

ODPIS

**Uchwała nr 1/15.05.2018
Rady Nadzorczej
Spółki pod firmą Konsorcjum Stali S.A. w Zawierciu
z dnia 15 maja 2018 r.
w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2017**

§ 1

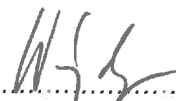
Rada Nadzorcza przyjmuje Sprawozdanie Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. za rok 2017 obejmujące w swej treści:

- V. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Zawierciu za rok 2017,
 - VI. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Zawierciu z oceny sprawozdań Zarządu oraz sprawozdań finansowych za rok 2017, oceny wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku netto za rok 2017 oraz zawierające oceny określone w rekomendacji II.Z.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016,
 - VII. Ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
 - VIII. Ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.
- w brzmieniu stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.


.....
Robert Wojdyna
Przewodniczący Rady Nadzorczej



*Załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. nr 1/15.05.2018 z dnia
15 maja 2018 r.*

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ KONSORCJUM STALI S.A. Z SIEDZIBĄ W ZAWIERCIU ZA ROK 2017

Zawierające w swej treści:

- I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Zawierciu za rok 2017,
- II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Zawierciu z oceny sprawozdań Zarządu oraz sprawozdań finansowych za rok 2017, oceny wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku netto za rok 2017 oraz zawierające oceny określone w rekomendacji II.Z.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016,
- III. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
- IV. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ KONSORCJUM STALI S.A. Z SIEDZIBĄ W ZAWIERCIU ZA ROK 2017

1. Skład osobowy Rady Nadzorczej i organizacja w roku obrotowym 2017

Zasady organizacji oraz sposób działania Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 11 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani na kolejne kadencje. Walne Zgromadzenia każdorazowo określa skład liczbowy Rady Nadzorczej i decyduje o powierzeniu poszczególnym członkom Rady Nadzorczej funkcji Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego.

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.

Tym samym od 22 września 2017 roku 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

Wyżej wskazany skład Rady Nadzorczej jest aktualny na datę sporządzania niniejszego Sprawozdania.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 21 września 2017 r. Członkowie Rady Nadzorczej nie spełniali wymogu niezależności określonego w zasadzie II.Z.4 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, o czym Spółka poinformowała w dniu 4 stycznia 2016 r. na swojej stronie internetowej. W dniu 22 września 2017 roku powołano dwóch nowych członków Rady Nadzorczej: Elżbietę Mikułę i Kazimierza Przybylskiego, którzy przekazali Radzie Nadzorczej i Zarządowi Spółki oświadczenia dotyczące spełniania kryteriów niezależności. W ocenie Rady Nadzorczej ww. członkowie spełniają kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. oraz Zasadzie II.Z.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

2. Działalność Rady Nadzorczej w 2017 roku.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza odbyła 20 posiedzeń. Wszystkie posiedzenia odbyły się w składzie zgodnym z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyli także Członkowie Zarządu oraz zaproszeni goście.

Rada Nadzorcza rozpatrywała bieżące sprawy związane z działalnością Spółki, wynikające z postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Posiedzenia oraz podjęte uchwały dotyczyły między innymi następujących spraw:

- wyrażania zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości,
- analizy bieżącej sytuacji Spółki poprzez wyrażanie oceny na temat zawartych umów oraz wyrażanie zgody na zawarcie umów wskazanych w Statucie Spółki w tym umów oraz aneksów do umów kredytowych, umów poręczenia i gwarancji płatności, aneksu do porozumienia inwestycyjnego i umowy sprzedaży akcji z Bowim SA,
- omówienie przygotowania Spółki do zmian w przepisach korporacyjnych w szczególności nowych regulacji dotyczących komitetu audytu,
- przedłużenia dotychczasowego zlecenia badania z biegłym rewidentem - PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie,
- przyjęcie polityki wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań,
- przyjęcie procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

- przyjęcie polityki świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci,
- zmiany regulaminu Rady Nadzorczej i przyjęcia tekstu jednolitego
- uchwalenie Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.
- powołanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, w tym powołania jego przewodniczącego,
- uchwalenie Regulaminu Komitetu Strategii i Nadzoru Rady Nadzorczej Spółki.
- powołanie Komitetu Strategii i Nadzoru Rady Nadzorczej Spółki, w tym powołania jego przewodniczącego,
- zmiany Regulaminu Premiowania Zarządu Spółki,
- ustalenie treści aneksów do umów z członkami Zarządu,
- wyrażenie opinii dotyczącej wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2016 r.,
- wyrażenia opinii dotyczącej projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 27 kwietnia 2017 r.,
- przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2016,
- wyrażenia opinii dotyczącej projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 22 września 2017 r.,
- ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki kolegiально, a także przy pomocy dwóch komitetów: Komitetu Audytu oraz Komitetu Strategii i Nadzoru

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 sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie.

Komitet Audytu działa zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2017, poz. 1089) oraz na podstawie Regulaminu Komitetu przyjętego przez Radę Nadzorczą 22 września 2017 r. Zasadniczym celem funkcjonowania Komitetu Audytu jest zwiększenie efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej oraz

zarządzania ryzykiem.

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 - Elżbieta Mikuła i Kazimierz Przybylski, spełniają kryteria niezależności określone w ww. ustawie, osobą spełniająca warunek posiadania wiedzy lub umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Elżbieta Mikuła, osobą spełniająca warunek posiadania wiedzy lub umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka są Robert Wojdyna i Kazimierz Przybylski.

W okresie od 22 września do 31 grudnia 2017 r. odbyły się 3 posiedzenia Komitetu Audytu. Niezależnie od przedmiotowych spotkań, członkowie Komitetu obradowali przy okazji posiedzeń Rady Nadzorczej. W tym okresie do najważniejszych zadań Komitetu Audytu należało nadzorowanie Zarządu Spółki w zakresie stosowania się przez Zarząd do właściwych przepisów prawa i innych regulacji, w szczególności Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., w zakresie przygotowywania przez Spółkę raportu za III kwartał oraz badania wstępnego dotyczącego sprawozdania finansowego za 2017. Odnośnie badania wstępnego Komitet weryfikował również stosowanie się do zaleceń i spostrzeżeń biegłych rewidentów powołanych przez Radę Nadzorczą. Na posiedzeniach w 2018 r. Komitet Audytu zapoznał się również z:

- Jednostkowym oraz Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Spółki za rok obrotowy 2017,
- Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki w 2017r.

W ocenie Komitetu Audytu przedmiotowe sprawozdania finansowe we wszystkich istotnych aspektach zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości oraz na

podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i rzetelnie odzwierciedlają wyniki działalności gospodarczej oraz sytuację majątkową i finansową Spółki. Komitet Audytu dokonał również przeglądu Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2017 r. uznając, że przedstawione dane liczbowe i fakty obrazują prawdziwy i rzetelny stan rzeczy. Nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie funkcjonowania kontroli wewnętrznej oraz organizacji rachunkowości spółki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości Spółki.

Komitet Strategii i Nadzoru

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

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

Skład Komitetu na 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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.

W okresie od 22 września do 31 grudnia 2017 r. odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Strategii i Nadzoru. Niezależnie od przedmiotowych spotkań, członkowie Komitetu obradowali przy okazji posiedzeń Rady Nadzorczej. W roku 2017 członkowie Komitetu omówili politykę zakupową, produkcyjną oraz sprzedażową Spółki, politykę cenową Spółki oraz czynności nadzorcze Członków Komitetu.

3. Samoocena pracy Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza Konsorcjum Stali S.A. działała zgodnie ze swoim Regulaminem, Statutem Spółki, przyjętymi do stosowania przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego określonymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW 2016” oraz obowiązującymi przepisami prawa.

Rada Nadzorcza prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń odbywanych zgodnie z przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniach szczegółowo omawiali i analizowali wszystkie bieżące problemy Spółki. W ramach statutowych uprawnień Rada sprawowała bieżący nadzór nad działalnością Spółki, dokonywała kwartalnej oceny osiąganych przez Spółkę wyników finansowych jak również oceniała sytuację rynkową Konsorcjum Stali S.A. Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdań Finansowych (jednostkowego oraz skonsolidowanego), a także Sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz działalności Grupy Kapitałowej za 2016 rok. Zarząd na bieżąco informował Radę Nadzorczą o wszystkich istotnych zagadnieniach związanych z prowadzoną działalnością, tym samym Rada Nadzorcza monitorowała na bieżąco czynniki ryzyka i ich poziom.

Rada Nadzorcza ocenia, że podejmowane przez nią działania w pełni pozwalają na sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, jak również zapewniają jej dalszy rozwój.

II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ KONSORCJUM STALI S.A. Z SIEDZIBĄ W ZAWIERCIU Z OCENY SPRAWOZDAŃ ZARZĄDU ORAZ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA ROK 2017, OCENY WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PRZEZNACZENIA ZYSKU NETTO ZA ROK 2017 ORAZ ZAWIERAJACE OCENY OKREŚLONE W REKOMENDACJI II.Z.10 DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2016

1. Ocena Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.

Członkowie Rady Nadzorczej dokonali przeglądu sprawozdań finansowych: Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A., co do zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, zapoznali się ze Sprawozdaniami Zarządu oraz wnioskiem Zarządu, co do podziału zysku za rok obrotowy 2017 .

Prawidłowość sprawozdań finansowych potwierdzają wyniki badań przeprowadzonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przedstawione w załączonych opiniach, w których stwierdza się m.in. że:

— Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak też jej całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku;
- zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki;
- sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają przepisy

Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;

— **Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:**

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak też jej całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku;
- zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne oraz uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prawidłowość ww. sprawozdań finansowych potwierdza również ocena dokonana przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.

2. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki w 2017 r.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności w

2017 r. oraz oceną Komitetu Audytu w tym zakresie pozytywnie ocenia to sprawozdanie i stwierdza, że informacje zawarte w sprawozdaniu są zgodne z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Badane sprawozdanie jest kompletne, w sposób czytelny przedstawia cały rok działalności Spółki. Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd prawidłowo wywiązywał się z obowiązków prowadzenia spraw oraz reprezentacji Spółki. W oparciu o posiadaną wiedzę, Rada Nadzorcza nie stwierdza zagrożeń dla funkcjonowania Spółki w przyszłości.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się także z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2017 r. oraz oceną Komitetu Audytu w tym zakresie pozytywnie ocenia to sprawozdanie i stwierdza, że informacje zawarte w sprawozdaniu są zgodne z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Badane sprawozdanie jest kompletne i rzetelne.

3. Ocena wniosku Zarządu Spółki dotyczącego wniosku Zarządu w przedmiocie podziału zysku netto za 2017 rok

Po przeprowadzeniu oceny Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2017 oraz wniosku Zarządu w przedmiocie podziału zysku netto za 2017 rok, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu, w którym rekomenduje przeznaczenie zysku netto za rok 2017 w wysokości 42 404 474,01zł w części na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom w wysokości 2 zł na jedną akcję tj. kwoty 10 913 722 zł oraz przeznaczenia pozostałej części zysku tj. kwoty 31 490 752,01 zł na kapitał zapasowy.

4. Rekomendacje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia współpracę z Zarządem Spółki. Wszelka niezbędna dokumentacja na posiedzenia Rady Nadzorczej przygotowywana były przez Zarząd w sposób rzetelny i wyczerpujący oraz przekazywana członkom Rady Nadzorczej w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nią przed posiedzeniem.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał:

- zatwierdzających Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. w 2017 roku oraz zatwierdzających Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2017 roku i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za 2017 roku;
- udzielających absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z

- wykonania obowiązków w minionym roku obrotowym;
- przyjmującej wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017.

5. Ocena sytuacji Spółki w 2017 roku.

- Realizacja strategii Spółki oraz sytuacja makroekonomiczna

Zarząd 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 oraz zwiększeniu udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz przetwórstwa wyrobów płaskich.

Działalność dystrybucyjna prowadzona jest przez Spółkę w dwunastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Markach, Poznaniu, Radomiu, Rzeszowie, Warszawie - Bielanych, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu oraz Zawierciu. Posiadają one własne magazyny towarowe. Działalność produkcyjna i przetwórcza prowadzona jest w sześciu zakładach zlokalizowanych w Poznaniu, Warszawie- Ursusie i we Wrocławiu (zakłady produkcji zbrojeń budowlanych) w Krakowie, w Warszawie-Rembertowie (zakład produkujący konstrukcje ze stali) oraz w otwartym w 2017 r. w Zawierciu Centrum Serwisowym Stali (zakład specjalizujący się w prefabrykacji elementów płaskich oraz elementów ze stali kształtowej).

Konsorcjum Stali S.A. znajduje się w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

Duży potencjał wytwórczy jakim dysponuje Spółka w połączeniu ze stabilną pozycją finansową oraz renomą solidnego dostawcy pozwalają mieć nadzieję na dalsze umacnianie pozycji rynkowej.

- Wyniki Spółki

Rok 2017 był bardzo udanym okresem dla Konsorcjum Stali S.A. Spółka znacząco zwiększyła w 2017 r. wypracowane zyski oraz zanotowała wzrost wartości i wolumenu sprzedaży. Przychody wypracowane w 2017 roku wyniosły 1 522 565 tys. zł i wzrosły o 308 844 tys. zł w stosunku do tych osiągniętych w roku 2016 r., tj. o 25,4%. Wolumen sprzedaży w 2017 r. wyniósł 639,46 tys. ton wobec 605,51 tys. ton w roku poprzedzającym, co oznacza wzrost o 5,61%. Zysk netto Spółki wyniósł 42 404 tys. zł i był na zbliżonym poziomie do rekordowego zysku z roku 2016 r., który osiągnął poziom 43 513 tys. zł. Wysoką dynamikę wzrostów spółka zanotowała również na poziomie zysku EBIT i EBITDA.

Zwiększenie wypracowanego zysku netto przełożyło się na znaczący wzrost wskaźnika zyskowności w przeliczeniu na jedną akcję.

Suma bilansowa spółki na dzień 31.12.2017 r. wynosiła 764 631 tys. zł i była o 109 417 tys., tj. 16,7% wyższa od tej z okresu porównawczego roku 2016. Nośnikiem tego wzrostu były głównie zmiany w zakresie aktywów obrotowych, które wzrosły rok do roku o 97 759 tys. zł. Zmiany te są naturalnym efektem bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym spółki w warunkach wzrostu jej sprzedaży i dużej zmienności cen na rynku stali. Zapasy spółki zwiększyły się o 34 281 tys. zł i wyniosły 217 634 tys. zł, natomiast należności handlowe zwiększyły się o 173 908 tys. zł osiągając poziom 214 581 tys. zł. Należy zaznaczyć, że wzrostom tym nie towarzyszyło pogorszenie struktury wiekowania zapasów i należności.

Kapitał własny na koniec 2017 r. wyniósł 362 259 tys. zł i zwiększył się w stosunku do analogicznego okresu roku 2016 o 3,2%, tj. o 11 192 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 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. Wzrost ten to efekt budowania zapasów na koniec 2017 r. Zobowiązania z tytułu kredytów na koniec 2017 r. wyniosły 120 764 tys. zł, podczas gdy na koniec 2016 r. osiągnęły poziom 88 289 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na koniec 2017 r. łącznie 48,3% całkowitej sumy bilansowej, z czego zobowiązania handlowe ok. 24,3% a kredyty krótkoterminowe ok. 15,8% sumy bilansowej.

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

6. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Funkcje zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej realizowane są przez odpowiednie komórki organizacyjne Spółki. W Konsorcjum Stali S.A. funkcjonuje system wewnętrznych przepisów (procedury, zarządzenia, polecenia, regulaminy, instrukcje) regulujących prawidłowe funkcjonowanie Spółki i ograniczających ryzyko. Na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki, nadzór merytoryczny nad procesem kontroli wewnętrznej oraz systemem zarządzania ryzykiem wykonują dyrektorzy jednostek organizacyjnych 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.

Zidentyfikowane przez Zarząd i Radę Nadzorczą ryzyka i zagrożenia, na które wystawiona jest Spółka, obejmują:

- Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców;
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży;
- Ryzyko związane z zapasami i należnościami;
- Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii;
- Ryzyko związane z zawieraniem umowami;
- Ryzyko związane z instrumentami finansowymi: ryzyko kredytowe, ryzyko kursowe, ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej;
- Ryzyko związane z niekorzystnymi decyzjami ze strony organów kontrolnych;
- Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki Spółki;
- Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych;
- Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych;
- Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych;
- Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych oraz interpretacją przepisów;
- Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji;
- Ryzyko zmiany polityki handlowej hut;
- Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania działalności oraz ryzyko wzrostu kosztów finansowania;

- Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym m.in. ryzyko zawieszenia notowań, wykluczenia akcji z obrotu giełdowego oraz ryzyko struktury akcjonariatu.

Za zarządzanie ryzykiem w Spółce oraz przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza, a stosowany system zarządzania ryzykiem w wysokim stopniu ogranicza jego występowanie. Funkcję koordynacyjną i doradczą dla Zarządu w zakresie zapewnienia zgodności z prawem pełni Dział Prawny, który zapewnia Zarządowi oraz pracownikom poszczególnych Działów niezbędne konsultacje i opiniuje kwestie wymagające analizy prawnej.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza wyraża pozytywną ocenę działającego w Spółce w 2017 r. systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

III. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

„Konsorcjum Stali” S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartym w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” przyjętych Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 13 października 2015 r. Zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, w przypadku gdy określona zasada szczegółowa ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu w tej sprawie. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI).

W dniu 4 stycznia 2016r. Spółka zamieściła na swojej stronie internetowej <http://www.konsorcjumstali.com.pl/kategorie/oswiadczenie> oraz przekazała za pośrednictwem EBI raport na temat stanu stosowania rekomendacji i zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, w której poinformowała o niestosowaniu 6 zasad szczegółowych: I.Z.1.20, II.Z.3., II.Z.4., II.Z.5., II.Z.6., VI.Z.3. W dniu 28 września 2017 r. Spółka zamieściła aktualizację ww. raportu w szczególności w związku z powołaniem do Rady Nadzorczej 2 członków spełniających wymogi niezależności, informując, że nie stosuje 3 zasad szczegółowych: I.Z.1.20., VI.Z.3., VI.Z.4. Jednocześnie ww. raportach wskazano na niektóre z rekomendacji i zasad określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” które nie dotyczyły Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej zasady i rekomendacje nie stosowane przez Spółkę są usprawiedliwione i zasadne.

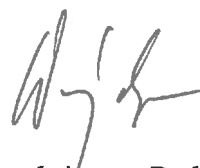
Drugim aktem prawnym określającym w 2017 r. obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego jest Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej: Rozporządzenie). Stosownie do przepisu § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia w ramach Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 r., zostało zamieszczone, jako wyodrębniona część tego sprawozdania, oświadczenie Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego wynikającego z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Rada Nadzorcza ocenia, iż Spółka w odpowiednim terminie złożyła oświadczenie o stosowaniu zasad ładu

korporacyjnego.

Z powyższych względów Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określone w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

IV. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

Zgodnie z zasadą II.Z.10.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2017 Rada Nadzorcza informuje, że Spółka w minionym roku obrotowym nie posiadała polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, w związku z czym Rada Nadzorcza nie przeprowadziła oceny w tym zakresie.



Przewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Wojdyna