznie.

**Zakład konstrukcji stalowych**

Spółka posiada zakład wytwarzający konstrukcje stalowe, zlokalizowany w Warszawie, specjalizujący się w produkcji najwyższej jakości konstrukcji stalowych w oparciu o powierzone projekty dla sektorów budownictwa przemysłowego, kolejowego, energetycznego i innych. Główny obszar działalności to produkcja:

- konstrukcji hal stalowych magazynowych, produkcyjnych, sportowych,
- konstrukcji dachów, platform, podestów,
- rozpór, głowic, marek, kotew, słupów, przepustów,
- konstrukcji linii technologicznych,
- specjalistyczne konstrukcje wsporcze pod maszyny i urządzenia,
- inne konstrukcje produkowane na zamówienie.

Bogaty park maszynowy i wykwalifikowany zespół pracowników pozwala terminowo wykonywać nawet najbardziej wymagające zamówienia składane przez zarówno dużych, jak i małych klientów – również detalicznych. W realizacji kontraktów pomocne jest korzystne umiejscowienie oddziałów handlowych spółki oraz ich wielkie zaplecze magazynowe.

Proces produkcji w zakładach konstrukcji stalowych jest realizowany w oparciu o normy:

- PN-EN 1090-2; EXC2 – Wykonanie konstrukcji stalowych i aluminiowych;
- PN-EN ISO 3834-2, – Wymagania jakości dotyczące spawania materiałów metalowych;

PN-EN ISO 12944 – Ochrona przed korozją konstrukcji stalowych za pomocą ochronnych systemów powłokowych.

**1.1.3. Opis branży i rynków, na których działa Grupa**

Konsorcjum Stali działa na rynku dystrybucji i przetwórstwa stali. Według danych World Steel Association światowa produkcja stali w roku 2016 wyniosła 1,63 mld ton. Dane za pierwsze miesiące 2017 r. pokazują, że produkcja rośnie. W pierwszym kwartale 2017 r. wyprodukowano 410,5 mln ton stali, o 5,7% więcej niż w analogicznym okresie 2016 r.

Największym producentem stali na świecie są Chiny z wynikiem 201,1 mln ton wyprodukowanych w pierwszym kwartale 2017 r. Kolejnymi największymi producentami są Japonia (26,23 mln ton) oraz Indie (25,76 mln ton). Polska wyprodukowała w tym okresie 2,53 mln ton i uplasowała się na 18. pozycji.

Globalna koniunktura w sektorach stalochłonnych, między innymi w motoryzacji i budownictwie, sprzyjała wzrostowi jawnego zużycia stali w 2017 r. European Steel Association (EUROFER) prognozuje utrzymanie trendu wzrostowego w zużyciu stali również w 2018 r.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**Otoczenie konkurencyjne**

Poniższe zestawienie przedstawia największych dystrybutorów stali w Polsce wg danych za rok 2016, tj. według ostatnich dostępnych informacji dla wszystkich podmiotów.

Lp.	Nazwa firmy	Obrót firmy stalą albo przychody* (w tys. zł)	Tonaż stali w 2016 r. (w tys. ton)
1	ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o.	2 386 885*	brak danych
2	thyssenkrupp Materials Poland S.A.	2 102 251*	brak danych
3	Konsorcjum Stali S.A.	1 220 299	606
4	Grupa Pruszyński	1 080 032	228
5	Grupa Kapitałowa BOWIM S.A.	819 972	394
6	BUDMAT Bogdan Więcek	803 028	255
7	Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.	771 586	277
8	Serwistal Sp. z o.o.	401 270	200
9	Stalprodukt Centrostal Kraków Sp. z o. o.	355 771	164
10	RBB-Stal S.A.	293 490	122

\*Dane dla ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. oraz thyssenkrupp Materials Poland S.A. podane jako przychody ze sprzedaży wg informacji pozyskanych w Krajowym Rejestrze Sądowym. Dane pozostałych spółek wg rankingu Polskiej Unii Dystrybutorów Stali<sup>1</sup>.

Do największych podmiotów w branży działających na polskim rynku, konkurencyjnych wobec Konsorcjum Stali, można zaliczyć ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o., thyssenkrupp Materials Poland S.A. oraz dwie spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie: BOWIM S.A. i Stalprofil S.A.

**ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o.** – jest częścią globalnego koncernu ArcelorMittal, działającego w ponad 60 krajach. W Polsce koncern prowadzi działalność hutniczą, a Spółka zajmuje się dystrybucją wyrobów hutniczych. Należące do Spółki centra serwisowe świadczą usługi precyzyjnego cięcia i wykrawania blach.

**thyssenkrupp Materials Poland S.A.** – jest częścią koncernu obecnego w 80 krajach, zajmującego się produkcją wyrobów hutniczych, dystrybucją i serwisem materiałów oraz rozwojem nowoczesnych technologii dla wielu gałęzi przemysłu. W Polsce spółka prowadzi działalność dystrybucyjną; w ofercie ma szeroki wybór stali nierdzewnej, metali nieżelaznych, tworzyw sztucznych, a także systemy budowlane oraz materiały spawalnicze. Świadczy również usługi obróbki materiałów.

**BOWIM S.A.** – oferuje szeroki asortyment wyrobów ze stali węglowej. Produkty sprzedawane przez spółkę pochodzą od polskich producentów stali oraz z importu. Grupę kapitałową tworzą spółka dominująca i trzy spółki zależne. Spółka, oprócz dystrybucji blach, prętów, rur i kształtowników, świadczy również usługi cięcia, profilowania oraz przetwarzania stali. Dostarcza także prefabrykaty zbrojeniowe i kosze do pali.

**Stalprofil S.A.** – jest jednym z największych dystrybutorów stali w Polsce. Grupę kapitałową tworzą spółka dominująca oraz dwie spółki zależne. Na działalność Grupy składają się dwa segmenty. Pierwszy to przetwórstwo, handel i usługi związane z rynkiem stali, a także wytwarzanie konstrukcji stalowych. Drugim segmentem jest produkcja elementów, montaż i budowa infrastruktury sieci przesyłowych gazu, wody i innych mediów.

<sup>1</sup> [https://www.puds.pl/files/pdf/czlonkowskie/ranking\\_puds\\_2016.pdf](https://www.puds.pl/files/pdf/czlonkowskie/ranking_puds_2016.pdf)



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**1.1.4. Główne tendencje i czynniki mające wpływ na rozwój branży i spółki**

Najważniejszymi czynnikami, które będą miały wpływ na rozwój branży oraz spółki w przyszłości, są przede wszystkim:

- sytuacja gospodarcza Polski oraz jej największych partnerów handlowych,
- inwestycje kolejowe, drogowe i mieszkaniowe w Polsce,
- działania Unii Europejskiej mające na celu ochronę rynku stali przed nieuczciwą konkurencją,
- wolumen produkcji stali w Chinach.

Na świecie oczekuje się utrzymania wzrostu gospodarczego. Międzynarodowy Fundusz Walutowy przewiduje, że w 2018 r. światowa gospodarka będzie rozwijać się w tempie około 3,9% (3,7% w 2017 r.). Z kolei tempo wzrostu PKB w Unii Europejskiej wyniesie 2,2% (2,4% w 2017 r.). Jednocześnie, pomimo nieco niższej dynamiki wzrostu PKB, utrzyma się wzrost popytu na stal u największych partnerów handlowych Polski. Według szacunków World Steel Association popyt na stal w krajach członkowskich w 2018 r. wzrośnie o 1,4% względem poprzedniego roku – do 164,3 mld ton.

W kolejnych latach dystrybutorom i przetwórcom stali w Polsce będą sprzyjały inwestycje infrastrukturalne finansowane ze środków krajowych i unijnych, które napędzą popyt na stal. Na najbliższe lata zaplanowano duże nakłady na budowę i modernizację infrastruktury kolejowej. M.in. w styczniu 2018 r. Rada Ministrów przyjęła uchwałę w sprawie ustanowienia programu wieloletniego „Pomoc w zakresie finansowania kosztów zarządzania infrastrukturą kolejową, w tym jej utrzymania i remontów do 2023 roku”, na którego realizację w latach 2019-2023 ze środków publicznych ma zostać przeznaczonych ok. 23,8 mld zł. Równoległe, od 2015 r., wdrażany jest „Krajowy Program Kolejowy do 2023 roku”, w ramach którego projekty są dofinansowane ze środków Unii Europejskiej.

Poza rozwojem infrastruktury kolejowej planowane są kolejne duże inwestycje drogowe. 20 czerwca 2017 r. Rada Ministrów przyjęła zmianę uchwały w sprawie ustanowienia wieloletniego programu budowy dróg krajowych, która zakłada m.in. przedstawienie listy inwestycji jakie zostaną sfinansowane w ramach nowego limitu w formie projektu zmian do Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.) i przygotowanie odrębnego programu wieloletniego wskazującego zadania na sieci dróg krajowych zarządzanych przez Generalną dyrekcję Dróg Krajowych i Autostrad. Rząd zwiększył pulę środków na Program Budowy Dróg Krajowych w ciągu najbliższych lat ze 109 mld zł do 135 mld zł.

W kolejnych okresach oczekuje się także utrzymania koniunktury w obszarze budownictwa mieszkaniowego. Przewidywana poprawa sytuacji materialnej społeczeństwa oraz stosunkowo wysoka rentowność wynajmu na tle innych aktywów będą w dalszym ciągu stymulować popyt na nowe mieszkania. Ponadto w najbliższych latach planowany jest też rozwój rządowego programu budowy mieszkań – Mieszkanie Plus. W celu przyspieszenia jego realizacji, Zarządzeniem Prezesa Rady Ministrów z 29 stycznia 2018 r. powołano Radę Mieszkalnictwa. W składzie Rady będzie sześciu ministrów, prezes Rządowego Centrum Legislacji oraz prezes BGK Nieruchomości. Ma ona koordynować wszystkie działania rządu związane z realizacją programu Mieszkanie Plus.

Ponadto część instytucji przewiduje ożywienie inwestycji w sektorze prywatnym wywołane poprawą wyników finansowych firm, wysokim wykorzystaniem mocy produkcyjnych oraz utrzymaniem się niskich kosztów finansowania.

Z czynników zewnętrznych branżę oraz Grupę wesprze polityka Unii Europejskiej, która ma na celu wyeliminowanie nieuczciwej konkurencji na rynku stali. W październiku 2017 r. UE wprowadziła cła antidumpingowe na import stali gorącocalcowanej z Ukrainy, Rosji, Brazylii i Iranu. Podjęte działania chronią interesy krajów należących do wspólnoty, ponieważ dzięki nim unijni sprzedawcy stali nie muszą dostosowywać cen swoich towarów do cen sztucznie zaniżanych przez nieuczciwych eksporterów wysyłających towary do UE lub korzystających z subwencji rządowych. Komisja Europejska od pewnego czasu nakłada takie cła na rynku stali (w chwili obecnej obejmują one 48 produktów).

Istotny dla branży oraz Spółki będzie ponadto wolumen produkcji stali w Chinach. Chiny są największym producentem stali na świecie i odpowiadają za niemal połowę światowej podaży. Przy tak dużym udziale w rynku produkcja w Państwie Środka ma znaczący wpływ na ceny surowca. Chiny już teraz stosują strategię obniżania nadprodukcji stali na lata 2016–2020. Ponadto są gotowe zaproponować przedłużenie tej strategii na kolejnych lata, lecz sprzeciwia się temu prezydent USA – Donald Trump.

Oceniając szanse i zagrożenia dla rozwoju branży i Spółki w perspektywie nadchodzących kwartałów, sytuację należy ocenić pozytywnie. Spółka planuje dalszy rozwój, by móc sprostać wzrostowi konsumpcji stali w Polsce.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

## 1.2 Główne cele strategiczne, misja i wartości

### 1.2.1. Cele i misja

Misją Konsorcjum Stali S.A. jest oferowanie klientom hurtowym i detalicznym, szerokiego asortymentu najwyższej jakości wyrobów ze stali w przystępnych cenach oraz specjalistycznych usług w zakresie przetwarzania stali.

Spółka dąży do budowania trwałych, opartych na zaufaniu relacji ze swoimi interesariuszami. We wszystkich działaniach Spółka kieruje się uczciwością, solidnością oraz terminowością.

Konsorcjum Stali S.A. konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, która opiera się na:

- budowie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej;
- rozwoju usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych (Centrum Serwisowe Stali oraz Centrum Serwisowe Blach);
- zwiększeniu udziału przetwórstwa w przychodach dzięki rozwojowi produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz przetwórstwa wyrobów płaskich i kształtowych. Dzięki inwestycjom w tym obszarze, Spółka będzie w stanie zaoferować wysokiej jakości towary oraz specjalistyczne usługi jeszcze szerszej grupie klientów, zwiększając swoje przychody;
- podniesieniu efektywności działania.

W ramach realizowanej strategii Spółka dopuszcza ponadto rozszerzanie swojej działalności również przez fuzje, przejęcia spółek i zaangażowanie kapitałowe w innych podmiotach.

Nadrzędnym celem Konsorcjum Stali S.A. jest stałe podnoszenie jakości świadczonych usług w zakresie handlu wyrobami hutniczymi oraz produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych, w oparciu o sprawne zarządzanie i obsługę klientów na najwyższym poziomie. Osiągnięcie powyższego celu jest realizowane przez:

- analizowanie potrzeb klientów i nieustanne dostosowywanie się do ich wymagań,
- pełne zaangażowanie kierownictwa Spółki oraz wszystkich pracowników w realizację ustalonych celów jakościowych,
- stosowanie w procesie handlowym i produkcyjnym, świadczenia wyłącznie udokumentowanych metod,
- zatrudnianie kompetentnego personelu, który systematycznie podnosi swoje kwalifikacje,

zapewnienie właściwych zasobów oraz infrastruktury, aby spełnić oczekiwania klientów.

### 1.2.2. Wartości

Konsorcjum Stali S.A. to firma o ugruntowanej pozycji na rynku. Reputację wśród interesariuszy wypracowała dzięki konsekwentnej realizacji przyjętych wartości w praktyce.

#### **Uczciwość i wiarygodność**

Na tle konkurencji Spółka wyróżnia się przede wszystkim rzetelną realizacją wszystkich podpisanych kontraktów oraz gwarancją ceny dla klientów – także w przypadkach nagłych wzrostów cen stali na rynku i spadku opłacalności kontraktów. Konsorcjum Stali S.A. nie zrywa umów i nie zmienia warunków ustalonych z klientami, stawiając ich zadowolenie i interes na pierwszym miejscu. Konsorcjum Stali S.A. otrzymała także certyfikat „Złoty Płatnik”, przyznawany spółkom rzetelnie regulującym swoje zobowiązania.

#### **Jakość**

To najważniejsza dla Spółki wartość, wdrażana z sukcesem od samego początku istnienia Konsorcjum Stali. Spółka stale dąży do podniesienia jakości oferowanych materiałów, wytwarzanych produktów i standardów obsługi klienta.

#### **Szerokość oferty**

Przewagą konkurencyjną Spółki jest bardzo szeroki asortyment produktów oraz kompleksowa obsługa. Dzięki takiemu podejściu do prowadzenia biznesu, Spółka jest w stanie w pełni zaspakajać potrzeby swoich klientów.

#### **Solidność i terminowość**

Towary i produkty dostarczane są zawsze na czas – także w czasie zawirowań rynkowych. To zasługa połączenia dobrze

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

skomunikowanej ze sobą sieci oddziałów, dobrze zaprojektowanych procedur zakupowych i logistycznych oraz doświadczonej kadry.

### Partnerskie relacje

Konsorcjum Stali S.A. buduje trwałe, oparte na zaufaniu relacje ze swoimi interesariuszami.

### 1.3 Łańcuch wartości

Łańcuch wartości Konsorcjum Stali S.A.



Konsorcjum Stali S.A. prowadzi działalność w dwóch segmentach rynku stali, które nawzajem się przenikają i uzupełniają:

- handel,
- przetwórstwo.

W działalności Spółki można wyróżnić następujący szereg procesów:

#### Zakup towarów

Wszystkie oddziały handlowe dokonują zakupów stali poprzez Dział Zakupów i Logistyki zlokalizowany w Zawierciu. W oparciu o dane historyczne i zamówienia klientów, oddziały określają swoje zapotrzebowanie i składają zamówienia. Dział Zakupów i Logistyki analizuje informacje o zapotrzebowaniu zgłoszonym przez wszystkie oddziały i w razie potrzeby, po konsultacji z oddziałami, dokonuje odpowiedniej korekty. Po sprecyzowaniu zakresu i wielkości, zamówienia są alokowane u dostawców Spółki.

Spółka nabywa stal od renomowanych producentów, gwarantujących najwyższą jakość wyrobów hutniczych – głównie poprzez bezpośrednie zakupy, a dodatkowo za pośrednictwem Unii Stalowej Sp z o. o., w której posiada udziały.

#### Magazynowanie i przetwarzanie

Zakupiona przez Spółkę stal jest przekazywana bezpośrednio z hut do magazynów w oddziałach handlowych i produkcyjnych. Część zakupionego materiału jest składowana w magazynach buforowych.

Magazynowane w Centrach Serwisowych towary są przetwarzane zgodnie z zapotrzebowaniem oddziałów handlowych, a następnie transportowane do klientów lub do oddziału. Taka współpraca między oddziałami handlowymi a usługowymi daje klientowi łatwy dostęp do całej oferty Spółki. W jednym miejscu klient może zakupić zarówno stal nieprzetworzoną, jak i przetworzoną. Centra serwisowe i zakłady realizują zamówienia oddziałów handlowych, a finalny produkt trafia do wszystkich oddziałów handlowych.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**Sprzedaż**

Spółka sprzedaje znaczną część oferowanego asortymentu za pośrednictwem swoich oddziałów handlowych zlokalizowanych na terenie Polski. Dzięki lokalnym magazynom zapewnia swoim odbiorcom szybki i łatwy dostęp do całej oferty. Fachowe i profesjonalne doradztwo w zakresie oferowanych towarów i produktów pozwala na elastyczność oraz lepsze dostosowanie się do wymagań klientów.

W odróżnieniu od działalności handlowej, sprzedaż zbrojeń budowlanych odbywa się bezpośrednio z zakładów prefabrykacji zbrojeń budowlanych, w oparciu o podpisane kontrakty, w których kluczową rolę odgrywają wiarygodność Spółki, gwarancja ceny oraz terminowość. Klientami zakładów produkcji zbrojeń budowlanych należących do Spółki, są wszystkie największe firmy budowlane działające na polskim rynku.

Konsorcjum Stali S.A. oferuje ponadto specjalistyczne usługi związane z obróbką i przetwarzaniem stali – także tej dostarczanej przez klientów. Ich realizacją zajmują się Centrum Serwisowe Stali oraz Centrum Serwisowe Blach. Klienci mogą zlecić wykonanie usług w oddziałach handlowych Spółki.

**Transport**

Jednym z priorytetów Spółki jest bardzo szybka, terminowa realizacja zamówień. Dlatego Konsorcjum Stali S.A. korzysta zarówno z usług zewnętrznych dostawców (firmy spedycyjne), jak i z własnej floty pojazdów. Zamówione towary są dostarczane w wyznaczone przez klienta miejsce.

**Obsługa posprzedażowa**

Proces reklamacyjny jest dla Spółki bardzo ważnym elementem kształtowania partnerskich relacji z klientami oraz budowania zaufania w długoterminowych relacjach z otoczeniem. Szybka reakcja na zgłoszone reklamacje ilościowe lub jakościowe – obejmująca cały pakiet czynności administracyjnych związanych z przejęciem ciężaru reklamacji, obsługą i wsparciem technicznym – ukierunkowana jest na zaspokojenie oczekiwań klienta i pozytywne zakończenie procesu reklamacyjnego.

**Relacje**

Bardzo ważnym elementem łańcucha wartości i jednocześnie wspólnym mianownikiem łączącym wyżej opisane procesy są relacje. Od początku istnienia Konsorcjum Stali S.A., długoterminowe relacje z klientami, dostawcami oraz pozostałymi interesariuszami są kluczowym elementem kultury firmy i jej łańcucha wartości. Spółka, budując długoterminowe relacje, stale dba o uczciwość, wiarygodność, terminowość, rzetelność i jakość. Dzięki temu zdobyła ugruntowaną pozycję na rynku dystrybucji i przetwórstwa stali.

**1.4 Pozostałe informacje**

Opis modelu biznesowego Konsorcjum Stali S.A. został opracowany na bazie materiałów wewnętrznych, w tym dokumentów i procedur, oraz informacji ogólnodostępnych. W 2017 r. nie zaszły w nim istotne zmiany.

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

## 2. OPIS POSZCZEGÓLNYCH POLITYK, PROCEDUR NALEŻYTEJ STARANNOŚCI ORAZ REZULTATÓW ICH STOSOWANIA

### 2.1 Ogólne założenia działalności Konsorcjum Stali S.A. w zakresie zrównoważonego rozwoju

Skuteczne konkutowanie z innymi podmiotami na rynku krajowym oraz międzynarodowym, jak również dostosowywanie się do wymagań rynku, zobowiązuje Konsorcjum Stali S.A. do stałego podnoszenia jakości zarządzania w oparciu o wartości Spółki oraz przepisy prawa krajowego i międzynarodowego.

Skuteczne zarządzanie firmą przekłada się na lepszą jakość produktów i usług w stosunku do produktów oferowanych przez konkurencję. Przejawia się też w kreowaniu bezpiecznych miejsc pracy, dbałości o środowisko naturalne oraz prowadzeniu dialogu z okoliczną społecznością.

Realizując strategię biznesową, Konsorcjum Stali S.A. pamięta o zrównoważonym rozwoju i odpowiedzialności biznesu, których nieodzownymi aspektami są:

- postępowanie wedle zasad ładu korporacyjnego;
- zapewnienie pracownikom najwyższego poziomu bezpieczeństwa pracy;
- poszanowanie praw człowieka oraz różnorodności w całym łańcuchu wartości;
- ochrona zasobów naturalnych rozumiana jako przestrzeganie, wdrażanie stosowanie i spełnianie wymagań środowiskowych i jakościowych, oraz podnoszenie świadomości w tych obszarach i kształtowanie prawidłowych postaw wśród pracowników;
- utrzymywanie dobrych sąsiedzkich stosunków ze społecznościami, w pobliżu których Spółka prowadzi operacje biznesowe – w szczególności dotyczy to bezpośredniego otoczenia siedziby, oddziałów oraz zakładów produkcyjnych.

W Konsorcjum Stali S.A. zostały wprowadzone Polityki obejmujące istotne obszary zrównoważonego rozwoju – zaangażowanie społeczne, zarządzanie zasobami ludzkimi, dbałość o środowisko, poszanowanie praw człowieka, przeciwdziałanie korupcji, oraz poszanowanie różnorodności.

Przestrzeganie zapisów Polityk jest monitorowane, co oznacza, że w przypadku stwierdzenia niezgodności stanu faktycznego z zapisami Polityk, kierownictwo Spółki jest zobowiązane niezwłocznie określić i wdrożyć odpowiednie działania naprawcze, zaś wszelkie niezgodności zauważone pomiędzy Polityką a przepisami krajowymi i/lub innymi obowiązującymi normami są poddawane ocenie.

### 2.2 Opis polityk oraz procedur należytej staranności stosowanych przez Konsorcjum Stali S.A.

#### 2.2.1. Zagadnienia społeczne

Konsorcjum Stali S.A. opracowała i wdrożyła Politykę zaangażowania społecznego, w której zobowiązuje się tworzyć relacje ze społecznościami lokalnymi wszędzie tam, gdzie prowadzi działania biznesowe oraz wspierać je w sposób, który będzie maksymalizował korzyści dla wszystkich stron.

Zgodnie z Polityką zaangażowania społecznego, Spółka koncentruje swoje działania w tym zakresie w następujących obszarach:

#### Partnerstwo na rzecz społeczności lokalnych

- Uczestniczenie we współpracy kulturalnej, artystycznej i sportowej. Przykładowe formy wsparcia to: sponsorowanie lokalnych drużyn sportowych, współpraca z uczelniami artystycznymi – na przykład zapewnienie środków technicznych, bazy materiałowej czy przestrzeni produkcyjnej.
- Zaangażowanie w działania, gdzie bezpośrednie wsparcie finansowe ze strony Spółki przyniesie realną pozytywną zmianę dla podmiotów społecznych.

Bazując na zbadanych potrzebach społeczności lokalnych, Konsorcjum Stali ma w planach podjęcie działań w zakresie wolontariatu. Aktywności te będą realizowane przy wsparciu pracowników, w szczególności w okolicach zakładów należących do Spółki.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**Wzmacnianie relacji z uczelniami związanymi z działalnością Spółki.**

Współpraca z uczelniami ma na celu osiągnięcie wzajemnych korzyści. Dla Spółki kluczowe jest:

- zapełnianie luki pokoleniowej wśród pracowników, dzięki nawiązywaniu dobrych relacji i współpracy z wybranymi szkołami technicznymi oraz uczelniami wyższymi z regionów, w których znajdują się oddziały Spółki;
- pozyskiwanie młodych pracowników z dużą motywacją, chętnych do zdobywania wiedzy i budowania kariery w perspektywie długoterminowej;
- wzrost rozpoznawalności Spółki wśród studentów i uczniów szkół technicznych.

W ramach procedury należytej staranności, zaangażowanie we wszelkie inicjatywy społeczne jest każdorazowo poddawane ocenie kierownictwa Spółki. Realizowane przedsięwzięcia nie mogą stać w sprzeczności z zapisami Polityki zaangażowania społecznego.

**2.2.2. Zagadnienia pracownicze**

Konsorcjum Stali S.A. opracowała i wdrożyła Politykę personalną, która określa podstawy zarządzania zasobami ludzkimi w spółce oraz wyznacza cele strategiczne w tym obszarze. Strategiczne ukierunkowanie rozwoju polityki personalnej Konsorcjum Stali S.A. ma na celu zapewnienie efektywnego zarządzania ludźmi, ułatwienie pracy menedżerów oraz zwiększenie zdolności organizacji do pozyskiwania i utrzymywania zdolnych pracowników.

W swoich działaniach Spółka kieruje się polityką przestrzegania odpowiednich przepisów prawa w krajach, gdzie prowadzi operacje biznesowe. Na terytorium Polski, w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi podstawowym aktem prawnym jest *Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy* (z późniejszymi zmianami). Ustawa stanowi podstawę, zgodnie z którą opracowano dokumenty wewnętrzne porządkujące pracę Konsorcjum Stali S.A. w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi.

Główne cele strategiczne w obszarze polityki personalnej:

1. Bezpieczne warunki pracy.
2. Ciągły rozwój kompetencji pracowników.
3. Stabilna wykwalifikowana kadra pracownicza.
4. Postrzeganie Spółki jako dobrego pracodawcy.

Polityka personalna precyzuje następujące obszary:

- Rozwój i doskonalenie pracowników jako fundament kultury wysokiego zaangażowania;
- Przejrzystość działań prowadzonych w obszarze personalnym;
- Zatrudnianie pracowników.

W procesie rekrutacji Spółka poszukuje pracowników, którzy dzięki własnej postawie, motywacji i umiejętnościom zawodowym, będą mogli rozwijać długoterminową relację z firmą. Zatrudniając pracowników, Spółka uwzględnia jedynie odpowiednie umiejętności i doświadczenie oraz przestrzeganie zasad obowiązujących. Pod uwagę nie są brane czynniki takie, jak pochodzenie kandydata, narodowość, wiek, płeć, religia, rasa, orientacja seksualna lub niepełnosprawność;

- Budowa relacji z potencjalnymi kandydatami – poprzez współpracę z uczelniami oraz staże i praktyki oferowane w oddziałach i zakładach;
- Prowadzenie bieżącego monitoringu lokalnego rynku zatrudnienia – w celu adekwatnego dopasowania możliwości i procesów rekrutacyjnych do prowadzonych operacji biznesowych;
- Zapewnienie pracownikom bezpieczeństwa podczas pracy i sprawiedliwych warunków zatrudnienia (będących odzwierciedleniem kompetencji pracowników oraz sytuacji biznesowej Spółki);
- Sprawiedliwe i adekwatne do zajmowanego stanowiska wynagrodzenie za wykonaną pracę dla każdego pracownika;
- Zapewnienie pracownikom dostępu do szkoleń podnoszących kwalifikacje zawodowe;
- Kierowanie się zasadą szacunku i wzajemnego zrozumienia w relacjach z pracownikami.

Spółka posiada również opracowaną i wdrożoną Politykę przeciwdziałania dyskryminacji i mobbingowi. Relacje między pracownikami a pracodawcą opierają się na wypełnianiu zobowiązań wynikających z przepisów prawa pracy oraz

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

poszanowania przekonań światopoglądowych i politycznych. Zgodnie z nimi, jakiegokolwiek nierówne traktowanie, dyskryminacja i mobbing są zabronione. Pracodawca nie toleruje seksualnego, fizycznego i psychicznego dręczenia pracowników ani stosowania obraźliwego języka. Stosunki z pracownikami opierają się na szacunku dla ich godności osobistej oraz zasadzie równego traktowania.

Jednocześnie każdy pracownik jest zobowiązany do równego traktowania innych pracowników i współpracowników bez względu na wiek, płeć, stan cywilny, orientację seksualną, narodowość, wyznanie, przekonania polityczne, stan zdrowia, rasę, kolor skóry oraz inne preferencje i cechy osobiste.

Każdy pracownik ma obowiązek reagowania, jeśli zauważy jakiegokolwiek przejawy dyskryminacji lub mobbingu i zgłoszenia takiego zdarzenia pracodawcy.

Polityka zawiera również szczegółową procedurę postępowania w przypadku odnotowania zdarzenia noszącego znamiona mobbingu i/lub dyskryminacji.

W ramach procedury należytej staranności, wszelkie działania w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi są podejmowane i koordynowane przez Biuro Kadr i Płac. Działania te nie mogą stać w sprzeczności z zapisami Polityki personalnej Konsorcjum Stali S.A.

### **2.2.3. Środowisko naturalne**

Konsorcjum Stali S.A. przywiązuje dużą wagę do kwestii ochrony środowiska naturalnego. Spółka przestrzega odpowiednich przepisów prawa, a ponadto opracowała i wdrożyła Politykę środowiskową. Podstawą działalności jest spełnianie wymogów prawnych poprzez zapobieganie wszelkim niezgodnościom mającym związek z oferowanymi produktami oraz usługami, jak również awariom, wypadkom, sytuacjom prowadzącym do potencjalnych wypadków i chorobom zawodowym.

Zarząd Konsorcjum Stali S.A., zobowiązuje do stałego podnoszenia jakości produkowanych wyrobów i świadczonych usług, zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom oraz osobom korzystającym z oferowanych produktów i usług, a także minimalizacji szkodliwego wpływu produktów i usług na środowisko.

Zarząd Konsorcjum Stali S.A., kadra kierownicza i wszyscy pracownicy są nieustannie angażowani w ulepszanie działań na rzecz jakości, propagowania kultury BHP oraz ochrony środowiska.

W ramach procedury należytej staranności prowadzony jest monitoring wpływu działań oddziało i zakładów na środowisko oraz realizowana jest regularna sprawozdawczość w tym zakresie do odpowiednich organów nadzoru.

### **2.2.4. Poszanowanie praw człowieka**

Konsorcjum Stali S.A. w swoich działaniach kieruje się Polityką praw człowieka i postępuje zgodnie z literą prawa. Bazowe akty prawne, na podstawie których opracowano wewnętrzne dokumenty regulujące prace w obszarze poszanowania różnorodności pracowników to Konstytucja Rzeczypospolitej Polskiej oraz *Ustawę z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy* (z późniejszymi zmianami). W Spółce zapisy regulujące zagadnienia dotyczące praw człowieka ujęto między innymi w Regulaminie Pracy, Regulaminie Funduszu Socjalnego oraz Polityce przeciwdziałania dyskryminacji i mobbingowi.

Polityka Konsorcjum Stali w zakresie poszanowania praw człowieka precyzuje zasady działań i zachowań obowiązujących i pożądaných, które obejmują również łańcuch dostaw oraz relaczej interesariuszami.

Spółka rozumie Politykę przestrzegania praw człowieka jako dokładanie należytej staranności, by wystrzegać się naruszania praw przysługujących innym, poprzez aktywne zapobieganie tego rodzaju zdarzeniom oraz przeciwdziałanie negatywnym skutkom wpływu na realizację praw człowieka.

Spółka przestrzega praw człowieka przysługujących pracownikom oraz podejmuje działania mające na celu podnoszenie świadomości pracowników w zakresie przysługujących im praw w tym obszarze.

Konsorcjum Stali S.A. dokłada wszelkich starań, by w relacjach z partnerami biznesowymi szanować i propagować prawa człowieka. Dla Spółki istotne jest, aby w łańcuchu wartości zapobiegano pracy dzieci, eliminowano wyzysk, przestrzegano warunków zatrudnienia i zapobiegano dyskryminacji.

Także w odniesieniu do społeczności lokalnych Spółka kieruje się poszanowaniem praw człowieka i stara się rozumieć potrzeby, zwyczaje i wartości społeczności lokalnych, w których prowadzi operacje biznesowe w sposób pośredni lub bezpośredni.

W ramach procedury należytej staranności Konsorcjum Stali S.A. monitoruje wpływ swoich działań na obszar praw człowieka, między innymi poprzez wdrażanie odpowiednich działań zarządczych w poszczególnych obszarach objętych Polityką.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**2.2.5. Przeciwdziałanie korupcji**

Konsorcjum Stali a także zapewnienia przejrzystości działań w stosunku do jej partnerów handlowych.

Spółka stosuje zasadę niepodejmowania jakichkolwiek decyzji biznesowych w oparciu o działania korupcyjne i realizuje Politykę przeciwdziałania korupcji poprzez:

- szkolenie pracowników oraz informowanie współpracowników (również partnerów biznesowych) o kwestiach ujętych w Polityce,
- zachęcanie pracowników i współpracowników do zgłaszania naruszeń polityk oraz nieetycznych zachowań,
- podejmowanie odpowiednich działań w przypadku powzięcia podejrzenia czynu noszącego znamiona korupcji,
- powiadamianie odpowiednich organów o wszelkich naruszeniach przepisów obowiązującego prawa.

W Polityce zdefiniowano również zasady zapobiegania konfliktom interesów, w szczególności w obszarach takich jak: relacje z partnerami biznesowymi i konkurentami, przyjmowanie prezentów, finansowanie posiłków, podróży czy rozrywki, pobieranie opłat, prowizji, świadczenie bądź korzystanie z usług, jak również osobiste relacje w miejscu pracy i zaangażowanie zewnętrzne.

**2.2.6. Różnorodność**

Konsorcjum Stali S.A. wdrożyła Politykę różnorodności zobowiązując się do:

- Zapobiegania i przeciwstawiania się wszelkim formom dyskryminacji w odniesieniu do odmienności dotyczącej takich przesłanek jak: wiek, przynależność rasowa, przynależność narodowa i etniczna, religia, wyznanie, bezwyznaniowość, światopogląd, stopień i rodzaj niepełnosprawności, stan zdrowia, płeć, orientacja psychoseksualna czy tożsamość płciowa, a także status rodzinny, styl życia czy inne;
- Zarządzania różnorodnością za pomocą rozwijania strategii, polityk i programów budujących środowisko pracy. Spółka dba, aby każdy pracownik czuł się doceniany, ponieważ jest to jeden z czynników sukcesu spółki.

Ponadto, zgodnie z Polityką, w procesie wyboru władz spółek oraz jej kluczowych menedżerów, Spółka dąży do zapewnienia różnorodności i wszechstronności – szczególnie w zakresie kierunków wykształcenia, doświadczenia zawodowego, wieku i płci. Czynnikiem decydującym są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz przygotowanie merytoryczne do pełnienia danej funkcji.

W ramach procedury należytej staranności Spółka weryfikuje podejmowane działania w zakresie poszanowania różnorodności, przestrzegając dodatkowo większości rekomendacji i zasad zawartych w dokumencie pt. *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016*.



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

### 3. NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ KONSORCJUM STALI

Poniższe niefinansowe wskaźniki efektywności dotyczą kluczowych obszarów zrównoważonego rozwoju Konsorcjum Stali S.A. i zostały przedstawione na podstawie danych gromadzonych dotychczas, przy zachowaniu zasady istotności danych.

#### Wskaźniki efektywności w obszarze zagadnień społecznych

W ramach działań w zakresie zaangażowania społecznego Konsorcjum Stali S.A. udzieliła wsparcia finansowego podmiotom takim jak: kluby sportowe, domy kultury oraz organizacje wspierające inne ważne społecznie cele. Wartość wsparcia finansowego udzielonego przez Spółkę w 2017 r. wzrosła trzykrotnie w porównaniu z poprzednim rokiem.

W okresie objętym raportem, Spółka angażowała się również we współpracę z uczelniami wyższymi, między innymi z Wydziałem Rzeźby Akademii Sztuk Pięknych (ASP) w Krakowie. Poprzez wykorzystanie potencjału artystycznego i zaplecza technologicznego ASP, a także bazy materiałowej, środków technicznych i przestrzeni produkcyjnej Konsorcjum Stali S.A., stworzona została platforma realnego, konstruktywnego współdziałania i połączenia sfery sztuki i przemysłu.

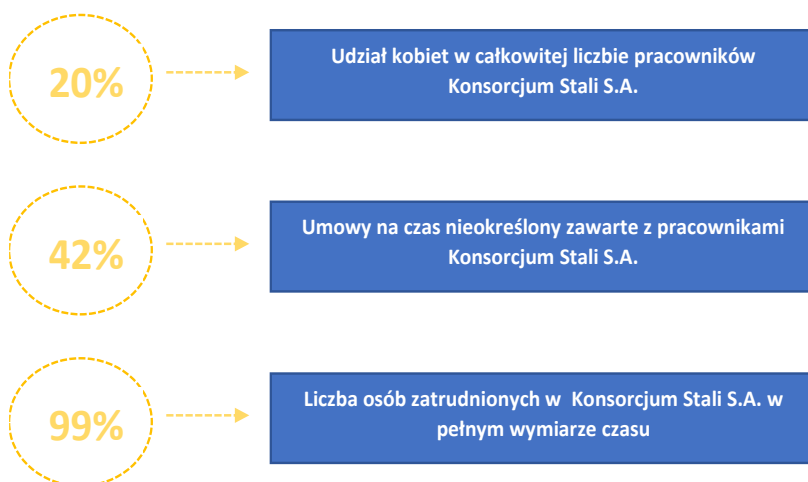
Od 2016 r. pracownicy Konsorcjum Stali S.A. są zaangażowani w akcję Szlachetna Paczka. W 2017 r. w akcji wzięło udział – we współpracy z różnymi organizacjami charytatywnymi, na zasadzie wolontariatu – 78 pracowników Spółki. W 2016 r. uczestniczyło w niej 11 osób.

W dniach 4 i 5 grudnia 2017 r. Spółka po raz drugi wzięła udział w XI Giełdzie Promocji Absolwentów odbywających się na Politechnice Częstochowskiej. Giełda integruje absolwentów oraz pracodawców, którzy mogą wymienić informacje biznesowe oraz nawiązać kontakty i współpracę. Giełda ma na celu zaprezentowanie osiągnięć firm absolwentów, pokazanie ich dorobku oraz produktów, a także stanowi okazję do przedstawienia ewentualnych ofert pracy zarówno dla studentów kończących uczelnię, jak i absolwentów.

Spółka wzięła również udział w Powiatowych Targach Pracy Zawiercie 2017, prezentując firmę jako atrakcyjnego pracodawcę na lokalnym rynku.

#### Wskaźniki efektywności w obszarze zagadnień pracowniczych

##### Wskaźniki dotyczące zatrudnienia



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

	KONSORCJUM STALI S.A.	
	2016	2017
ZATRUDNIENIE	liczba osób	liczba osób
zatrudnienie - łącznie	566	601
zatrudnienie - kobiety	113	118
zatrudnienie - mężczyźni	453	483
umowy o pracę na czas określony - łącznie	352	346
umowy o pracę na czas określony - kobiety	48	52
umowy o pracę na czas określony - mężczyźni	304	294
umowy o pracę na czas nieokreślony łącznie	214	255
umowy o pracę na czas nieokreślony - kobiety	65	66
umowy o pracę na czas nieokreślony - mężczyźni	149	189
wiek poniżej 30 lat - łącznie	108	107
wiek poniżej 30 - kobiety	14	18
wiek poniżej 30 lat - mężczyźni	94	89
wiek 30 – 50 lat - łącznie	358	391
wiek 30 – 50 lat - kobiety	81	79
wiek 30 - 50 lat - mężczyźni	277	312
wiek powyżej 50 lat - łącznie	100	103
wiek powyżej 50 lat - kobiety	18	21
wiek powyżej 50 lat - mężczyźni	82	82
pełny etat - łącznie	560	596
pełny etat - kobiety	109	115
pełny etat - mężczyźni	451	481
niepełny etat - łącznie	6	5
niepełny etat - kobiety	4	3
niepełny etat - mężczyźni	2	2

PRZYJĘCIA NOWYCH PRACOWNIKÓW	liczba osób	liczba osób
przyjęcia - łącznie	171	141
przyjęcia - kobiety	22	22
przyjęcia - mężczyźni	149	119
wiek poniżej 30 lat - łącznie	73	39
wiek poniżej 30 lat -kobiety	4	7
wiek poniżej 30 lat - mężczyźni	69	32

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

PRZYJĘCIA NOWYCH PRACOWNIKÓW	liczba osób	liczba osób
wiek 30 - 50 lat - łącznie	88	93
wiek 30 - 50 lat - kobiety	15	10
wiek 30 - 50 lat - mężczyźni	73	83
wiek powyżej 50 lat - łącznie	10	9
wiek powyżej 50 lat - kobiety	3	5
wiek powyżej 50 lat - mężczyźni	7	4

ODEJŚCIA PRACOWNIKÓW	liczba osób	liczba osób
odejścia - łącznie	91	105
odejścia - kobiety	20	17
odejścia - mężczyźni	71	88
wiek poniżej 30 lat - łącznie	29	28
wiek poniżej 30 lat - kobiety	3	4
wiek poniżej 30 lat - mężczyźni	26	24
wiek 30 - 50 lat - łącznie	51	64
wiek 30 - 50 lat - kobiety	12	7
wiek 30 - 50 lat - mężczyźni	39	57
wiek powyżej 50 lat - łącznie	11	13
wiek powyżej 50 lat - kobiety	5	6
wiek powyżej 50 lat - mężczyźni	6	7
staż pracy poniżej 2 lat - łącznie	64	76
staż pracy poniżej 2 lat - kobiety	5	7
staż pracy poniżej 2 lat - mężczyźni	59	69
staż pracy powyżej 2 lat - łącznie	27	29
staż pracy powyżej 2 lat - kobiety	15	10
staż pracy powyżej 2 lat - mężczyźni	12	19

## Wskaźniki dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy (BHP)

BHP	liczba osób	liczba osób
liczba wypadków przy pracy	16	21
liczba dni zwolnienia lekarskiego wypadkowego	1119	949
wskaźnik ciężkości (iloraz liczby dni absencji z tytułu wypadków przy pracy i liczby wypadków)	69,94	45,19

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

## Wskaźniki dotyczące urlopów rodzicielskich

Urlopy rodzicielskie	liczba osób	liczba osób
łącznie	25	23
kobiety	8	5
mężczyźni	17	18
Powroty z urlopów rodzicielskich	liczba osób	liczba osób
łącznie	22	20
kobiety	5	2
mężczyźni	17	18

## Wskaźnik rotacji

Wskaźnik rotacji, rozumiany jako stosunek liczby pracowników zwolnionych w roku 2017 do średniej liczby zatrudnionych w roku wynosił: 17,5%.

## Wskaźniki dotyczące szkoleń wewnętrznych i zewnętrznych Konsorcjum Stali S.A.

2016		
Szkolenia wewnętrzne		Tematyka
Liczba osób	47	Dla służb handlowych - prowadzenie rozmów handlowych
Liczba dni szkoleniowych	25	
2016		
Szkolenia zewnętrzne		Tematyka
Liczba osób	91	<b>Zmiany prawne</b> - prawo pracy, zatrudnianie cudzoziemców, audyt i RN, obowiązki spółek giełdowych, ochrona danych osobowych, raportowanie niefinansowe <b>Podniesienie kwalifikacji</b> - controlling, zabezpieczenie wiarytelności, zarządzanie kapitałem, automatyzacja i zarządzanie czasem, szkolenia podatkowe, TETA BI <b>Zdobycie uprawnień</b> - kierowcy samochodu ciężarowego, operatora wózka widłowego, operatora suwnicy, spawacza, energetyczne, procesu certyfikacji PT
Liczba dni szkoleniowych	40	

2017		
Szkolenia wewnętrzne		Tematyka
Liczba osób	61	Dla kadry kierowniczej - zarządzanie zespołem, Dla służb handlowych - podstawowe i szczegółowe z technologii wyrobów płaskich
Liczba dni szkoleniowych	61	
2017		
Szkolenia zewnętrzne		Tematyka
Liczba osób	112	<b>Zmiany prawne</b> - klauzule finansowe, komitet audytu, ochrona informacji niejawnych, relacje inwestorskie, intrastat, ochrona danych osobowych, raportowanie niefinansowe, klauzule podatkowe, obowiązki informacyjne, <b>Podniesienie kwalifikacji</b> - zarządzanie zespołem, ryzykiem walutowym, analiza danych finansowych, <b>Zdobycie uprawnień</b> - kierowcy sam. ciężarowego, wózka widłowego, suwnicy, hakowego, UDT, cięcia ręcznego gazowego
Liczba dni szkoleniowych	53	

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**Wskaźniki dotyczące stosunku wynagrodzenia pracowników na najniższym szczeblu w odniesieniu do płacy minimalnej**

Lokalizacja – Polska

Płaca minimalna w 2016 r. wynosiła 1 850 zł, zaś w 2017 r. – 2 000 zł.

2016		2017	
Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
1,06	1,23	1,14	1,28

Pracownicy na najniższym szczeblu to dozorczy, wagowi oraz pracownicy ds. utrzymania czystości.

**Wskaźniki dotyczące stosunku średniego wynagrodzenia mężczyzny do wynagrodzenia kobiety w poszczególnych grupach stanowisk**

Grupa stanowisk	2016	2017
Dyrektorzy	1,26	1,24
Kierownicy	1,04	1,10
Specjaliści	1,51	1,49

**Wskaźniki dotyczące organizowanych staży i praktyk**

W okresie raportowania dwie osoby odbywały praktyki zawodowe oraz 2 osoby były zatrudnione na stażu w oddziałach spółki Konsorcjum Stali S.A.

**Wskaźniki dotyczące odsetka osób na wyższych stanowiskach kierowniczych**

Odsetek osób na wyższych stanowiskach kierowniczych pochodzących ze społeczności lokalnych w Konsorcjum Stali S.A. wynosi 64%. Wyższe stanowiska kierownicze oznaczają Zarząd i Dyrektorów poszczególnych oddziałów/ działów.

Wskaźnik przedstawia procentowy udział pracowników na wyższych stanowiskach kierowniczych zamieszkałych w obrębie powiatu, w którym znajduje się dany oddział, będący głównym miejscem wykonywania pracy w stosunku do wszystkich pracowników na wyższych stanowiskach kierowniczych.

Lokalizacja	Osoby pochodzące ze społeczności lokalnej na wyższych stanowiskach kierowniczych w danej lokalizacji [%]
Białystok	100%
Chojnice	100%
Kraków	50%
Lublin	100%
Marki	100%
Poznań	0%
Radom	0%
Rzeszów	100%
Warszawa	75%
Wrocław	100%
Zawiercie	56%

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**Wskaźniki dotyczące dostępu do świadczeń pracowniczych**

Konsorcjum Stali S.A. nie stosuje rozróżnienia na pracowników zatrudnionych w pełnym i niepełnym wymiarze czasu pracy w dostępie do świadczeń – wszyscy pracownicy zatrudnieni w oparciu o umowę o pracę mają równy dostęp do oferowanych świadczeń. Poza świadczeniami wynikającymi z przepisów prawa (urlopy związane z rodzicielstwem), pracownicy mają możliwość przystąpienia do grupowego ubezpieczenia pracowniczego (PZU lub PRAMERICA). Składka pokrywana jest przez pracowników. Pracownicy mogą także korzystać z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Z tego funduszu są finansowane, m.in., dofinansowania do wypoczynku pracowników i ich dzieci, zapomogi w trudnych sytuacjach losowych, pożyczki na zakup lub modernizację mieszkania, dodatkowe świadczenia pieniężne w okresie świątecznym, a także działalność sportowo-rekreacyjna lub kulturalno-oświatowa.

**Wskaźniki efektywności w obszarze środowiska naturalnego****Wskaźniki dotyczące zużycia surowców, materiałów oraz energii**

Rodzaj surowca/materiału/energii	2016	2017
<b>ILOŚCI ZUŻYTYCH SUROWCÓW , MATERIAŁÓW I ENERGII</b>		
zużycie drutu spawalniczego	16,5 Mg	8,7 Mg
zużycie gazów technicznych	14 758 m <sup>3</sup>	16 111 m <sup>3</sup>
zużycie energii elektrycznej	3 152 MWh	3 409 MWh
zużycie gazu ziemnego	59 523 m <sup>3</sup>	70 392 m <sup>3</sup>
zużycie węgla	0	0
zużycie paliwa	342 566 l	348 675 l
zużycie wody	4 850 m <sup>3</sup>	5 514 m <sup>3</sup>
odpady łącznie (poza komunalnymi)	2 643,3 Mg	2 680,032 Mg
odpady poddane odzyskowi*	2 616,8 Mg	2 677,0 Mg
emisje pyłów i gazów ogółem	161,339 Mg	148,2 Mg

\* Wszystkie odpady są przekazywane na podstawie Kart Przekazania Odpadów wyspecjalizowanym jednostkom.

W wyniku modernizacji oświetlenia (wymiana na LED) w hali produkcyjnej we Wrocławiu, obniżone zostało zużycie energii elektrycznej o 32051 kWh.

**Wskaźniki dotyczące skarg z tytułu wpływu na środowisko**

W okresie raportowania Konsorcjum Stali S.A. nie otrzymała żadnych skarg dotyczących wpływu na środowisko.

**Wskaźniki dotyczące liczby istotnych kar z tytułu nieprzebrzegania prawa w zakresie ochrony środowiska**

W okresie objętym raportem Spółka nie otrzymała żadnych kar oraz sankcji pozafinansowych z tytułu nieprzebrzegania prawa i regulacji dotyczących ochrony środowiska.

Audyt energetyczny Konsorcjum Stali S.A.

W 2017 r. w Konsorcjum Stali S.A. został przeprowadzony audyt energetyczny przedsiębiorstwa, który zakładał analizę co najmniej 90% całkowitego zużycia energii końcowej, wraz ze wskazaniem jej odbiorców. W ramach działań audytowych przeanalizowano możliwie największy zakres maszyn, urządzeń, pojazdów i instalacji oraz pozyskano dane z dokumentacji i układów pomiarowych będących własnością firmy Konsorcjum Stali S.A. Głównymi celami audytu energetycznego były:

- identyfikacja form energii wykorzystywanych w Spółce,
- ilościowa i jakościowa analiza zużycia energii,

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

- określenie potencjału poprawy efektywności energetycznej,
- wykazanie działań poprawiających efektywność energetyczną.

Szczegółowy raport z audytu wraz z rekomendacjami znajduje się w dyspozycji kierownictwa Spółki.

**Wskaźniki efektywności w obszarze praw człowieka**

W okresie raportowania w Konsorcjum Stali S.A. nie stwierdzono przypadków łamania praw człowieka.

**Wskaźniki efektywności w obszarze przeciwdziałania korupcji**

W okresie raportowania w Konsorcjum Stali S.A. nie stwierdzono przypadków działań noszących znamiona korupcji.

**Wskaźniki efektywności w obszarze różnorodności**

Wskaźniki dotyczące różnorodności w zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

	2016	2017
Zarząd	liczba osób	liczba osób
łącznie	4	4
kobiety	0	0
mężczyźni	4	4
wiek poniżej 30 lat - łącznie	0	0
wiek poniżej 30 lat - kobiety	0	0
wiek poniżej 30 lat - mężczyźni	0	0
wiek 30 – 50 lat - łącznie	3	3
wiek 30 – 50 lat - kobiety	0	0
wiek 30 – 50 lat - mężczyźni	3	3
wiek powyżej 50 lat - łącznie	1	1
wiek powyżej 50 lat - kobiety	0	0
wiek powyżej 50 lat - mężczyźni	1	1
<b>Rada Nadzorcza</b>		
łącznie	5	7
kobiety	0	1
mężczyźni	5	6
wiek poniżej 30 lat - łącznie	0	0
wiek poniżej 30 lat - kobiety	0	0
wiek poniżej 30 lat - mężczyźni	0	0
wiek 30 – 50 lat - łącznie	0	0
wiek 30 – 50 lat - kobiety	0	0
wiek 30 – 50 lat - mężczyźni	0	0
wiek powyżej 50 lat - łącznie	5	7
wiek powyżej 50 lat - kobiety	0	1
wiek powyżej 50 lat - mężczyźni	5	6

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

## 4. ZARZĄDZANIE RYZYKAMI ZWIĄZANYMI Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI, MAJĄCYMI WPŁYW NA ZAGADNIENIA NIEFINANSOWE

### 4.1 Opis istotnych ryzyk związanych z działalnością Spółki mających wpływ na zagadnienia niefinansowe oraz opis zarządzania tymi ryzykami

#### Ryzyka biznesowe

##### Bieżąca sytuacja makroekonomiczna

W działalności Konsorcjum Stali S.A. ważną rolę odgrywa ryzyko makroekonomiczne, związane z sytuacją w Polsce, a także na rynkach międzynarodowych. Głównymi składowymi tego ryzyka w Polsce są ceny surowców na rynku oraz import tańszego surowca i produktów z rynków wschodnich. Dla rozwoju rynku materiałów budowlanych duże znaczenie ma liczba nowych inwestycji, która przekłada się na większą ilość pozwoleń na budowę, generując równocześnie popyt na wyroby Spółki. Potencjalne ograniczenia popytu mogą powodować trudności w uzyskaniu kredytów hipotecznych i konsumenckich, a także spadek siły nabywczej i zubożenie społeczeństwa. Jednocześnie taka sytuacja może doprowadzić do nieopłacalności kontraktów długoterminowych, co jest szczególnie istotne w przypadku wzrostów cen mających miejsce w trakcie realizacji projektów.

W celu minimalizowania ryzyka makroekonomicznego, kierownictwo Konsorcjum Stali S.A. prowadzi stałą analizę wszelkich czynników makroekonomicznych, które mogą mieć wpływ na operacje biznesowe Spółki. Na jej podstawie podejmuje adekwatne działania minimalizujące potencjalny negatywny wpływ tych ryzyk.

##### Stany magazynowe

Aby w pełni kontrolować stany magazynowe, Spółka prowadzi ścisłe kontrole magazynowe i doraźne remanenty, analizując każdą zmianę związaną z uzupełnieniem lub pomniejszeniem stanów. W przyszłości planowane jest z informatyzowaniem systemu dostaw, umożliwiające jeszcze większą, a co za tym idzie, lepszą kontrolę w tym zakresie. Jednocześnie takie rozwiązanie umożliwi szybszą reakcję na pojawiające się nieprawidłowości.

##### Konkurencja

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na konkurencję ze strony dużych podmiotów obecnych na rynku, którzy dążąc do zajęcia jak największej części rynku, mogą oferować zaniżone ceny plasujące się poniżej wartości rynkowej sprzedawanych wyrobów.

Starając się przeciwdziałać takim zdarzeniom, Spółka monitoruje działania innych podmiotów na wszystkich kluczowych rynkach.

##### Kontrola należności

Konsorcjum Stali S.A. opiera swoją działalność głównie na współpracy ze sprawdzonymi, długoletnimi partnerami. Dzięki temu osiąga stabilizację ważną z punktu widzenia odzyskiwania należności. Spółka aktywnie zarządza sprzedażą, m.in. poprzez limitowanie kredytu kupieckiego poszczególnym klientom w zależności od ich kondycji finansowej i dynamiki rozwoju.

Konsorcjum Stali S.A., posiada Procedurę sprzedaży z odroczonym terminem płatności i przyznawania limitów kredytowych w ramach tzw. "Limitu Zarządu", "Limitu Dyrektora" i "Limitu Ubezpieczyciela" oraz współpracuje z ubezpieczycielem w zakresie ubezpieczenia wiarygodności handlowych.

##### Ceny i dostępność surowców

Ryzyko dla Spółki w dziedzinie zaopatrzenia związane jest przede wszystkim ze spadkiem cen rynkowych stali, wzrostem kosztów transportu oraz wzrostem wynagrodzeń. Spółka sprawnie niweluje ryzyko związane z dynamicznie zmieniającą się sytuacją cenową na rynku surowców za sprawą wysokiej elastyczności, szybkiego procesu decyzyjnego i sprawnej komunikacji ze stronami łańcucha relacji, która umożliwia podejmowanie odpowiednich decyzji w możliwie najkrótszym czasie.



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**Zmiany prawne**

W ostatnich latach uwarunkowania prawne w Polsce podlegają szybkim zmianom, zarówno ze względu na konieczność dostosowania przepisów krajowych do dyrektyw unijnych, jak i z powodu zmian w prawie krajowym. Niekiedy wprowadzane zmiany wykazują się brakiem precyzyjności nowych ram prawnych, co wiąże się z możliwością rozbieżnej interpretacji tych samych ustaw, przekazywanych przez różne organy państwowe, a w przypadku kontroli może generować dodatkowe komplikacje. Istotne znaczenie mają również najnowsze ustawy generujące dodatkowe obowiązki i konieczność dostosowywania działań do nowym wymagań prawnych, m. in.:

- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE. L 2014 Nr 173) - tzw. Rozporządzenie MAR,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE,

oraz innych regulacji prawnych, które potencjalnie skutkują nałożeniem kar finansowych w wyniku wadliwego wdrożenia.

W celu zapobiegania temu ryzyku, służby prawne Konsorcjum Stali S.A. prowadzą analizę planowanych zmian prawnych i w współpracy z kierownictwem przygotowują sposób do wypełnienia płynących z nich obowiązków.

**Regulacje prawne Unii Europejskiej**

Spółka jest również świadoma potencjalnych ryzyk związanych z ustawodawstwem Unii Europejskiej. Obowiązujące lub wprowadzane w życie regulacje prawne mogą powodować szereg konsekwencji skutkujących poważnymi zagrożeniami dla Spółki. Jednym z najważniejszych wyzwań w tym zakresie stanowią tzw. cła antydumpingowe, nałożone przez Komisję Europejską w październiku 2017 r. na wyroby ze stali z Rosji, Ukrainy, Brazylii i Iranu. Znacząco wpływają one na poziom przychodów osiągniętych ze sprzedaży wyrobów gotowych przez Spółkę.

Również w przypadku tego ryzyka służby prawne prowadzą analizę planowanych zmian prawnych i przygotowują sposób wypełnienia płynących z nich obowiązków.

**Transport i logistyka**

Ryzyko w obszarze transportu i logistyki związane jest głównie z dostawcami. Duże znaczenie ma tu sytuacja na rynku spedytorskim, który boryka się z niewystarczającą liczbą kierowców, co utrudnia sprawne odpowiadanie na bieżące potrzeby logistyczne. Ponadto jest to deficyt, który najprawdopodobniej zwiększy się trzykrotnie w ciągu najbliższych kilku lat. Aby przeciwdziałać temu wyzwaniu, Grupa częściowo inwestuje w rozwój własnej floty samochodowej oraz podejmuje współpracę z kierowcami, którym szczególnie zależy na zatrudnieniu „lokalnym”, nie wymagającym długiego przebywania z dala od domu.

**Technologie informacyjne**

W związku z ryzykiem dotyczącym systemów teleinformatycznych (awarie, cyberataki, itp.), Spółka wprowadziła odpowiednie aspekty zarządzania systemem IT, aby móc na bieżąco niwelować ewentualne ryzyko oraz aktywnie i sprawnie reagować, jeśli niepożądane ryzyko wystąpi.

**Ryzyko związane z wypełnianiem zobowiązań ubezpieczeniowych**

Szeroko rozumiejąc troskę o bezpieczeństwo, Spółka objęła ubezpieczeniami hale produkcyjne wraz z parkiem maszynowym. Dzięki temu, w razie przypadku mienia spowodowanego siłą wyższą, po wypłacie ubezpieczenia możliwa będzie jak najszybsza odbudowa linii produkcyjnych i wznowienie produkcji.

O ile samo posiadanie zabezpieczenia w postaci polisy ubezpieczeniowej jest niezmiernie istotne, kluczowym elementem pełnej realizacji ubezpieczenia, w razie konieczności, jest prawidłowe dopełnienie wszelkich aspektów formalnych wymaganych przez ubezpieczyciela. W przypadku niedopełnienia tych formalności, występuje ryzyko niepokrycia szkody. Spółka dokłada wszelkich starań, aby wypełniać warunki polisy ubezpieczeniowych, którymi objęte jest mienie spółki.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**Ryzyko związane z zaangażowaniem społecznym**

Konsorcjum Stali S.A. spotyka się z rosnącym poziomem zaangażowania społecznego przekładającym się na zwiększone zainteresowanie działaniami spółki. W związku z tym kierownictwo Spółki stara się zapewnić osobom zainteresowanym dostęp do możliwie szerokiego zakresu informacji oraz realizację wsparcia związanego z potrzebami interesariuszy. W tym obszarze nie występują znaczące ryzyka dla Spółki.

**Ryzyko związane z zarządzaniem zasobami ludzkimi**

Odpowiednio wykwalifikowana kadra pracownicza jest istotną wartością dla Spółki. Ze względu na postępujące niekorzystne zmiany demograficzne w polskim społeczeństwie, przedsiębiorstwa stoją przed wyzwaniem pozyskania i utrzymania odpowiednich pracowników. To wyzwanie będzie z roku na rok się pogłębiać, dlatego Konsorcjum Stali S.A. już teraz prowadzi szereg działań, które mają sprawić, że będzie postrzegana na rynku jako szczególnie atrakcyjny, preferowany pracodawca.

W związku z lokalizacją miejsc zatrudnienia pracowników Spółki, występuje ryzyko ograniczonej dostępności kadry pracowniczej na konkretne stanowiska. W szczególności dotyczy to pracowników produkcyjnych. Chcąc zapewnić jak najlepsze dostosowanie pracowników do potrzeb, Spółka wykorzystuje różnorodne narzędzia motywacji pozapłacowej oraz szkolenia. Jednocześnie uważnie i na bieżąco monitoruje sytuację na rynku pracy oraz dostosowuje własne działania do wymogów rynkowych w tym obszarze, a także prowadzi nieustanny rozwój polityki szkoleniowej oraz rekrutacyjnej.

Spółka dostrzega ponadto, iż jednym z kluczowych czynników sukcesu są tzw. kompetencje miękkie pracowników oraz ich odpowiednie postawy (takie jak wysoki poziom etyki w prowadzonych operacjach biznesowych). Są one równie ważne jak kompetencje merytoryczne, dlatego prowadzi w tym zakresie szkolenia dla pracowników, zaś kwestie podnoszenia kompetencji miękkich oraz budowania odpowiednich postaw odbywa się w ramach doraźnych szkoleń oraz dłuższych programów szkoleniowych dostosowywanych do potrzeb pracowników. Budowanie kompetencji miękkich i postaw jest jednym z filarów strategii tzw. employer branding spółki (budowania wizerunku pracodawcy).

Równie istotnym ryzykiem obszaru zasobów ludzkich jest rotacja kadry pracowniczej. W wielu firmach taki charakter zmiany powoduje ryzyko wycieku danych wrażliwych związanych z obejmowanym przez pracownika stanowiskiem. Konsorcjum Stali S.A. zabezpiecza się przed tego typu sytuacjami poprzez skuteczny sposób zarządzania oparty o umowy o zakazie konkurencji, jak również poprzez silne zakorzenienie kultury pracy, będącej jedną z podstawowych wartości. Przedstawione rozwiązania pomagają utrzymać niską rotację pracowników, szczególnie na stanowiskach obarczonych ryzykiem wycieku danych.

**Ryzyko związane ze środowiskiem**

Konsorcjum Stali S.A. w swojej działalności musi zwracać szczególną uwagę na wpływ środowiskowy oraz wszelkie regulacje obowiązujące w obszarze ekologii. Dlatego Spółka dokłada wszelkich starań, aby swoją działalność prowadzić w sposób najbezpieczniejszy i najbardziej odpowiedzialny dla środowiska, a także rozwijać technologie i innowacje, które pozwolą ograniczyć ślad środowiskowy wytwarzanych produktów. W tym celu prowadzony jest stały monitoring w zakresie przestrzegania wszelkich niezbędnych norm, regulacji, przepisów i nakazów, a wyniki działań są raportowane do odpowiednich urzędów.

Spółka na bieżąco gromadzi dane o zużyciu wody, energii elektrycznej i gazu ziemnego do celów opalowych oraz wytwarzanych odpadów, co pozwala na ciągłe wprowadzanie usprawnień oraz uzyskiwanie oszczędności surowcowych w tym obszarze.

**Ryzyko związane z najbliższym otoczeniem**

Tworząc kolejne oddziały oraz usprawniając te istniejące obecnie, Spółka szczególnie starannie bada ich najbliższe otoczenie. Jednym z badanych czynników jest zagrożenie hałasem, które może skutkować potencjalnymi skargami społeczności lokalnej. Z uwagi na charakterystykę prac wewnątrz oddziałów, to ryzyko jest niskie.

Także ryzyko zanieczyszczenia powietrza atmosferycznego jest niewielkie. Oddziały Spółki korzystają z metod obróbki mechanicznej, która w przeciwieństwie do obróbki chemicznej nie stwarza zagrożenia wyciekami czy emisją gazów do atmosfery, a powstały w procesie produkcji odpad jest przekazywany do ponownego wykorzystania.

Dzięki kompleksowej analizie szerokiego wachlarza potencjalnych ryzyk, wystąpienie ewentualnych zagrożeń w tym obszarze jest znikome.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

**Ryzyko związane z bezpieczeństwem i higieną pracy**

Typowym ryzykiem występującym w firmach produkcyjnych jest podwyższone ryzyko związane z bezpieczeństwem i higieną pracy. Dlatego **monitorowane są i oceniane zagrożenia** oraz ryzyka jakie mogą występować. Dzięki takiemu działaniu, poziomy ryzyka we wspomnianym zakresie są minimalizowane poprzez obowiązujące wytyczne i procedury. Wszystkie zasady i regulacje są zgodne z obowiązującymi przepisami i funkcjonują w formie tematycznych instrukcji, obejmujących szeroki zakres działań. W zakres instrukcji wchodzi również wykazy prac szczególnie niebezpiecznych czy wykaz prac szczególnie uciążliwych, szkodliwych i wzbronionych kobietom.

**Ryzyko związane z prawami człowieka**

W Spółce istnieje potencjalne ryzyko naruszeń praw człowieka związanych z warunkami pracy. Zagrożenie to dotyczy czasu pracy, warunków pracy i innych powiązanych aspektów. Spółka zapobiega wystąpieniu tego ryzyka poprzez wytyczne i procedury zawarte w kluczowych dokumentach, takich jak Regulaminy Pracy czy Regulamin Funduszu Socjalnego, z którymi mają obowiązek zapoznać się wszyscy pracownicy.

Konsorcjum Stali S.A. posiada również wewnętrzne regulacje w zakresie ochrony danych osobowych oraz aktualnie pracuje nad dostosowaniem systemu zarządzania danymi osobowymi do wymogów nowych przepisów o ochronie danych osobowych (ustawa RODO).

**Ryzyko związane z potencjalnymi przypadkami mobbingu/dyskryminacji.**

W Spółce istnieje potencjalne ryzyko zajścia zdarzenia noszącego znamiona mobbingu i/lub dyskryminacji. Aby zapobiegać temu ryzyku, Spółka opracowała politykę oraz procedurę zapobiegania mobbingowi.

Podobna polityka została opracowana i wdrażana jest w zakresie poszanowania różnorodności.

Z obydwoma dokumentami mają obowiązek zapoznać się wszyscy pracownicy, dzięki czemu ryzyko wystąpienia powyższych zdarzeń jest niskie.

**Ryzyko związane z potencjalnymi zdarzeniami noszącymi znamiona korupcji.**

Ze względu na potencjalne ryzyko wystąpienia zdarzeń o charakterze korupcyjnym, Spółka opracowała i wdrożyła Politykę przeciwdziałania korupcji.

Każdy pracownik, bez względu na pozycję zajmowaną w strukturze i hierarchii organizacyjnej, ma obowiązek przestrzegania procedur i prawa obowiązującego w miejscu pracy.

Aby zmniejszyć ryzyko ewentualnego wystąpienia zdarzeń o charakterze niepożądanym, Zarząd spółki zdecydował o rozpoczęciu prac nad opracowaniem i wdrożeniem Kodeksu Etyki, obejmującym zarówno pracowników, jak i podmioty współpracujące.

**4.2 Mapa interesariuszy**

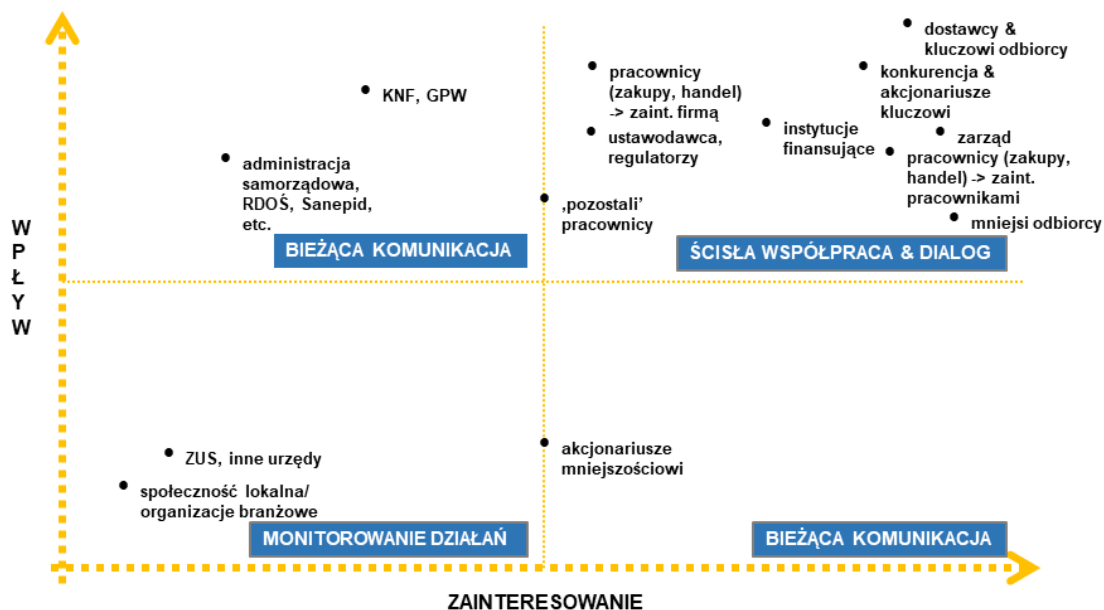
Interesariuszami firmy lub organizacji są podmioty bądź grupy (osoby, społeczności, instytucje, organizacje, urzędy), które mają wpływ i/lub pozostają pod wpływem działalności tej firmy lub organizacji, tj. działania przedsiębiorstwa leżą w ich interesie. Analiza interesariuszy pozwala skutecznie zarządzać relacjami z tymi podmiotami i grupami, co w konsekwencji **ma przełożyć** się na budowanie przewagi konkurencyjnej przedsiębiorstwa.

Poniższy wykres przedstawia kluczowych interesariuszy Konsorcjum Stali S.A.

Schemat przedstawia kategoryzację interesariuszy w zależności od wielkości ich wpływu oraz zainteresowania działalnością Spółki. W zależności od skali ich wpływu oraz zainteresowania działalnością, podejmowane są specyficzne dla tej **kategorii** działania w zakresie zarządzania relacjami z interesariuszami – ścisła współpraca i dialog, bieżąca komunikacja oparta o doraźne potrzeby oraz monitorowanie działań danych grup interesariuszy.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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



1

## 4.3 Opis zarządzania relacjami z poszczególnymi grupami interesariuszy

Zarządzanie relacjami z interesariuszami odbywa się w następujące sposoby:

GRUPA INTERESARIUSZY	SPOSOBY ZARZĄDZANIA RELACJAMI Z DANĄ GRUPĄ INTERESARIUSZY							
ŚCISŁA WSPÓŁPRACA	Spotkania/komunikacja bezpośrednia	Badania satysfakcji	Szkolenia	Media społecznościowe	Konferencje i wydarzenia branżowe	Strona www	Komunikacja wewnętrzna	Kontakt tel.
Akcjonariusze kluczowi	x					x		x
Zarząd	x		x				x	x
Pracownicy (zakupy, handel)	x	x	x				x	x
Mniejsi odbiorcy	x			x	x	x		x
Instytucje finansujące	x				x			x
Ustawodawca, regulatorzy rynku	x				x			x
„Pozostali” pracownicy (spoza obszarów zakupów i handlu)	x	x	x				x	x
Konkurencja					x	x		

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

<b>BIEŻĄCA KOMUNIKACJA</b>	Spotkania/komunikacja bezpośrednia	Badania satysfakcji	Szkolenia	Media społecznościowe	Konferencje i wydarzenia branżowe	Strona www	Komunikacja wewnętrzna	Kontakt tel.
Komisja Nadzoru Finansowego,	x				x			x
Giełda Papierów Wartościowych	x				x			x
Administracja samorządowa - Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska, Sanepid, etc.	x				x			x
Akcjonariusze mniejszościowi	x				x	x		x

<b>MONITORING DZIAŁAŃ</b>	Spotkania/komunikacja bezpośrednia	Badania satysfakcji	Szkolenia	Media społecznościowe	Konferencje i wydarzenia branżowe	Strona www	Komunikacja wewnętrzna	Kontakt tel.
Zakład Ubezpieczeń Społecznych, inne urzędy	x							x
społeczność lokalna	x			x		x		x
Organizacje branżowe	x			x	x	x		x

## 5. ZASADY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH SPORZĄDZONO SKONSOLIDOWANE OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Na potrzeby opracowania niniejszego Oświadczenia na temat danych niefinansowych, Konsorcjum Stali S.A. dokonała analizy wewnętrznej realizowanych działań, posiadanych polityk i procedur należytej staranności. Analizy wewnętrzne zostały wykonane m.in. w oparciu o międzynarodowy standard Global Reporting Initiative (GRI) wersja G4, na podstawie danych gromadzonych przez Spółkę.

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

## PODPISY

### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.04.2018 r.	Janusz Smółka	Prezes Zarządu	
27.04.2018 r.	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	
27.04.2018 r.	Marcin Miśta	Członek Zarządu	
27.04.2018 r.	Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu	