



KONSORCJUM STALI S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.**

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

Zawiercie, kwiecień 2019 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.	4
1.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej w grupie kapitałowej Konsorcjum Stali	4
2.	Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
3.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	7
4.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	13
5.	Omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta	14
6.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa kapitałowa emitenta jest na nie narażona ¹⁴	
7.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	21
8.	Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.....	23
9.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	25
10.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej.....	31
11.	Inne istotne informacje.....	31
12.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu roku obrotowego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu.....	37
13.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki i jej grupą kapitałową	39
14.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.....	39
15.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	40
16.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	41
17.	Informacje o udzielonych pożyczkach.....	46
18.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyм emitenta	46
19.	Informacje o publikowanych prognozach finansowych	47
20.	Informacja dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	48
21.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	48
22.	Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	48
23.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej emitenta .	49
24.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premii opartych na kapitale emitenta	51
25.	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.....	52
26.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	52
27.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	53
II.	OŚWIADCZENIE "KONSORCJUM STALI" S.A. O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	54
1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent.	54
2.	Wykaz zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez emitenta	54
3.	Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	57

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

4.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnych zgromadzeniu	57
5.	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	58
6.	Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	59
7.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	59
8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	59
9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	59
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	59
11.	Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów w roku obrotowym 2018 wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego	62
III.	OŚWIADCZENIE GRUPY KONSORCJUM STALI S.A. NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	66
1.	ZWIĘŻŁY OPIS MODELU BIZNESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.	66
2.	OPIS POSZCZEGÓLNYCH POLITYK, PROCEDUR NALEŻYTEJ STARANNOŚCI ORAZ REZULTATÓW ICH STOSOWANIA	75
3.	NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KONSORCJUM STALI	79
4.	ZARZĄDZANIE RYZYKAMI ZWIĄZANYMI Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY, MAJĄCYMI WPŁYW NA ZAGADNIENIA NIEFINANSOWE.....	87
5.	ZASADY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH SPORZĄDZONO SKONSOLIDOWANE OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	93

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

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.

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

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

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

Działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi Konsorcjum Stali rozpoczęła w roku 1999, natomiast spółka Bodeko, z którą emitent połączył się w 2008 r. działała w branży stalowej od 1989 roku. Spółka stała się prekursorem konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych łącząc pod swoim szyldem w 2000 r. działalność hurtowni wyrobów hutniczych: Stalko, Stalhurt i Budo-Market. Łącząc doświadczenie, rynki zbytu i bazy handlowe tych trzech firm Konsorcjum Stali stało się jedną z największych firm handlujących wyrobami hutniczymi w Polsce centralnej. 1 lipca 2008 r. Konsorcjum Stali S.A. połączyła się z Bodeko Sp. z o.o. stając się jednym z największych dystrybutorów stali działających na rynku polskim.

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

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. 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 siedmiu zakładach. W Poznaniu, Warszawie-Ursusie i Wrocławiu zlokalizowane są zakłady produkcji zbrojeń budowlanych. W Krakowie zlokalizowany jest nowoczesny zakład przetwórstwa blach, w Rembertowie znajduje się zakład produkujący konstrukcje ze stali, a w Zawierciu zakład przetwórstwa w zakresie cięcia, wiercenia i śrutowania kształtowników oraz blach. Listę zakładów produkcyjnych wchodzących w skład grupy kapitałowej Konsorcjum Stali uzupełnia zlokalizowany w Radomiu w Polcynk Sp. z o.o. zakład produkcji konstrukcji stalowych.

Obecna sieć przetwórczo-handlowa grupy kapitałowej Konsorcjum Stali składająca się z 7 zakładów przetwórczych oraz 12 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Notowania na rynku regulowanym

1. Informacje ogólne:
 - Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
 - Symbol na GPW: KST
 - Sektor na GPW: handel hurtowy
2. System depozytowo – rozliczeniowy: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
3. Kontakt z inwestorami: Janusz Smółka
Prezes Zarządu Konsorcjum Stali S.A.
ul. Stężycka 11
04-462 Warszawa

Kalendarium najważniejszych wydarzeń w historii Spółki:

- | | |
|---------------------|--|
| 24 czerwca 1999 r. | rozpoczęcie działalności handlu wyrobami hutniczymi pod firmą Konsorcjum Stali Sp. z o.o.; |
| sierpień 2003 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 na zasadzie przejęcia Bodeko Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej przez Konsorcjum Stali S.A. jako spółki przejmującej w trybie art. 492 § 1 pkt. 2 KSH; |
| 30 maja 2007 r. | zakup nieruchomości gruntowej w Krakowie o pow. 2,8382 ha z przeznaczeniem rozbudowy istniejącego już w Krakowie oddziału i budowy zakładu przetwórstwa blach; |
| listopad 2007 r. | zakup nieruchomości gruntowej w Lublinie o pow. 5,8329 ha zrefinansowany ze środków pozyskanych w debiucie giełdowym; na nieruchomości tej powstał kolejny oddział Spółki; |
| 6 grudnia 2007 r. | debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; |
| grudzień 2007 r. | zakup 1 305 udziałów Bodeko Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 22 maja 2007 r., stanowiących 11,05% udziału w kapitale zakładowym tej spółki; |
| 22 kwietnia 2008 r. | podjęcie uchwał przez NWZA w sprawie połączenia spółek Konsorcjum Stali S.A. oraz Bodeko Sp. z o.o. oraz podjęcie uchwały o podniesieniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł; |
| 1 lipca 2008 r. | rejestracja połączenia z Bodeko Sp. z o.o. i podwyższenia kapitału o emisję serii C; |
| III kwartał 2008 r. | rozpoczęcie działalności przez Zakład Produkcji Zbrojeń Budowlanych we Wrocławiu; |
| 30 lipca 2009 r. | przejęcie kontroli nad spółką Polcynk Sp. z o.o. poprzez zakup 100% jej udziałów; powstanie Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali. |

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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
luty 2017	zakończenie rozbudowy Oddziału w Lublinie – rozpoczęcie działalności w nowej hali magazynowej
lipiec 2017	zakończenie rozbudowy Oddziału w Zawierciu – zwiększenie możliwości magazynowych i logistycznych poprzez oddanie do użytkowania nowej hali magazynowej oraz rozpoczęcie działalności centrum serwisowego stali

Informacja o spółkach powiązanych kapitałowo

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

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

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

Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, posiadająca własną bazę magazynowo-produkcyjną. Polcynk 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.

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

- Michał Spyra – Prezes Zarządu
- Robert Drachal - Członek Zarządu

Sprawozdania finansowe Polcynk Sp. z o.o. konsolidowane są z Konsorcjum Stali S.A. metodą pełną. Sprawozdania Polcynk Sp. z o.o. na potrzeby konsolidacji zostały przekształcone na MSR/MSSF, zgodnie z którymi swoje sprawozdania prezentuje emitent. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyłączone.

Spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności:

Konsorcjum Stali S.A. ma również **33,3%** udziałów kapitałowych w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.** Kapitał zakładowy spółki wynosi 6000 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 trzyosobowej Rady Nadzorczej jest 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. na dzień 30 września 2018 r. posiada **25%** udziałów w spółce **Unia Stalowa Sp. z o.o.** Uchwałą Zarządu Unii Stalowej Sp. z o.o. z dnia 28.09.2018 r. umorzeniu uległo 50 udziałów przysługujących jednemu z dotychczasowych współników p. Bogdanowi Więckowi prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą Więcek Bogdan BUDMAT NIP 7740015083. Umorzenie udziałów nastąpiło z czystego zysku, co zwiększyło wielkość udziału z majątku spółki dla każdego z pozostałych współników. Kapitał zakładowy spółki nie uległ zmianie i wynosi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

250.000 zł. Każdy z czterech udziałowców ma równą ilość udziałów i głosów, po 50 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł. Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Obecnie udziałowcami Unii Stalowej obok Konsorcjum Stali S.A. są:

- **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 Elku (19-300) przy ul. Dojazdowej 2A, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000145082, posługującą się numerami: NIP 8481639865, REGON 511322350.
- **Sambud -2 K. Stępak i Wspólnicy Spółka Jawna** z siedzibą w Krakowie (30-969) przy ul. Łowińskiego 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000034146, 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. Statut spółki nie przewiduje funkcjonowania w jej ramach Rady Nadzorczej.

2. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE) obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Poniżej przedstawiono analizę wybranych wielkości wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Wybrane dane rachunku zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	zmiana między 2018 a 2017 r. [tys. zł]	zmiana między 2018 a 2017 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1 829 349	1 531 665	297 684	19,4%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	652 074	592 294	59 780	10,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 177 275	939 371	237 904	25,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 689 899	1 393 773	296 126	21,2%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	602 131	547 293	54 838	10,0%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	zmiana między 2018 a 2017 r. [tys. zł]	zmiana między 2018 a 2017 r. [%]
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 087 768	846 480	241 288	28,5%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	139 450	137 892	1 558	1,1%
Koszty sprzedaży	63 171	60 721	2 450	4,0%
Koszty ogólnego zarządu	19 116	22 566	-3 450	-15,3%
Pozostałe przychody operacyjne	3499	2128	1 371	64,4%
Pozostałe koszty operacyjne	2 585	1 459	1 126	77,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	58 077	55 274	2 803	5,1%
Przychody finansowe	2 736	3 739	-1 003	-26,8%
Koszty finansowe	7 679	7 702	-23	-0,3%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	649	646	3	0,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	53 783	51 957	1 826	3,5%
Podatek dochodowy	10 782	10 403	379	3,6%
Zysk (strata) netto, w tym:	43 001	41 554	1 447	3,5%

2018 rok to kolejny bardzo udany okres dla Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. Przychody wypracowane w 2018 roku osiągnęły najwyższy poziom w historii Grupy – wyniosły 1 829 349 tys. zł i wzrosły o 297 684 tys. zł w stosunku do tych osiągniętych w 2017 roku, tj. o 19,4%. Wolumen sprzedaży w 2018 r. wyniósł 682 tys. ton wobec 639 tys. ton w roku poprzedzającym, co oznacza wzrost o 6,8% (szczegółowa informacja na temat struktury i wolumenu sprzedaży przedstawiona jest w punkcie pn. „Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach”). W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa emitenta wypracował zysk netto na poziomie 43 001 tys. zł, a zysk roku 2017 osiągnął poziom 41 554 tys. zł. Tak dobre rezultaty sprzedaży w 2018 r. to efekt odpowiedniej polityki zarządzania zapasami i sprzedażą w okresie dynamicznych zmian cenowych oraz utrzymującego się popytu na rynku stali.

Wzrosty wolumenów oraz przychodów ze sprzedaży spowodowały, że mimo niższej rentowności sprzedaży w stosunku do roku 2017, emitent zanotował porównywalne wartościowo zyski na poziomie EBIT i EBITDA. Kształtowanie się zysków na poziomie zysku netto, EBIT i EBITDA pokazano w poniższym zestawieniu.

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	zmiana między 2018 a 2017 r. [tys. zł]	zmiana między 2018 a 2017 r. [%]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	43 001	41 554	1 447	3,5%
<i>wsk. rentowności netto [%]</i>	2,4%	2,7%		
EBIT (w tys. zł)	58 077	55 274	2 803	5,1%
<i>wsk. rentowności EBIT [%]</i>	3,2%	3,6%		
EBITDA (w tys. zł)	66 934	63 161	3 773	6,0%
<i>wsk. rentowności EBITDA [%]</i>	3,7%	4,1%		

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	zmiana między 2018 a 2017 r. [tys. zł]	zmiana między 2018 a 2017 r. [%]
Zysk (strata) netto, w tym:	43 001	41 554	1 447	3,5%
rentowność netto [%]	2,4%	2,7%		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w (w szt.)	5 897 419	5 897 419		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,29	7,05	0,24	3,4%

Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (Bilansu)

AKTYWA	31.12.2018	31.12.2017	zmiana między w stos. do 2017 r. [tys. zł]	zmiana między w stos. do 2017 r. [%]	2018 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2017 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
Aktywa trwałe razem	311 469	295 372	16 097	5,4%	38,8%	38,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	198 781	179 165	19 616	10,9%	24,8%	23,3%
Wartości niematerialne, w tym:	97 864	97 954	-90	-0,1%	12,2%	12,8%
- Wartość firmy	96 283	96 283	0	0,0%	12,0%	12,5%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	4 045	3 396	649	19,1%	0,5%	0,4%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 356	2 957	-1 601	-54,1%	0,2%	0,4%
Inne długoterminowe aktywa finansowe	5 321	6 877	-1 556	-22,6%	0,7%	0,9%
Należności długoterminowe	282	281	1	0,4%	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 820	4 742	-922	-19,4%	0,5%	0,6%
Aktywa obrotowe razem	490 500	472 145	18 355	3,9%	61,2%	61,5%
Zapasy	263 823	218 208	45 615	20,9%	32,9%	28,4%
Należności handlowe, w tym:	206 816	215 783	-8 967	-4,2%	25,8%	28,1%
Należności krótkoterminowe inne	13 770	32 920	-19 150	-58,2%	1,7%	4,3%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	764	1 134	-370	-32,6%	0,1%	0,1%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 945	2 638	307	11,6%	0,4%	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 382	1 462	920	62,9%	0,3%	0,2%
AKTYWA RAZEM	801 969	767 517	34 452	4,5%	100,0%	100,0%

Suma bilansowa spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 801 969 tys. zł i była o 34 452 tys. zł, tj. 4,5% wyższa od tej z okresu porównawczego 2017 roku. Nośnikiem tego wzrostu w obszarze aktywów był zarówno wzrost aktywów obrotowych, których wartość wzrosła rok do roku o 18 355 tys. zł, jak również wzrost aktywów trwałych, których wartość wzrosła o 16 097 tys. zł. Zmiany w obrębie aktywów trwałych są naturalnym efektem bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym spółki w warunkach wzrostu jej sprzedaży i zmienności cen na rynku stali. Natomiast wzrost wartości aktywów trwałych to efekt prowadzonych przez spółkę inwestycji w rozwój jej infrastruktury handlowo-produkcyjnej.

W aktywach obrotowych w pozycji „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy” 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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 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”.

Wg stanu na 31 grudnia 2018 r. aktywa trwałe stanowiły 38,8% sumy bilansowej, podczas gdy na koniec 2017 roku był to udział na poziomie 38,5%.

PASYWA	31.12.2018	31.12.2017	zmiana między w stos. do 2017 r. [tys. zł]	zmiana między w stos. do 2017 r. [%]	2018 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	2017 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
Kapitał własny razem	372 643	360 390	12 253	3,4%	46,5%	47,0%
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	372 643	360 390	12 253	3,4%	46,5%	47,0%
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	0,0%	0,7%	0,8%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-33 175	-13 893	-19 282	138,8%	-4,1%	-1,8%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	0,0%	22,2%	23,2%
Kapitał zapasowy	197 989	152 605	45 384	29,7%	24,7%	19,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-26	105	-131	-124,8%	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały	17 218	31 111	-13 893	-44,7%	2,1%	4,1%
Zyski zatrzymane	6 640	6 465	175	2,7%	0,8%	0,8%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	429 326	407 127	22 199	5,5%	53,5%	53,0%
Rezerwy na zobowiązania razem	22 325	22 020	305	1,4%	2,8%	2,9%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 219	18 044	175	1,0%	2,3%	2,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	690	451	239	53,0%	0,1%	0,1%
- długoterminowe	637	407	230	56,5%	0,1%	0,1%
- krótkoterminowe	53	44	9	20,5%	0,0%	0,0%
Rezerwy na zobowiązania i inne	3 416	3 525	-109	-3,1%	0,4%	0,5%
- krótkoterminowe	3 416	3 525	-109	-3,1%	0,4%	0,5%
Zobowiązania długoterminowe razem	17 358	12 208	5 150	42,2%	2,2%	1,6%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	16 778	11 570	5 208	45,0%	2,1%	1,5%
Inne zobowiązania długoterminowe	580	638	-58	-9,1%	0,1%	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	389 643	372 899	16 744	4,5%	48,6%	48,6%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	158 252	121 762	36 490	30,0%	19,7%	15,9%
Faktoring	22 619	43 842	-21 223	-48,4%	2,8%	5,7%
Inne zobowiązania finansowe	12	0	12	#DZIEL/0!	0,0%	0,0%
Zobowiązania handlowe, w tym:	187 692	187 124	568	0,3%	23,4%	24,4%
- wobec jednostek powiązanych	9 138	10 075	-937	-9,3%	1,1%	1,3%
- wobec pozostałych jednostek	178 554	177 049	1 505	0,9%	22,3%	23,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	53	8 699	-8 646	-99,4%	0,0%	1,1%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	21 015	11 472	9 543	83,2%	2,6%	1,5%
PASYWA RAZEM	801 969	767 517	34 452	4,5%	100,0%	100,0%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Kapitał własny na koniec 2018 roku wyniósł 372 643 tys. zł i zwiększył się w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku o 3,4%, tj. o 12 253 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2018 r. jego udział w sumie bilansowej wynosił 46,5%, podczas gdy rok wcześniej 47,0%. W ramach kapitałów własnych zwrócenia uwagi wymaga zmiana w pozycji „Udziały (akcje) własne” – w tej pozycji w wartościach ujemnych wykazywane są posiadane akcje własne nabyte przez spółkę. Wartość w tej pozycji uległa w stosunku do roku porównawczego zmniejszeniu o 19 282 tys. zł, co jest wynikiem zrealizowanego w 2018 r. programu skupu akcji własnych (w dalszej części niniejszego sprawozdania przedstawiono szczegóły tego programu).

Całkowite zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się w stosunku do 2017 r. o 22 199 tys. zł, tj. o 5,5%. Głównym nośnikiem tego wzrostu były krótkoterminowe zobowiązania odsetkowe (kredyty, faktoringi i inne zobowiązania finansowe), które wzrosły w 2018 r. o 15 279 tys. zł – na koniec 2018 r. nastąpił wzrost do kwoty 180 883 tys. zł z kwoty 165 604 tys. zł na koniec 2017 r. Wzrost w tej pozycji jest efektem wzrostu skali działalności spółki i jej Grupy, a wymienione zobowiązania są głównym źródłem finansowania tego wzrostu.

Nastąpił również wzrost zobowiązań długoterminowych. Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów wyniosły na koniec 2018 r. 16 778 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do roku 2017 o 5 208 tys. zł. Jest to efekt realizacji przez emitenta programu inwestycyjnego, który rozpoczął się w 2016 r.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na koniec 2018 roku łącznie 48,6% całkowitej sumy bilansowej, z czego zobowiązania handlowe ok. 23,4%, a kredyty krótkoterminowe i zobowiązania faktoringowe ok. 22,6% sumy bilansowej.

Wartość księgowa w przeliczeniu na jedną akcję

PASYWA	31.12.2018	31.12.2017	zmiana między w stos. do 2017 r. [tys. zł]	zmiana między w stos. do 2017 r. [%]
Wartość księgowa (tys. zł)	372 643	360 390	12 253	3,4%
Liczba akcji (szt.)	5 897 419	5 897 419		
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	63,19	61,11	2,08	3,4%

Wartość księgowa Grupy w przeliczeniu na jedną akcję wzrosła z 61,11 zł na akcję na koniec 2017 roku do poziomu 63,19 zł na akcję na dzień bilansowy kończący 2018 roku.

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

Spojrzenie na grupę kapitałową Konsorcjum Stali S.A. przez pryzmat wskaźników ekonomicznych potwierdza jej stabilną i dobrą sytuację finansową. Nadal na wysokim, chociaż nieco niższym niż w rekordowym pod tym względem roku 2017, kształtują się wskaźniki z grupy wskaźników rentowności. Jest to efektem umiejętnego wykorzystania przez emitenta zmieniających się w 2018 r. tendencji cenowych na rynku wyrobów hutniczych. Wskaźniki płynności oraz praktyka działalności emitenta w 2018 r. wskazywały, że jest on w stanie terminowo regulować swoje zobowiązania. Wskaźniki rotacji zapasów, należności i zobowiązań w latach porównawczych 2017-18 kształtują się na względnie zbliżonych poziomach, charakteryzujących wysoką efektywność spółki w zarządzaniu tymi obszarami. 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

wyszczególnienie	sposób liczenia	2018 r.	2017 r.
wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży	stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,62%	9,00%
wskaźnik rentowności EBIT	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,17%	3,61%
wskaźnik rentowności EBITDA	stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,66%	4,12%
wskaźnik rentowności brutto	stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,94%	3,39%
wskaźnik rentowności netto	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,35%	2,71%
wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE	stosunek zysku netto do wartości kapitału własnego	11,54%	11,53%

Wskaźniki rotacji

wyszczególnienie	sposób liczenia	2018 r.	2017 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	52,6	52,0
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	44,0	59,3
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	77,7	88,9

Wskaźniki płynności

wyszczególnienie	sposób liczenia	2018 r.	2017 r.
wskaźnik bieżącej płynności	stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych	1,26	1,27
wskaźnik płynności szybkiej	stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,58	0,68

Wskaźniki zadłużenia

wyszczególnienie	sposób liczenia	2018 r.	2017 r.
wskaźnik ogólnego zadłużenia	stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do sumy aktywów	0,54	0,53
wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do kapitałów własnych	1,15	1,13

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

b) Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Dane w tabeli przedstawiają ilość pracowników.

Nazwa grupy	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Jednostka dominująca		
Zarząd	4	4
Administracja	56	55
Pion sprzedaży	340	322
Pion produkcji	221	206
Razem jednostka dominująca	621	586
Spółki zależne		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	42	41
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	11	9
Razem spółki zależne	53	50
Ogółem	674	636

Powyższe wartości wyrażone w osobach

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 31.12.2017 r. Konsorcjum Stali posiadało 1 051 828 sztuk akcji Bowim S.A. W 2018 r. realizując warunki Porozumienia Bowim S.A. odkupiła 291 600 sztuk akcji własnych, w wyniku czego na dzień 31.12.2018 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadało 760 228 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 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy” z podziałem na krótko i długoterminowe – na dzień 31.12.2018 r. łączna wartość godziwa akcji ujęta w tych pozycjach wynosiła 2 120 tys. zł
- „Inne długoterminowe aktywa finansowe” i „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” – na dzień 31.12.2018 r. łączna wartość godziwa dodatkowego instrumentu finansowego wynikającego z zawartego Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2010 r ujęta w tych pozycjach wynosiła 8 266 tys. zł

W 2018 r. wykup akcji przebiegał zgodnie z warunkami umowy, po cenach w niej ustalonych. Przychody z tego tytułu w tym okresie wyniosły 3 791 tys. zł. W związku ze zbyciem 291 600 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 462 tys. zł.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Cena akcji na dzień 31.12.2018 r. uległa zmniejszeniu w stosunku do wyceny na dzień 31.12.2017 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.

5. Omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta

Kluczowym czynnikiem, który będzie miał wpływ na rozwój i wyniki grupy w kolejnych okresach będzie sytuacja gospodarcza w Polsce i u jej najbliższych partnerów handlowych. Po bardzo dobrym roku 2018, w którym wzrost gospodarczy kształtował się na poziomie 5,1%, w kolejnych latach niestety przewiduje się spowolnienie dynamiki wzrostu do 3,6% w 2019 r., 3,0% w 2020 r., a w latach 2021-2023 obniżenie się tempa wzrostu nawet do poziomu 2,8 % PKB (dane za MFV).

Główne czynniki wpływające na spadek dynamiki wzrostu, to osłabiający się popyt zewnętrzny wynikający z niepewnej międzynarodowej sytuacji gospodarczej. Pogarszające się nastroje wśród przedsiębiorców i inwestorów przekładają się na opóźnianie decyzji inwestycyjnych i zakupowych.

W 2018 roku odnotowaliśmy rekordowy poziom zużycia stali w wysokości 14,8 mln ton – to rekordowy wynik od 1989 roku. Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa dobre perspektywy dla rozwoju rynku wyrobów stalowych przedstawia również na kolejne lata. Wg szacunków tej instytucji rynek ten nadal powinien rosnąć w tempie 2-3% w skali roku.

Zapotrzebowanie na stal w 2019 roku generowane będzie głównie przez duże inwestycje w sektorze energetycznym (zarówno nowe moce wytwórcze, jak i sieci przesyłowe), przebudowę szlaków kolejowych oraz projekty infrastrukturalne (budowa autostrad, dróg ekspresowych, obwodnic). Spodziewany jest również duży popyt generowany przez inwestycje w nowe środki transportu (tabor kolejowy, przemysł okrętowy).

Pomimo optymistycznych prognoz dotyczących stabilnego zużycia wyrobów hutniczych, ciągle aktualnym problemem pozostaje światowa nadprodukcja stali, która może niekorzystnie wpływać na trendy cenowe. Dalsze kształtowanie się cen stali zależeć będzie również od cen surowców takich jak rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Znaczący wpływ będzie miał również poziom kosztów energii elektrycznej i praw do emisji CO₂. Protekcyjnistyczna polityka handlowa USA spowodowała wzrost importu wyrobów hutniczych do UE o 15% i to pomimo wprowadzonych środków ochrony rynku (kontyngenty). Wprowadzone środki ochrony rynku niestety nie zapobiegają w pełni wzrostowi importu i dodatkowej podaży wyrobów hutniczych, co niekorzystnie odbija się na rynku UE i Polski. Powyższy czynnik według emitenta jest jednym z największych zagrożeń dla stabilności sytuacji gospodarczej w najbliższych latach.

Wyniki Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. będą w dużej mierze zależne od realizacji powyższych prognoz wzrostu PKB i zużycia stali, dalszych tendencji cenowych wyrobów hutniczych oraz reakcji rynków na narzędzia protekcyjnistyczne wprowadzane 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 pozytywnie.

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

6.1 Czynniki związane z działalnością emitenta i podmiotów z jego grupy

6.1.6 Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

6.1.7 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.

6.1.8 Ryzyko związane z zapasami i należnościami

Z uwagi na fakt, iż większość przychodów grupy kapitałowej 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 grupy 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 i podmiotów jego grupy z tytułu dostaw i usług stanowią około 25-35% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje towary i produkty. Emitent stara się redukować ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Emitent prowadzi aktywną politykę zarządzania należnościami i kredytami kupieckimi, których udziela swoim klientom. Monitoruje spłatę należności oraz zdolność płatniczą swoich klientów poprzez aktywną współpracę własnych służb finansowo-prawnych i handlowych a także bezpośredni kontakt z klientami. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez klientów podejmowane są odpowiednie kroki według ustalonych procedur windykacyjnych. W ramy polityki zarządzania należnościami wpisuje się współpraca z firmami ubezpieczeniowymi obejmującymi ubezpieczeniem należności. W roku 2018 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 sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

6.1.9 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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.

6.1.10 Ryzyko związane z zawieraniem umowami

W niektórych przypadkach postanowienia zawieranych przez emitenta i podmioty z jego grupy 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 gwarancja 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.

6.1.11 Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Do głównych instrumentów finansowych występujących na 31 grudnia 2018 r. zakwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy należą:

- a) krótko i długoterminowe akcje Bowim S.A.,
- b) krótko i długoterminowe instrumenty finansowe - Porozumienie Inwestycyjne z Bowim S.A.,
- c) krótkoterminowe akcje CFI Holding S.A.

Do aktywów finansowych występujących na 31 grudnia 2018 r. zakwalifikowanych jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie należą:

- a) należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności,
- b) krótko i długoterminowe zobowiązania finansowe,
- c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Szczegółowy wykaz wyżej wymienionych instrumentów finansowych oraz ich wartości ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano w Nocie nr 15 pn. „Instrumenty finansowe” w „Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.”

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Główne ryzyka związane z instrumentami finansowymi to:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko kursowe,
- c) ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności,

ryzyko zmian stóp procentowych.

a) Ryzyko kredytowe

Grupa 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.

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług, należności długoterminowe oraz inne (bez należności budżetowych),	207 098	216 064
Aktywa finansowe wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 120	4 091
Pozostałe instrumenty finansowe	2 382	9 515
Razem	211 600	229 670

Grupa 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 raportowanym okresie 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**” wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy” 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 2018 r. wynosiła łącznie 10 372 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kursowe na poszczególne okresy bilansowe przedstawiała się następująco:

- Na dzień 31 grudnia 2018 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 3 874 tys. zł, co stanowiło 1,76 % łącznej sumy należności.
- Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności handlowe i pozostałe należności w walutach obcych niefunkcjonalnych wynosiły 24 789 tys. zł, co stanowiło 10 % łącznej sumy należności.
- Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 73 299 tys. zł, co stanowiło 18,2 % łącznej sumy zobowiązań.
- Na dzień 31 grudnia 2017 r. zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w walucie obcej niefunkcjonalnej wynosiły 48 629 tys. zł, co stanowiło 24,8 % łącznej sumy zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach innych niż waluta lokalna kredytobiorcy.

c) Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa 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.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko stopy procentowej została przedstawiona w nocie 30 w „Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.”

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

Grupa narażona jest na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko to wynika z potencjalnego ograniczenia dostępności płynnych aktywów finansowych przy jednoczesnym ograniczeniu dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie emitent wartość jego bieżących aktywów finansowych, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa 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 płynność finansową i doprowadzić do zakłóceń w przepływach środków pieniężnych.

6.1.12 Ryzyko związane z niekorzystnymi decyzjami ze strony organów kontrolnych

Grupa 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

6.2.6 Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki grupy

Sytuacja finansowa grupy 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.

6.2.7 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 osiąganych marż przez grupę, a co za tym idzie spadku wypracowanego zysku netto.

6.2.8 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 grupy zmianą rynkowych kursów walutowych. Grupa 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.

6.2.9 Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych

Zmiana popytu na wyroby stalowe przełożyłaby się bezpośrednio na wartość sprzedaży grupy, 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.

6.2.10 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 grupy – 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).

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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 grupy.

6.2.11 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.

6.2.12 Ryzyko zmiany polityki handlowej hut

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

6.2.13 Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania działalności oraz ryzyko wzrostu kosztów finansowania

Grupa 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 grupa, w sytuacji spowolnienia gospodarczego, ograniczą źródła finansowania dla grupy lub znacząco zwiększą jego koszty.

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

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 grupy.

6.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

6.3.6 Ryzyko zawieszenia notowań

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

- na wniosek emitenta,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

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

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

6.3.7 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.

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

Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

Działalność handlowa

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

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe i elementy konstrukcji stalowych.

Działalność usługowo-produkcyjna

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Głównymi klientami grupy są firmy budowlane, producenci konstrukcji stalowych i przedsiębiorstwa prowadzące inwestycje infrastrukturalne, przemysłowe i mieszkaniowe. Głównym asortymentem kierowanym do tych grup odbiorców są pręty żebrowane, walcówki, zbrojenia budowlane oraz kształtowniki gorącowalcowane. Systematycznie rośnie jednak również sprzedaż i przetwórstwo wyrobów płaskich i kształtowników zimnogiętych skierowana do odbiorców reprezentujących przemysł maszynowy, narzędziowy, meblowy, AGD, etc. Ważną grupą odbiorców są firmy handlowe, mniejsi dystrybutorzy stali i firmy oferujące materiały budowlane.

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

Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wartościowym

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		Przyrosty	
	2018 r. [tys. zł]	2017 r. [tys. zł]	2018 r.	2017 r.	[tys. zł]	[%]
Blachy	205 241	183 389	11,22%	11,97%	21 852	11,92%
Stal kształtowa (I/C/L)	122 730	92 690	6,71%	6,05%	30 040	32,41%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	109 608	92 066	5,99%	6,01%	17 542	19,05%
Pręty żebrowane	492 107	355 486	26,90%	23,21%	136 621	38,43%
Profile z/g	176 758	164 845	9,66%	10,76%	11 913	7,23%
Walcówki gładkie	2 374	1 946	0,13%	0,13%	428	21,98%
Siatki	52 385	33 569	2,86%	2,19%	18 816	56,05%
Rury	10 585	8 998	0,58%	0,59%	1 587	17,63%
Pozostałe przychody/asortyment	5 488	6 382	0,30%	0,42%	-894	-14,00%
RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:	1 177 275	939 371	64,35%	61,33%	237 904	25,33%
Sprzedaż produktów	649 900	588 995	35,53%	38,45%	60 905	10,34%
Sprzedaż usług	2 174	3 299	0,12%	0,22%	-1 125	-34,10%
RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:	652 074	592 294	35,65%	38,67%	59 780	10,09%
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:	1 829 349	1 531 665	100,00%	100,00%	297 684	19,44%

Struktura asortymentowa sprzedaży w ujęciu wolumenowym

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		Przyrosty	
	2018 r. [tys. ton]	2017 r. [tys. ton]	2018 r.	2017 r.	[tys. ton]	[%]
Blachy	74	69	10,85%	10,80%	5,03	7,30%
Stal kształtowa (I/C/L)	46	40	6,67%	6,26%	5,54	13,84%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	41	40	5,96%	6,26%	0,66	1,64%
Pręty żebrowane	201	168	29,45%	26,29%	33,00	19,64%
Profile z/g	60	60	8,81%	9,39%	0,10	0,16%
Walcówki gładkie	1	1	0,13%	0,16%	-0,09	-9,21%
Siatki	18	14	2,69%	2,19%	4,36	31,13%
Rury	2	2	0,33%	0,31%	0,24	12,14%
Pozostałe przychody/asortyment	4	4	0,55%	0,63%	-0,22	-5,49%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:	447	398	65,44%	62,28%	48,61	12,21%
Sprzedaż produktów	236	241	34,56%	37,72%	-5,19	-2,15%
Sprzedaż usług	0	0				
RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:	236	241	34,56%	37,72%	-5,19	-2,15%
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:	682	639	100,00%	100,00%	43,42	6,80%

W 2018 roku w stosunku do 2017 roku całkowite przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta w ujęciu wartościowym zanotowały wzrost o 297 684 tys. zł, tj. 19,44% z 1 531 665 tys. zł do 1 829 349 tys. zł. W grupie produktów i usług nastąpił wzrost przychodów o 10,09% tj. o 59 780 tys. zł w stosunku do 2017 roku, natomiast przychody ze sprzedaży towarów zwiększyły się o 25,33%, tj. o 237 904 tys. zł. Tak istotny wzrost przychodów ze sprzedaży to w dużej mierze efekt wzrostu cen na wyroby stalowe oferowane przez emitenta i jego grupę. Zanotowano wprawdzie również wzrost wolumenów sprzedaży, ale ich dynamika, co pokazano poniżej, była niższa. Sprzedaż w ujęciu tonażowym wyniosła 682 tys. ton w 2018 roku i była wyższa od tej uzyskanej w 2017 roku ok. 6,80% tj. o 43 tys. ton. W grupie towarów emitent zanotował wzrost sprzedaży o 12,21% tj. o 48,61 tys. ton, natomiast w grupie produktów emitent zanotował nieznaczny spadek o ok. 5,2 tys. ton, tj. o 2,15%.

Przychody ze sprzedaży towarów w 2018 roku stanowiły 64,35% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W 2017 roku udział ten był bardzo zbliżony i wynosił 61,33%. Wśród przychodów ze sprzedaży towarów w 2018 roku nadal, podobnie jak w 2017 roku, największy udział stanowiły przychody uzyskane ze sprzedaży prętów żebrowanych – było to ok. 26,90% w całkowitych przychodach ze sprzedaży. W 2017 roku ich udział stanowił 23,21%. W 2018 roku spółka sprzedała o 136 621 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 rosnące przychody ze sprzedaży blach, co jest efektem m.in. systematycznego rozwoju Centrum Serwisowego Blach – zakładu otwartego w 2013 roku w Krakowie. W 2018 roku w tym obszarze asortymentowym emitent zanotował wysoką, blisko 12% dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży, zwiększając wartość sprzedaży o 21 852 tys. zł do poziomu 205 241 tys. zł.

Udział sprzedaży wyrobów przetworzonych od kilku lat ustabilizował się na poziomie w granicach 35-40%. W 2018 r. udział ten wyniósł 35,7%, zaś w 2017 roku udział ten wyniósł 38,7%.

8. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

Sprzedaż podmiotów z grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. w 2018 roku, podobnie jak i w poprzednich latach, ukierunkowana była głównie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa w 2018 roku stanowiła zaledwie 0,55% całkowitych przychodów ze sprzedaży (10 049 tys. zł).

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w 2018 i 2017 roku

Miejsce	01.01 - 31.12.2018		01.01 - 31.12.2017	
	w tys. zł.	w %	w tys. zł.	w %
Kraj	1 819 300	99,45%	1 523 142	99,44%
Eksport, w tym:	10 049	0,55%	8 523	0,56%
Unia Europejska	7 500	0,41%	3 986	0,26%
Rosja, Białoruś, Ukraina	2 549	0,14%	4 537	0,30%
Pozostałe	0	0	0	0
Razem	1 829 349	100,00%	1 531 665	100,00%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Na podkreślenie zasługuje również fakt, że podobnie jak w latach ubiegłych sprzedaż nie opiera się na kilku dużych odbiorcach, lecz jest mocno rozproszona. W 2018 r. Grupa Konsorcjum Stali S.A. miała kilkanaście tysięcy aktywnych kontrahentów, a sprzedaż do 10 największych klientów stanowiła mniej niż 20% całkowitych przychodów. Sprzedaż do największego z odbiorcy nie osiągnęła 3% całkowitych przychodów. Taka struktura sprzedaży pokazuje, że emitent i podmioty z nim konsolidowane nie są uzależnione od grupy kilku głównych odbiorców i ich ewentualna utrata nie spowoduje gwałtownego spadku przychodów skonsolidowanych.

Sprzedaż do największych klientów emitenta w 2017 roku

lp.	nazwa klienta*	udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży [%]	sprzedawany asortyment
1	Klient 1	2,44%	zbrojenia budowlane
2	Klient 2	1,46%	pręty
3	Klient 3	1,40%	blachy
4	Klient 4	1,09%	zbrojenia budowlane
5	Klient 5	1,02%	zbrojenia budowlane
6	Klient 6	0,96%	zbrojenia budowlane
7	Klient 7	0,94%	blachy
8	Klient 8	0,91%	zbrojenia budowlane
9	Klient 9	0,88%	pręty
10	Klient 10	0,72%	zbrojenia budowlane
Razem sprzedaż do w/w Klientów		11,82%	

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

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

Większa koncentracja występuje w zakresie zaopatrzenia. Jak pokazuje poniższa tabela zakupy od dziesięciu największych dostawców stanowiły w 2018 r. udział ok. 80% w całkowitych zakupach Spółki. Tylko trzech kontrahentów – Celsa Huta Ostrowiec S.A., CMC Poland Sp. z o.o. oraz RIVA STAHL GMBH, 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.	22,04%
2	CMC POLAND SP. Z O.O.	17,50%
3	RIVA STAHL GMBH	10,04%
4	DOSTAWCA 4	7,38%
5	DOSTAWCA 5	5,37%
6	DOSTAWCA 6	4,75%
7	DOSTAWCA 7	4,30%
8	DOSTAWCA 8	4,24%
9	DOSTAWCA 9	2,18%
10	DOSTAWCA 10	1,96%
RAZEM W/W DOSTAWCY:		79,77%

* 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.

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

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

Istotne umowy z instytucjami finansowymi zawarte w okresie sprawozdawczym

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 .
- 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 KUKA Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej KUKA Finance).

- I. Na mocy postanowień umowy faktoringu odwrotnego nr 0106/2018:
 1. KUKA Finance będzie świadczyło usługi faktoringowe na rzecz emitenta w ramach przyznanego limitu faktoringu odwrotnego do wysokości 6 000 000,00 zł (słownie: sześć milionów złotych).
 2. Ustalono następujące zabezpieczenie: Oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz KUKA 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. KUKA 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 10 000 000,00 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 2 3/2016 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ 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.

W raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 28 czerwca 2018 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) a emitentem została podpisana umowa kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową (dalej Aneks).

Na mocy Aneksu przedłużono do 31 grudnia 2019 r. okres udostępnienia wielocelowego limitu kredytowego w wysokości podwyższonej o 10 000 000,00 zł (zgodnie z poprzednim aneksem podwyższenie miało obowiązywać do 30 czerwca 2018 r.). W związku z czym od dnia 1 lipca 2018r. do 31 grudnia 2019 r. limit będzie wynosił nadal 40 000 000,00 zł. Zgodnie z Aneksem 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., 1/2018 z dnia 23.01.2018 r. oraz 5/2018 z dnia 07.02.2018 r.

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

W raporcie bieżącym nr 22/2018 z dnia 29 czerwca 2018 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) a emitentem zostały podpisane aneksy do umów ustanowienia zastawu rejestrowego na zapasach towarów (wyrobów hutniczych, metalowych) przechowywanych w magazynach Spółki (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).

Na mocy ww. aneksów zwiększono najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności Banku do kwoty 147 150 000,00 zł. Zmiana ta wynika z zawarcia przez emitenta z Bankiem aneksu do Umowy kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową przedłużającego do 31 grudnia 2019 r. okres udostępnienia limitu kredytowego w wysokości podwyższonej o 10 000 000,00 zł, o którym informowano w raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 28.06.2018 r. Minimalna wartość zapasów zastawionych na rzecz Banku

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

nie powinna być niższa niż 27 000 000,00 zł i pozostała bez zmian. Aktualna wartość księgowa zapasów wynosi 38 922 927,64 zł. Aneksy zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

O umowach, których zabezpieczenie stanowią przedmiotowe zastawy rejestrowe emitent informował raportami bieżącymi nr 31/2010 z dnia 08.12.2010 r., nr 32/2011 z dnia 04.07.2011r., 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., 1/2018 z dnia 23.01.2018 r., 5/2018 z dnia 07.02.2018 r. oraz 21/2018 z dnia 28.06.2018 r.

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

W raporcie bieżącym nr 23/2018 z dnia 4 lipca 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). Na mocy Aneksu:

- a) Przedłużono do 30 września 2018 r. okres udostępnienia limitu kredytowego umowy wieloproduktowej w wysokości podwyższonej o 10 000 000,00 zł, tj. do kwoty 84 000 000,00 zł (zgodnie z poprzednim aneksem podwyższenie miało obowiązywać do 30 czerwca 2018 r.). Od dnia 1 października 2018 r. do dnia 14 października 2019 r. limit będzie wynosił ponownie 74 000 000,00 zł;
- b) Zmieniono istniejące zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na zapasach poprzez przedłużenie do 1 października 2018 r. zwiększeni a minimalnej wartości zapasów zastawionych na rzecz Banku do kwoty 56 000 000,00 zł (zgodnie z poprzednim aneksem podwyższenie miało obowiązywać do 30 czerwca 2018 r.). Od dnia 2 października 2018 r. minimalna wartość zapasów zastawionych na rzecz Banku ulegnie obniżeniu do kwoty 40 000 000,00 zł;

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: 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., 21/2016 z dnia 8.12.2016 r., nr 30/2017 z dnia 07.12.2017 r. oraz nr 8/2018 z 08.03.2018 r.

Umowa z Bankiem stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności emitenta.

W raporcie bieżącym nr 34/2018 z dnia 17 sierpnia 2018 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej Bank) a emitentem została podpisana umowa Nr 679/2018/00014022/00 o korporacyjny kredyt złotowy w łącznej wysokości 24 160 000,00 zł (dalej Kredyt) na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych (dalej Umowa). Zgodnie z Umową:

- Kredyt jest przeznaczony na finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych poniesionych przez emitenta na budowę hali produkcyjno-magazynowej w Pruszkowie. O przedmiotowej inwestycji emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 5.04.2016 r., nr 6/2016/K z dnia 5.04.2016 r. i nr 12/2018 z dnia 08.05.2018 r.
- Kredyt zostanie wykorzystany do dnia 30.09.2019 r.
- Kredyt będzie spłacony w 60 ratach miesięcznych:
 - 59 rat, począwszy od 31.10.2019r. w kwocie 402 000,00 zł ,
 - 1 rata płatna w dniu 30.09.2024r. w kwocie 442 000,00 zł ,
- Udział własny emitenta w finansowaniu przedmiotowej inwestycji wynosi 6 040 000 zł.
- W Umowie ustalono następujące zabezpieczenia spłaty Kredytu:
 - oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc dotyczące obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do maksymalnej kwoty 36 240 000,00 zł.
 - hipoteka do kwoty 30 000 000,00 zł na przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Pruszkowie, której dotyczy przedmiotowa inwestycja wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów. Umowa stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania rozwoju emitenta.

W raporcie bieżącym nr 36/2018 z dnia 03.10.2018 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). Na mocy Aneksu:

- 1) przedłużono do 14.10.2019 roku okres udostępnienia limitu kredytowego umowy wieloproduktowej w wysokości podwyższonej o 10 000 000,00 PLN do kwoty 84.000.000,00 PLN. Zgodnie z poprzednio zawartym aneksem do Umowy Wieloproduktowej okres udostępnienia limitu kredytowego w wysokości podwyższonej o 10 000 000,00 PLN do kwoty 84 000 000,00 PLN miał obowiązywać do dnia 30.09.2018 roku;
- 2) ustalono następujące zabezpieczenia:
 - a) oświadczenie emitenta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 138.600.000,00 PLN;
 - b) zastaw rejestrowy na zapasach towarów emitenta ustanowiony na rzecz Banku na kwotę 56.000.000,00 PLN. Zgodnie z poprzednio zawartym aneksem minimalna wartość zapasów zastawionych na rzecz Banku w kwocie 56.000.000,00 PLN miała ulec obniżeniu do kwoty 40.000.000,00 PLN od dnia 02 października 2018 roku.

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 55/2009 z dnia 18.12.2009 roku, nr 30/2010 z dnia 07.12.2010 roku, nr 11/2011 z dnia 24.01.2011 roku, nr 50/2011 z dnia 02.12.2011, nr 40/2012 z dnia 07.12.2012 roku, nr 37/2013 z dnia 06.12.2013 roku, nr 05/2014 z dnia 28.01.2014, nr 42/2014 z dnia 05.12.2014 roku, nr 29/2015 z dnia 08.12.2015 roku, nr 21/2016 z dnia 08.12.2016 roku, nr 30/2017 z dnia 07.12.2017 roku, nr 8/2018 z dnia 08.03.2018 roku, nr 23/2018 z dnia 04.07.2018 roku.

Wyżej wymieniona umowa z Bankiem stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania rozwoju oraz bieżącej działalności emitenta.

W raporcie bieżącym nr 37/2018 z dnia 16.10.2018 r. emitent poinformował, że pomiędzy jednostką zależną od emitenta tj. spółką pod firmą POLCYNK sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dalej „Polcynk”) oraz ING Bankiem Śląskim S.A. (dalej „Bank”) podpisany został aneks (dalej „Aneks”) do umowy kredytowej nr 679/2016/00011718/00 zawartej dnia 16 lutego 2016 roku, na mocy którego Bank udzielił Polcynkowi kredytu w wysokości 3 000 000 zł, który obowiązuje od dnia 17 października 2018 r. do dnia 14 października 2019 roku.

Ustalono następujące zabezpieczenia tego kredytu:

- a) oświadczenie emitenta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 4 500 000,00 PLN;
- b) hipoteka umowna do kwoty 4 020 000,00 PLN na przysługującym Polcynk prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkiem stanowiącym odrębną nieruchomość, położonej w Radomiu przy ul. Wielkopolskiej 7;
- c) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. b) powyżej;
- d) poręczenie według prawa cywilnego udzielonego przez emitenta.

Pozostałe warunki Aneksu 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 Polcynk.

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

10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej

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 wszczętym 13.03.2014 r. i 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 w związku z czym skorzystał z prawa do wniesienia odwołania, które wniósł w ustawowym terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania odwołanie emitenta nie zostało jeszcze rozpatrzone.

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.

11. Inne istotne informacje

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyły się w roku obrotowym 2018 i do czasu publikacji sprawozdania finansowego za 2018 r.

W dniu 14.06.2018 r. w siedzibie emitenta w Zawierciu odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego jednym z ważniejszych punktów był podział wypracowanego zysku przez spółkę za 2017 rok. W raporcie bieżącym nr 16/2018 z dnia Zarząd Konsorcjum Stali S.A. przekazał treść uchwał podjętych na tym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wraz z podaniem liczby akcji, z których oddano ważne głosy, procentowego udziału tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnych głosów, w tym głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz informacją o braku złożenia sprzeciwów.

Najważniejsze przyjęte tego dnia uchwały dotyczyły:

- a) Zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2017.
- b) Zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2017 roku oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2017.
- c) Zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2017.
- d) Przeznaczenia i podziału zysku osiągniętego w 2017 roku.
- e) Udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2017 roku.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- f) Udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2017 roku.

Szczegółową treść uchwał zawiera załącznik nr 1 do wymienionego powyżej raportu bieżącego.

W dniu 29.10.2018 r. w siedzibie emitenta w Zawierciu odbyło się **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**. Najważniejsze przyjęte tego dnia uchwały dotyczyły udzielenia Zarządowi upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki i utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na sfinansowanie nabywania akcji własnych. W raporcie bieżącym nr 41/2018 z dnia 29.10.2018 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. przekazał pełną treść uchwał podjętych na tym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wraz z podaniem liczby akcji, z których oddano ważne głosy, procentowego udziału tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnych głosów, w tym głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.

W dniu 04.01.2019 r. w siedzibie emitenta w Zawierciu odbyło się **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**. Najważniejsze sprawy, poruszane i podlegające rozstrzygnięciu na tym NWZA, dotyczyły:

- a) Przedstawienia informacji przez Zarząd Spółki o realizacji programu skupu akcji własnych Spółki przeprowadzonego na podstawie uchwały nr 3/29.10.2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2018 r., w tym liczbie i wartości nominalnej tych akcji, ich udziale w kapitale zakładowym Spółki, jak również o wartości świadczenia spełnionego w zamian za nabyte akcje;
- b) Podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki.
- c) Podjęcia uchwały w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na sfinansowanie nabywania akcji własnych.

W raporcie bieżącym nr 1/2019 z dnia 4 stycznia 2019 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. przekazał treść wszystkich uchwał podjętych na tym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wraz z podaniem liczby akcji, z których oddano ważne głosy, procentowego udziału tychże akcji w kapitale zakładowym, łącznej liczby ważnych głosów, w tym głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”.

W nawiązaniu do uchwały dotyczącej zmiany Statutu Spółki podjętej na NWZA w dniu 04.01.2019 r., w raporcie bieżącym nr 3/2019 z 18.01.2019 r. emitent poinformował o rejestracji w KRS zmian Statutu. W załączeniu do tego raportu przekazano jednolity tekst Statutu Konsorcjum Stali S.A.

Skup akcji własnych przez emitenta dokonywany w roku obrotowym 2018 i do terminu publikacji raportu rocznego za 2018 r.

- a) Skup akcji własnych w dniach 08.11-15.11.2018 r. rozliczony 19.11.2018 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 29.10.2018 r. uchwałą nr 3/29.10.2018 na podstawie art. 362 § 1 pkt. 5, art. 362 § 1 pkt. 8 oraz art. 362 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych udzieliło Zarządowi upoważnienia do nabywania przez Spółkę akcji własnych Spółki oraz mając na uwadze powyższe, działając na podstawie art. 362 § 2 pkt. 3, art. 348 § 1 związku z art. 396 § 4 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych, postanowiło utworzyć na ten cel kapitał rezerwowy. Wymieniona powyżej uchwała zawiera szczegółowe warunki i tryb dokonywania skupu akcji własnych, a jej treść opublikowano w raporcie bieżącym nr 41/2018 z 29.10.2018 r. Najistotniejsze warunki i wytyczne określone w tej uchwale opisano w poniższych punktach:

- Maksymalna liczba akcji własnych, która mogła zostać nabyta przez Spółkę w ramach udzielonego przez NWZA upoważnienia wynosiła 738.925 akcji o łącznej wartości nominalnej 738.925 zł, a ich udział w kapitale zakładowym stanowił 12,52963%.
- W sytuacji, w której Spółka nabyłaby wszystkie akcje własne, o których mowa w punkcie powyżej, Spółka posiadałaby łącznie 1.179.483 akcji o łącznej wartości nominalnej 1.179.483 zł. Akcje te stanowiłyby

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

łącznie 19,99998% w kapitale zakładowym, w związku z faktem, iż na dzień podjęcia ww. uchwały Spółka posiadała już 440.558 akcji własnych Spółki, stanowiących 7,47035% kapitału zakładowego Spółki nabytych w ramach operacji skupu akcji własnych w latach 2008-2009 .

- łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje własne Spółki w ramach niniejszego upoważnienia nie mogła być większa niż 19.500.000 zł, z zastrzeżeniem, iż kwota ta obejmuje zarówno cenę zapłaty za nabywane akcje własne Spółki, jak również koszty ich nabycia.
- W ramach niniejszego upoważnienia, akcje własne mogły być nabywane przez Spółkę za wynagrodzeniem ustalonym przez Zarząd Spółki, przy czym ustalono, iż akcje własne mogą być nabywane wyłącznie za cenę nie niższą niż 24 zł i nie wyższą niż 26 zł za jedną akcję.
- Zarząd upoważniony został do nabywania akcji własnych Spółki w okresie od dnia podjęcia ww. uchwały do dnia 31.05.2019 roku, nie dłużej jednak niż do momentu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel.
- Nabycie akcji własnych Spółki mogło nastąpić bezpośrednio przez Spółkę, jak również za pośrednictwem dowolnie wybranej przez Zarząd firmy inwestycyjnej.
- Akcje własne Spółki mogły być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem zgodnie z przepisami regulującymi obrót papierami wartościowymi spółek publicznych.
- Zarządowi Spółki powierzono ustalenie celu nabycia akcji własnych Spółki, jak również sposób ich wykorzystania, przy czym cel ten mógł zostać ustalony spośród następujących: a) w celu umorzenia, lub b) w celu inwestycyjnym, w tym do odpłatnej odsprzedaży, lub c) w celu dokonania zapłaty w ramach przyszłych transakcji nabycia udziałów lub akcji w innych spółkach lub innych aktywów;
- W przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o przeznaczeniu nabytych akcji własnych do umorzenia, akcje własne Spółki zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, stosownie do art. 359 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 Statutu Spółki. W takiej sytuacji, po podjęciu decyzji o umorzeniu akcji własnych Spółki, Zarząd zobowiązany jest do zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki oraz umieszczenia w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały bądź uchwał w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, postanowiło utworzyć kapitał rezerwowy w wysokości 19.500.000 zł z przeznaczeniem na realizację celu polegającego na nabyciu przez Spółkę akcji własnych Spółki.
- Kapitał rezerwowy utworzony na ten cel powstał z przesunięcia kwoty w wysokości 19.500.000 zł z kapitału zapasowego Spółki, zgodnie z wymogami art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w wyniku którego to przesunięcia kapitał zapasowy ulegnie zmniejszeniu o kwotę 19.500.000 zł.
- Niewykorzystane środki na kapitale rezerwowym, utworzonym na mocy niniejszej Uchwały, zostaną przeznaczone na kapitał zapasowy a kapitał rezerwowy zostanie rozwiązany. Uchwała określiła, że w takim przypadku nie będzie konieczności podejmowania odrębnej uchwały przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

Realizując postanowienia uchwały nr 3/29.10.2018 NWZA z dnia 29.10.2018 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. podjął szereg uchwał zmierzających do zrealizowania skupu akcji własnych. Informację na ten temat zamieszczono w raporcie bieżącym nr 44/2018 z dnia 05.11.2018 r. Jedną z tych uchwał jako cel nabycia akcji wskazała cel inwestycyjny, którym może być m.in. dalsza odpłatna odsprzedaż. W raporcie bieżącym nr 45/2018 z dnia 05.11.2018 r. Zarząd Spółki zaprosił akcjonariuszy do składania ofert zbycia akcji własnych Spółki, oferując cenę 26 zł za 1 akcję, ustalając tym samym cenę na górnym poziomie granicy przedziału, który został wytyczony przez NWZA. Oferty przyjmowane były w dniach od 08.11.2018 r. do 15.11.2018 r., a jako podmiot pośredniczący w przeprowadzaniu i rozliczaniu oferty Zarząd Spółki wybrał Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie. 19.11.2018 r. nastąpiło rozliczenie oferty nabycia o czym emitent poinformował w szczególności w raporcie bieżącym nr 46/2018 opublikowanym tego samego dnia. Oferta emitenta spotkała się z dużym zainteresowaniem

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

akcjonariuszy – złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 1.021.951 akcji. Biorąc pod uwagę to, że maksymalna liczba akcji własnych, którą na podstawie Uchwały Spółka mogła nabyć wynosiła 738.925 akcji, stopa alokacji wyniosła 72,31%. W wyniku rozliczenia ww. zakupu akcji własnych, w dniu 19.11.2018 r. **emitent nabył łącznie 738.925 akcji własnych** Spółki, stanowiących 12,52963% kapitału zakładowego Spółki **za łączną kwotę w wysokości 19.212.050 zł**. Środki na zakup akcji własnych Emitenta pochodziły z utworzonego kapitału rezerwowego, stosownie do Uchwały.

Po rozliczeniu ww. zakupu akcji własnych na dzień rozliczenia tj. na 19.11.2018 r. oraz na dzień bilansowy kończący się 31.12.2018 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała bezpośrednio 1.179.483 akcje własne, stanowiące 19,99998% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające (z zastrzeżeniem art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) do 1.179.483 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiące 19,99998% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Spółka nie posiadała pośrednio akcji własnych Spółki.

Wyżej wymieniony łączny stan posiadania akcji własnych na 31.12.2018 r. to efekt zrealizowanych ofert nabycia akcji:

- w latach 2008-2009 w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 440.558 akcji własnych Spółki, stanowiących 7,47035% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po średniej cenie 31,54 zł za łączną kwotę 13 895 199 zł;
- w dniach 08-15.11.2018 r. w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 738.925 akcji własnych Spółki, stanowiących 12,52963% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po cenie 26 zł/akcja za łączną kwotę w wysokości 19.212.050 zł

b) Skup akcji własnych w dniach 28.01-31.01.2019 r. rozliczony 04.02.2019 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 04.01.2019 r. uchwałą nr 4/04.01.2019 (dalej: Uchwała) na podstawie art. 362 § 1 pkt. 5 udzieliło Zarządowi upoważnienia do nabywania przez Spółkę akcji własnych Spółki oraz mając na uwadze powyższe, działając na podstawie art. 345 § 4, art. 348 § 1 w związku z art. 396 § 4 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych, postanowiło utworzyć na ten cel kapitał rezerwowy. Wymieniona powyżej uchwała zawiera szczegółowe warunki i tryb dokonywania skupu akcji własnych, a jej treść opublikowano w **raporcie bieżącym nr 1/2019 z 04.01.2019 r.** Najistotniejsze warunki i wytyczne określone w tej uchwale opisano w poniższych punktach:

- Maksymalna liczba akcji własnych, która może zostać nabyta przez Spółkę wynosi 765.485 akcji o łącznej wartości nominalnej 765.485zł i które to akcje stanowią 12,98% kapitału zakładowego na dzień podjęcia niniejszej uchwały.
- W sytuacji, w której Spółka nabyłaby wszystkie akcje własne, o których mowa w Uchwale, Spółka posiadałaby łącznie 1.944.968 akcji o łącznej wartości nominalnej 1.944.968 zł, które stanowiłyby łącznie 32,9799% w kapitale zakładowym, w związku z faktem, iż na dzień podjęcia przedmiotowej Uchwały Spółka posiadała 1.179.483 akcje własne Spółki, stanowiące 19,999986% kapitału zakładowego Spółki.
- łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje własne Spółki w ramach niniejszego upoważnienia będzie nie większa niż 20.500.000 zł, z zastrzeżeniem, iż kwota ta obejmuje zarówno cenę zapłaty za nabywane akcje własne Spółki, jak również koszty ich nabycia.
- W ramach niniejszego upoważnienia, akcje własne nabywane będą przez Spółkę za wynagrodzeniem ustalonym przez Zarząd Spółki, przy czym ustalono, iż akcje własne mogą być nabywane wyłącznie za cenę nie niższą niż 24,50 zł i nie wyższą niż 26 zł za jedną akcję.
- Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych Spółki w okresie od dnia podjęcia niniejszej uchwały do dnia 31 grudnia 2020 roku, nie dłużej jednak niż do momentu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel.
- Nabycie akcji własnych Spółki może nastąpić bezpośrednio przez Spółkę, jak również za pośrednictwem dowolnie wybranej przez Zarząd firmy inwestycyjnej.
- Akcje własne Spółki mogą być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem zgodnie z przepisami regulującymi obrót papierami wartościowymi spółek publicznych.
- Akcje nabywane będą wyłącznie w celu ich umorzenia.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- Nabyte na podstawie niniejszej Uchwały akcje własne Spółki zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, stosownie do art. 359 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 Statutu Spółki. W takiej sytuacji, po upływie terminu wskazanego w pkt. 9 Uchwały (tj. 31.12.2020), z zastrzeżeniem pkt. 13 Uchwały (możliwość zakończenia programu skupu, zrezygnowania z niego lub odstąpienia od niego przez Zarząd przed datą 31.12.2020 r.), Zarząd Spółki zwoła walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki oraz umieści w porządku obrad punkt dotyczący podjęcia uchwały bądź uchwał w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 345 § 4, art. 348 § 1 w związku z art. 396 § 4 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych, postanowiło utworzyć kapitał rezerwowy w wysokości 20.500.000 zł z przeznaczeniem go na realizację celu polegającego na nabyciu przez Spółkę akcji własnych Spółki, stosownie do treści Uchwały.
- Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło poprzez przesunięcie kwoty w wysokości 20.500.000 zł z kapitału zapasowego Spółki, zgodnie z wymogami art. 348§1 Kodeksu Spółek Handlowych, w wyniku którego to przesunięcia kapitał zapasowy uległ zmniejszeniu o kwotę 20.500.000 zł
- W przypadku, gdyby w dniu wygaśnięcia upoważnienia, o którym mowa w pkt. 9 Uchwały lub w dniu zakończenia nabywania akcji własnych przed dniem 31.12.2020 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, w dniu rezygnacji przez Zarząd z nabycia akcji własnych w całości lub w części, jak również w dniu odstąpienia przez Zarząd od wykonania niniejszej Uchwały, pozostały niewykorzystane środki na kapitale rezerwowym, wówczas kapitał ten ulegnie rozwiązaniu, a niewykorzystane środki znajdujące się na jeden z ww. dni na kapitale rezerwowym zostaną przeznaczone na kapitał zapasowy. W takim przypadku nie będzie konieczności podejmowania odrębnej uchwały przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

Realizując postanowienia uchwały nr 4/04.01.2019 NWZA z dnia 04.01.2019 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. podjął szereg uchwał zmierzających do zrealizowania skupu akcji własnych. Informację na ten temat zamieszczono w raporcie bieżącym nr 4/2019 z dnia 23.01.2019 r. W raporcie bieżącym nr 5/2019 z dnia 23.01.2019 r. Zarząd Spółki zaprosił akcjonariuszy do składania ofert zbycia akcji własnych Spółki, oferując cenę 26 zł za 1 akcję, ustalając tym samym cenę na górnym poziomie granicy przedziału, który został wytyczony przez NWZA. Oferty na podstawie złożonego zaproszenia przyjmowane były w dniach od 28.01.2019 r. do 31.01.2019 r., a jako podmiot pośredniczący w przeprowadzaniu i rozliczaniu oferty Zarząd Spółki wybrał ponownie Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie. 04.02.2019 r. nastąpiło rozliczenie oferty nabycia o czym emitent poinformował w szczególności w raporcie bieżącym nr 07/2019 opublikowanym tego samego dnia. Złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 317.072 akcji, przy czym maksymalna liczba akcji własnych, którą na podstawie Uchwały Spółka mogła nabyć wynosiła 765.485 akcji. W wyniku rozliczenia ww. zakupu akcji własnych, w dniu 04.02.2019 r. emitent nabył łącznie 317.072 akcji własnych Spółki, stanowiących 5,376% kapitału zakładowego Spółki za łączną kwotę w wysokości 8.243.872 zł. Środki na zakup akcji własnych Emitenta pochodziły z utworzonego kapitału rezerwowego, stosownie do Uchwały.

Po rozliczeniu ww. zakupu akcji własnych na dzień rozliczenia tj. na 04.02.2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Konsorcjum Stali S.A. posiadała bezpośrednio 1.496.555 akcje własne, stanowiące 25,376% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające (z zastrzeżeniem art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) do 1.496.555 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiące 25,376% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Spółka nie posiadała pośrednio akcji własnych Spółki.

Wyżej wymieniony łączny stan posiadania akcji własnych na 31.12.2018 r. to efekt zrealizowanych ofert nabycia akcji:

- w latach 2008-2009 w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 440.558 akcji własnych Spółki, stanowiących 7,47035% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po średniej cenie 31,54 zł za łączną kwotę 13 895 199 zł;
- w dniach 08-15.11.2018 r. w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 738.925 akcji własnych Spółki, stanowiących 12,52963% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po cenie 26 zł/akcja za łączną kwotę w wysokości 19.212.050 zł;
- w dniach 28-31.01.2019 r. w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 317.072 akcji własnych Spółki, stanowiących 5,376% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po cenie 26 zł/akcja za łączną kwotę w wysokości 8.243.872 zł.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Zmiany w akcjonariacie, które nastąpiły do terminu publikacji sprawozdań finansowych

W okresie od 18.06.2018 r. do 12.07.2018 r. **pani Barbara Dembowska** w siedmiu transakcjach nabyła łącznie 90 000 sztuk akcji Konsorcjum Stali S.A., zwiększając posiadane udziały w spółce do 433 000 sztuk akcji. Na podstawie otrzymanych Powiadomień od p. Barbary Dembowskiej emitent informował o tych transakcjach w nast. następujących raportach bieżących: nr 19/2018 z dnia 19.06.2018 r., nr 24/2018 z dnia 09.07.2018 r., nr 25/2018 z dnia 09.07.2018 r., nr 26/2018 z dnia 10.07.2018 r., nr 27/2018 z dnia 10.07.2018 r., nr 28/2018 z dnia 12.07.2018 r., nr 29/2018 z dnia 12.07.2018 r.

Jednocześnie **w raporcie bieżącym nr 24/2018 z dnia 09.07.2018 r.** emitent poinformował, iż na podstawie zawiadomienia z dnia 9 lipca 2018 r. (zwane dalej „Zawiadomieniem”) złożonego przez p. Barbarę Dembowską, działającą w imieniu własnym oraz córki Katarzyny Dembowskiej (zwaną dalej łącznie „Zawiadamiającymi”), powziął wiadomość, iż Barbara Dembowska, nabyła akcje emitenta, w wyniku czego łączna ilość akcji posiadana przez Zawiadamiające zwiększyła się powyżej progu 15% udziału w ogólnej liczbie głosów emitenta. Jak wynika z Zawiadomienia łączne liczenie akcji przez Zawiadamiające jest konsekwencją wprowadzonego przepisem art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (zwanej dalej „Ustawą o ofercie”) domniemania istnienia pomiędzy Zawiadamiającymi (jako wstępną i zstępną) porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie. Pani Barbara Dembowska poinformowała jednocześnie, że nie istnieją podmioty zależne wobec Zawiadamiających posiadające akcje Spółki oraz brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o ofercie.

Biorąc pod uwagę informację przekazaną w raporcie bieżącym nr 24/2018 r. oraz informacje o transakcjach zakupu akcji dokonanych przez p. Barbarę Dembowską w okresie od 18.06.2018 r. do 12.07.2018 r., łączną ilość akcji posiadanych przez panię Barbarę Dembowską i Katarzynę Dembowską określa się na dzień publikacji niniejszego raportu na 906 980 sztuk co daje 15,38% udział w kapitale zakładowym.

Pani Barbara Dembowska jest żoną pana Ireneusza Dembowskiego, który jest Członkiem Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

W raporcie bieżącym nr 33/2018 z dnia 8 sierpnia 2018 r. emitent poinformował o otrzymaniu dnia 7 sierpnia 2018 r. od **NN Investment Partners TFI S.A.** z siedzibą w Warszawie (Towarzystwo) zawiadomienia o przekroczeniu przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dalej „Zawiadomienie”) oraz o otrzymanej w dniu 8 sierpnia 2018 roku od Towarzystwa korekcie zawiadomienia o zajściu zdarzenia, w wyniku którego podmiot stał się posiadaczem akcji dających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dalej „Korekta Zawiadomienia”). Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 293 261 sztuk akcji Konsorcjum Stali S.A., natomiast po zmianie 334 896 sztuk akcji, co daje Towarzystwu udział 5,68% w kapitale zakładowym emitenta.

Z wykazu akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy na dzień Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 29.10.2018 r. wynika, że w posiadaniu wszystkich funduszy zarządzanych przez NN Investment Partners TFI S.A. było łącznie 417 075 szt. akcji, co stanowi 7,07% w kapitale zakładowym emitenta.

W raporcie bieżącym nr 48/2018 z dnia 22 listopada 2018 r. emitent poinformował o otrzymaniu dnia 22 listopada 2018 roku od Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander (dalej jako „Aviva OFE”) zawiadomienie informujące o zmniejszeniu dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz Aviva OFE poinformował, że zmniejszenie jego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% nastąpiło w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki jakie zawarte zostały w dniu 19 listopada 2018 roku.

Przed zmianą udziału, Aviva OFE posiadał 432.896 (słownie: czterysta trzydzieści dwa tysiące osiemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji Spółki, stanowiących 7,34% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 432.896 (słownie: czterysta trzydzieści dwa tysiące osiemset dziewięćdziesiąt sześć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, stanowiących 7,34% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Po zmianie udziału, na dzień 19 listopada 2018 roku, Aviva OFE posiadał 119.889 (słownie: sto dziewięćnaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć) sztuk akcji Spółki stanowiących 2,03% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 119.889 (słownie: sto dziewięćnaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, stanowiących 2,03% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

W raporcie bieżącym nr 9/2018 z dnia 12 lutego 2019 r. emitent poinformował o otrzymaniu dnia 12 lutego 2019 r. od **NN Investment Partners TFI S.A.** z siedzibą w Warszawie (Towarzystwo) zawiadomienia informującego, że stan posiadania akcji Spółki przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo spadł poniżej progu 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy w Spółce (dalej jako „Zawiadomienie”).

Towarzystwo poinformowało, że przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki było zbycie akcji w ramach nabycia akcji własnych Spółki w dniu 4 lutego 2019 r. przez NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2.

Przed zmianą udziału, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 455 148 akcji Spółki, stanowiących 7,72 % kapitału zakładowego Spółki i jednocześnie stanowiących 7,72 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

12. 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 10/2019 z dnia 20 lutego 2019 r. emitent poinformował, że pomiędzy Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”), a emitentem został zawarty aneks do Umowy o linię wielowalutową nr 10100/16/M/04 z dnia 27 stycznia 2017 roku (dalej „Umowa o linię wielowalutową”) oraz aneks do Umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość organizacyjną chociażby jego skład był zmienny z dnia 21 lipca 2011 roku (dalej „Umowa zastawu rejestrowego”).

Przedmiotem aneksu do Umowy o linię wielowalutową jest udzielenie Spółce limitu kredytowego w wysokości:

- a) 63.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony i 00/100), na okres od 20.02.2019 do 30.07.2019 roku;
- b) 62.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt dwa miliony i 00/100), na okres od 31.07.2019 do 30.08.2019;
- c) 61.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów i 00/100), na okres od 31.08.2019 do 29.09.2019;
- d) 60.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt milionów i 00/100), na okres od 30.09.2019 do 30.10.2019;
- e) 59.000.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów i 00/100), na okres od 31.10.2019 do 29.11.2019;
- f) 53.000.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt trzy miliony i 00/100), na okres od 30.11.2019 do 07.02.2020;

Przed zawarciem aneksu kwota limitu kredytowego wynosiła 53.000.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt trzy miliony złotych i 00/100) i obowiązywała do dnia 07.02.2020 roku.

W związku ze zwiększeniem limitu zaangażowania kredytowego zwiększeniu uległy następujące zabezpieczenia:

- 1) oświadczenie Spółki o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. zwiększono do maksymalnej kwoty 100.800.000,00 PLN (słownie: sto milionów osiemset tysięcy złotych i 00/100);
- 2) zwiększono najwyższą sumę zabezpieczenia do kwoty 116.800.000,00 PLN (słownie: sto sześćdziesiąt osiemset tysięcy złotych i 00/100) 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).

Pozostałe postanowienia Umowy o linię wielowalutową oraz Umowy zastawu rejestrowego nie uległy istotnej zmianie i nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych stosowanych dla tego typu umów.

Emitent informował o zawarciu w/w umów oraz ich zmianach w raportach bieżących nr 1/2017 z dnia 27.01.2017 r., nr 25/2017 z dnia 05.10.2017 r., nr 03/2018 z dnia 02.02.2018.

Umowa o linię wielowalutową stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności emitenta.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

W raporcie bieżącym nr 11/2019 z dnia 20 lutego 2019 r. emitent poinformował, że zawarł z KUKE Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej KUKE Finance) aneks do umowy faktoringu odwrotnego nr 0106/2018 z dnia 6 lutego 2018 r. (dalej „Umowa”).

Na mocy postanowień aneksu do Umowy:

1. podwyższono przyznany limit faktoringu odwrotnego do wysokości 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) - poprzednio limit wynosił 6.000.000,00 zł,
2. ustalone w Umowie zabezpieczenie w postaci oświadczenia Spółki o poddaniu się na rzecz KUKE Finance egzekucji w trybie art. 777§ 1 pkt. 5 kpc zwiększono do maksymalnej kwoty 11.000.000 zł (słownie: jedenaście milionów złotych).

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

O zawarciu Umowy emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2018 z 06.02.2018 r.

Umowa z KUKE Finance stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności emitenta.

W raporcie bieżącym nr 14/2019 z dnia 15 marca 2019 r. emitent poinformował, że podpisał umowę faktoringową nr 35/2019 (dalej Umowa) z Pekao Faktoring sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (dalej Faktor).

Na mocy postanowień Umowy:

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 Faktora w ramach przyznanego limitu faktoringu do wysokości 10 000 000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych).

2. Ustalono następujące zabezpieczenia:

- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do sumy wekslowej w wysokości 15 000 000 zł (słownie piętnaście milionów złotych)
- Pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku bankowym Spółki prowadzonym przez Bank Pekao S.A.

3. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania przez każdą ze Stron za uprzednim jednomiesięcznym 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 Umowa z Faktorem stanowi jedno ze znaczących źródeł finansowania majątku obrotowego i bieżącej działalności emitenta.

W raporcie bieżącym nr 15/2019 z dnia 15 marca 2019 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 (dalej Umowa).

Na mocy Aneksu do Umowy:

- w okresie do dnia 30 czerwca 2019 r. podwyższono na wniosek emitenta kwotę dostępnego dla emitenta wielocelowego limitu kredytowego o kwotę 10 000 000 zł tj. do kwoty 50 000 000 zł. Po tej dacie limit będzie wynosił:
 - a) 48 500 000 zł od dnia 01.07.2019 r. do dnia 31.07.2019 r.
 - b) 46 500 000 zł od dnia 01.08.2019 r. do dnia 31.08.2019 r.
 - c) 45 000 000 zł od dnia 01.09.2019 r. do dnia 30.09.2019 r.
 - d) 43 000 000 zł od dnia 01.10.2019 r. do dnia 31.10.2019 r.
 - e) 41 000 000 zł od dnia 01.11.2019 r. do dnia 30.11.2019 r.
 - f) 40 000 000 zł od dnia 01.12.2019 r. do dnia 31.12.2019 r.
- podwyższono istniejące zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na zapasach poprzez zwiększenie minimalnej wartości zapasów zastawionych na rzecz Banku do poziomu nie niższego niż 37 000 000 zł, a także zwiększono sumę scedowanego na rzecz Banku ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych zastawionych zapasów do poziomu nie niższego niż 37 000 000 zł (od dnia 01.12.2019 r. minimalna wartość zastawionych zapasów

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

oraz suma ubezpieczenia ponownie będzie wynosiła 27 000 000 zł pod warunkiem obniżenia i spłaty limitu do kwoty 40 000 000 zł) oraz zwiększono najwyższą sumę zabezpieczenia do kwoty 162 150 000 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).

- podwyższono sumę wekslową w deklaracji wekslowej do kwoty 75 000 000 zł a od 01.12.2019 r. do kwoty 60 000 000 zł pod warunkiem obniżenia i spłaty kredytu do kwoty 40 000 000 zł.

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

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

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

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

31 grudnia 2018 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała udziały kapitałowe w następujących spółkach:

lp.	Posiadane udziały i innych podmiotach	Ilość [szt.]	Wartość [tys. zł]	Udział w kapitale [%]
1	Polcynk Sp. z o.o.	100	9 954	100,00
2	RBS Stal Sp. z o.o.	200	200	33,33
3	Unia Stalowa Sp. z o.o.	50	50	25,00
4	Bowim S.A.	760 228	2 106	3,90

Na dzień 31.12.2018 r. emitent posiadał również 23 840 szt. akcji spółki CFI Holding S.A., których posiadaczem stał się na skutek konwersji należności od tej spółki na akcje w toku procesu restrukturyzacji tej spółki. Konwersja nastąpiła przy kursie 2 zł/akcja. Ich wartość rynkowa na dzień bilansowy wynosiła 0,58 zł/akcja, tj. 14 tys. zł. Akcje te nie zostały dopuszczone do obrotu publicznego.

Kapitał zakładowy spółki **Unia Stalowa Sp. z o.o.** wynosił na dzień bilansowy 250 000 zł i każdy z udziałowców, a jest ich czterech ma po równą ilość udziałów i głosów. Unia Stalowa została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży hurtowej metali i rud metali oraz działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej. Pomiędzy emitentem a pozostałymi udziałowcami nie istnieją żadne powiązania w zakresie kapitałowym.

W grudniu 2010 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 2018

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

r. Konsorcjum Stali posiadało 760 228 sztuk akcji Bowim S.A., których łączna wycena wg ceny notowanej na GPW wynosiła 2 106 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

Szczegółowe informacje o realizowanych programach skupu akcji własnych emitenta zawarte są w pkt. 10 niniejszego sprawozdania.

Na dzień bilansowy 31.12.2018 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała bezpośrednio **1.179.483 akcje własne**, stanowiące **19,99998% kapitału zakładowego** Spółki i uprawniające (z zastrzeżeniem art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) do 1.179.483 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiące 19,99998% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Spółka nie posiadała pośrednio akcji własnych Spółki. Wyżej wymieniony łączny stan posiadania akcji własnych na 31.12.2018 r. to efekt zrealizowanych ofert nabycia akcji:

- w latach 2008-2009 w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 440.558 akcji własnych Spółki, stanowiących 7,47035% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po średniej cenie 31,54 zł za łączną kwotę 13 895 199 zł;
- w dniach 08-15.11.2018 r. w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 738.925 akcji własnych Spółki, stanowiących 12,52963% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po cenie 26 zł/akcja za łączną kwotę w wysokości 19.212.050 zł.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Konsorcjum Stali S.A. posiadała bezpośrednio **1.496.555 akcje własne**, stanowiące **25,376% kapitału zakładowego** Spółki i uprawniające (z zastrzeżeniem art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) do 1.496.555 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiące 25,376% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Spółka nie posiadała pośrednio akcji własnych Spółki.

Wyżej wymieniony łączny stan posiadania akcji własnych na 31.12.2018 r. to efekt zrealizowanych ofert nabycia akcji:

- w latach 2008-2009 w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 440.558 akcji własnych Spółki, stanowiących 7,47035% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po średniej cenie 31,54 zł za łączną kwotę 13 895 199 zł;
- w dniach 08-15.11.2018 r. w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 738.925 akcji własnych Spółki, stanowiących 12,52963% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po cenie 26 zł/akcja za łączną kwotę w wysokości 19.212.050 zł;

w dniach 28-31.01.2019 r. w wyniku którego spółka nabyła bezpośrednio 317.072 akcji własnych Spółki, stanowiących 5,376% kapitału zakładowego Spółki, nabywanych po cenie 26 zł/akcja za łączną kwotę w wysokości 8.243.872 zł;

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

W 2018 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 powiązаныe. Wykaz podmiotów powiązanych oraz zestawienie transakcji przeprowadzonych między emitentem a tymi podmiotami pokazano w „Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Konsorcjum Stali S.A. za rok zakończony dnia 31.12.2018 r.” w nocie nr 45.

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

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

W 2018 roku emitentowi i podmiotom z jego grupy nie wypowiedziano żadnej umowy dotyczącej kredytów lub pożyczek. Opis zawartych w 2018 roku umów kredytowych przedstawiono w punkcie 9 pt. „Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności grupy kapitałowej”.

Podstawowe informacje dotyczące umów kredytowych obowiązujących w 2018 roku przedstawiono w poniższych zestawieniach:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Umowy kredytowe dotyczące Konsorcjum Stali S.A. obowiązujące na 31 grudnia 2018 r.

lp.	Bank	rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy	data zapadalności umowy	LIMIT (kwota dopuszczalnego zaangażowania [zł])	kwota zaangażowania na dzień 31.12.2018 [zł]	zabezpieczenie (rodzaj, wartość)
1	ING Bank Śląski S.A.	Umowa Wieloproduktowa nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17.12.2009 r. kilkakrotnie aneksowana	14.10.2019 r.	84 000 000,00	55 945 314,65	<p>1. Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 36.000.000 zł na nieruchomościach zlokalizowanych: Warszawa-Ursus, ul. Traktorzystów 10 (KW: WA1M/00339091/3 oraz WA1M/00339092/0 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</p> <p>2. Hipoteka kaucyjna do kwoty 15.750.000 zł na nieruchomościach zlokalizowanych: Warszawa-Rembertów, ul. Stężycka (KW: WA6M/00441328/7 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</p> <p>3. Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 23.250.000 zł na nieruchomościach zlokalizowanych: Zawiercie, ul. Paderewskiego (KW: nr CZ1Z/00048093/8, nr CZ1Z/00031484/4 oraz nr CZ1Z/00028598/2 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;</p> <p>4. Niepotwierdzona cesja wierzytelności warunkowej (globalnej) od 23 dłużników na kwotę 18.000.000 zł</p> <p>5. Zastaw rejestrowy na łączną kwotę 56.000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyroby hutnicze) przechowywanych w magazynach:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Magazyn OH/Warszawa-Bielany ul. Palisadowa 20 (magazyn Handlowy); - Magazyn OH/Wrocław ul. Zakrzowska 25d; - Magazyn OH/Zawiercie ul. Paderewskiego 120 (z wyjątkiem blach zimno- i gorącownicowych oraz profili zimnogiętych); - Magazyn OH/Kraków ul. Wroblela 17; - Magazyn Centrum Serwisowego Blach Blach w Krakowie, ul. Wroblela 17 <p>6. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art 777 KPC;</p> <p>7. pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku;</p>
w tym sublimity:						
		a) kredyt obrotowy w rachunku bankowym:		74 000 000,00	44 402 210,66	
Uwaga: 10 mln zł limitu jest wspólne dla gwarancji i kredytu						
		b) gwarancje bankowe:		20 000 000,00	11 543 103,99	
2	Bank Millennium S.A.	Umowa o linię wielowalutową nr 10100/16/M/04 z dnia 27.01.2017 r.	07.02.2020 r.	53 000 000,00	41 627 184,84	<p>1. zastaw rejestrowy łączny na zapasach (stal i wyroby ze stali) o wartości księgowej 10.000.000 zł znajdujących się w:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Magazynie Oddziału Handlowego Ursus w Warszawie-Ursus przy ul. Gierdziejewskiego 7, wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; - Magazynie Oddziału Handlowego Poznaniu przy ul. Lutyckiej 115, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; - Magazynie Oddziału Handlowego Chojnice przy ul. Kościarska 14, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; - Magazynie Buforu Blach Kraków przy ul. Wroblela 17, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; <p>2. hipoteka kaucyjna łączna na I miejscu do kwoty 76.500.000 zł na nieruchomościach położonych w:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Lublinie przy ul. Blacharskiej 1 (poprzednio ul. Metgiewskiej 7/9), opisaney w KW nr LU 11/00270439/7, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; 2) Poznaniu przy ul. Lutyckiej, opisaney w KW nr P01 P/00219068/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; 3) Chojnicach przy ul. Kościarskiej 14, opisaney w KW nr SL1C/00024875/2 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; <p>ww. hipoteka stanowi zabezpieczenie wspólne dla Umowy o linię wielowalutową nr 10100/16/M/04 ora Umowy faktoringu odwrotnego nr 2330 z dnia 13.01.2014 r.</p> <ul style="list-style-type: none"> - pełnomocnictwo do pobrania i spłaty z innych rachunków bankowych, obecnych jak i przyszłych, prowadzonych w Banku na rzecz Kredytobiorcy, kwoty niespłaconego w całości lub w części, wymagalnego zadłużenia z tytułu kredytu, należnych odsetek, opłat i prowizji oraz innych kosztów poniesionych w związku z udzielonym kredytem; - oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art 777 par. 1 pkt. 5 KPC;

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

lp.	Bank	rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy	data zapadalności umowy	LIMIT (kwota dopuszczalnego zaangażowania [zł])	kwota zaangażowania na dzień 31.12.2018 [zł]	zabezpieczenie (rodzaj, wartość)
3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Umowa kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową z dnia 25.10.2005 r.	31.12.2019 r.	40 000 000,00	32 546 058,42	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka umowna łączna do kwoty 75.100.000 zł na nieruchomościach zabezpieczających umowę o kredyt w rachunku bieżących wraz z cejsją praw z polisy (O/Białystok i O/Wrocław); polisa na ubezpieczenie nieruchomości w Białymstoku na kwotę min. 8 mln zł, zaś nieruchomości we Wrocławiu na kwotę 22,4 mln zł - zastaw rejestrowy na towarach o łącznej wartości netto nie mniejszej niż 37.000.000 zł wraz z cejsją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyroby hutnicze) przechowywanych w 6 magazynach: <ul style="list-style-type: none"> a) Białystok ul. Octowa 3; b) O/Lublin ul. Mełgiewska 7-9; c) O/Marki ul. Piłsudskiego 25; d) O/Radom ul. Wielkopolska 7; e) O/Rzeszów ul. Boy-Żeleńskiego 11; f) Zawiercie ul. Paderewskiego 120 - zastaw rejestrowy na towarach (tylko profile zimnogięte oraz blachy zimno- i gorącocalcowane) - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; - pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku; ¹: cejsja wierzytelności z realizowanych kontraktów zabezpieczających kredyt obrotowy;
4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Umowa kredytu nr 25/2010/IMCK/KON obrotowego nieodnawialnego z dnia 08.12.2010 r. z póź. aneksami	31.12.2019 r. -	50 000 000,00	34 138 505,58	<ul style="list-style-type: none"> - cejsja wierzytelności z realizowanych kontraktów; - zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku pomocniczego; - oświadczenie o poddaniu się egzekucji; - pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku; - hipoteka umowna łączna do kwoty 75.100.000 zł na nieruchomościach zabezpieczających umowę o kredyt w rachunku bieżących wraz z cejsją praw z polisy (O/Białystok i O/Wrocław); polisa na ubezpieczenie nieruchomości w Białymstoku na kwotę min. 8 mln zł, zaś nieruchomości we Wrocławiu na kwotę 22,4 mln zł - zastaw rejestrowy na towarach o łącznej wartości netto nie mniejszej niż 37.000.000 zł wraz z cejsją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyroby hutnicze) przechowywanych w 6 magazynach: <ul style="list-style-type: none"> a) Białystok ul. Octowa 3; b) O/Lublin ul. Mełgiewska 7-9; c) O/Marki ul. Piłsudskiego 25; d) O/Radom ul. Wielkopolska 7; e) O/Rzeszów ul. Boy-Żeleńskiego 11; f) Zawiercie ul. Paderewskiego 120 - zastaw rejestrowy na towarach (tylko profile zimnogięte oraz blachy zimno- i gorącocalcowane) - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; - pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku; ¹: cejsja wierzytelności z realizowanych kontraktów zabezpieczających kredyt obrotowy w wysokości netto min. 50% aktualnej wartości wykorzystanego kredytu;

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Kredyty długoterminowe

lp.	Bank	rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy	data zapadalności umowy	kwota kredytu wg umowy	kwota zaangażowania na dzień 31.12.2018 [zł]	zabezpieczenie (rodzaj, wartość)
1	Bank Millennium S.A.	Kredyt inwestycyjny - inwestycja Zawiercie - Umowa o kredyt inwestycyjny nr 10861/17/406/04 z 05.10.2017 - kwota wg umowy 13 320 496,00 zł	04.10.2022 r.	13 320 496,00	8 952 682,38	SPŁATA: 60 rat począwszy od 25.11.2017 r. z czego 59 rat po 222 000 zł płatnych w 25 dniu miesiąca ostatnia 60-ta rata w wys. 222 496 zł płatna w ostatnim dniu okresu kredytowania. - Hipoteka na I miejscu w kwocie 21 312 794 zł na przedmiocie inwestycji na nieruchomości zlokalizowanej w Zawierciu, ul. Paderewskiego 120 opisanej w KW: CZ1Z/00028087/7 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; - Zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych, tj. na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem finansowanej przez Bank inwestycji znajdujących się w Zawierciu przy ul. Paderewskiego 120; - 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.;
2	Bank Millennium S.A.	Kredyt inwestycyjny - inwestycja Lublin - Umowa o kredyt inwestycyjny nr 10827/17/406/04 z 05.10.2017 - kwota wg umowy 3 676 884,00 zł	04.10.2022 r.	3 676 884,00	2 617 366,12	SPŁATA: 60 rat począwszy od 25.11.2017 r. z czego 59 rat po 61 280 zł płatnych w 25 dniu miesiąca począwszy od 25.11.2017 r. ostatnia 60-ta rata w wys. 61 364 zł płatna w ostatnim dniu okresu kredytowania. - Hipoteka na II miejscu do kwoty 5 883 014 zł na przedmiocie inwestycji, tj. na nieruchomości zlokalizowanej w Lublinie, ul. Błacharska 1 (dawny adres Mełgiewska 7/9) opisanej w KW: LU11/00270439/7 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; - Zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych, tj. 3 suwnicach będących przedmiotem finansowanej przez Bank inwestycji znajdujących się w Lublinie przy ul. Błacharska 1; - 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 5 883 014 zł z terminem ważności 04.10.2025 r.;
3	ING Bank Śląski S.A.	Kredyt inwestycyjny - inwestycja ZPZB Pruszków - "Umowa nr 679/2018/00014022/00 o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji" z dnia 17.08.2018 r.	30.09.2024 r.	24 160 000,00	9 600 000,00	SPŁATA: 60 rat począwszy od 31.10.2019 r. z czego 59 rat po 402 000 zł płatnych ostatniego dnia każdego miesiąca począwszy od 31.10.2019 r. ostatnia 60-ta rata w wys. 442 000 zł płatna w ostatnim dniu okresu kredytowania 30.09.2024. - Hipoteka na I miejscu do kwoty 30 000 000 zł na przedmiocie inwestycji, tj. na nieruchomości zlokalizowanej w Pruszkowie KW nr WA1P/00032833/8 prowadz. przez Sąd Rej. w Pruszkowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej po oddaniu hali w użytkowanie; 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 36 240 000 zł z terminem ważności 04.10.2025 r.;

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

Umowy kredytowe dotyczące Polcynk Sp. z o.o.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	3 000	2 467	- stopa bazowa oparta na WIBOR 1M powiększona o marżę banku ustaloną na rynkowym poziomie	14.10.2019	hipoteki na nieruchomościach spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie Konsorcjum Stali

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

17. Informacje o udzielonych pożyczkach

Grupa nie udzielała pożyczek w 2018 roku. Na dzień 31.12.2018 r. nie było również nie spłaconych pożyczek udzielonych przez grupę w latach poprzednich.

18. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Na dzień **31 grudnia 2018 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 zawiązaniu 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 16.10.2018 r., został podpisany Aneks do umowy kredytowej między Bankiem a spółką zależną od emitenta – firmą Polcynk, zwiększający limit kredytowy dla tej spółki do kwoty 3 000 000 zł z terminem jego obowiązywania od 17.10.2018 r. do 14.10.2019 r. Zabezpieczeniem tego kredytu jest m.in. poręczenie Konsorcjum Stali S.A. udzielone Bankowi dnia 17.10.2018 r. oraz oświadczenie emitenta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 KPC do maksymalnej kwoty 4 500 000 zł, przy czym Bank może wystąpić z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności aktowi do dnia 14.10.2037 r.
- Dnia 26.07.2017 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło poręczenia firmie Ocykownia 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 Ocykownią Śląsk sp. z o.o., w ramach której Ocykownia Śląsk sp. z o.o. świadczy usługi cynkowania ogniowego na powierzonych przez Polcynk sp. z o.o. materiałach. Poręczenie pierwotnie obejmowało zobowiązania powstałe od dnia 26.07.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. i było 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 EUR. 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.
- Dnia 14.03.2018 r. Konsorcjum Stali S.A. udzieliło poręczenia firmie Mostostal Siedlce Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Siedlcach za zobowiązania pieniężne spółki zależnej Polcynk sp. z o.o. wynikające ze współpracy handlowej Polcynk sp. z o.o. z beneficjentem poręczenia, w ramach której Mostostal Siedlce świadczy usługi cynkowania ogniowego na powierzonych przez Polcynk sp. z o.o. materiałach. Poręczenie obejmuje zobowiązania powstałe od dnia 14.03.2018 r. do dnia 31.12.2018 r. i jest ograniczone do kwoty 500 000 zł brutto (słownie pięćset tysięcy złotych brutto).

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Na dzień 31 grudnia 2018 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	01.01.2016	20 748,00	PLN	31.12.2019	Kapsch Telematic Services Sp. z o.o.	gwarancja zapłaty	Konsorcjum Stali S.A. nie łącząc 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 26.11.2018 r. gwarancja została przedłużona do 31.12.2019 r. a od 01.01.2018 r. obowiązuje limit 20 748 PLN.
2	10.09.2018	229 844,58	PLN	31.01.2019	Erbud S.A.	gwarancja wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łącząc ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008 r" z póź.zm. między Konsorcjum Stali S.A. i STU Ergo Hestia S.A.;
3	12.09.2018	406 370,61	PLN	02.03.2019	Strabag sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łącząc ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. 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	31.07.2018	136 140,80		19.09.2019	Strabag sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Konsorcjum Stali S.A. nie łącząc ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich realizowanych przez Konsorcjum Stali S.A. 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.;

Gwarancje w EUR

lp.	gwarancja obowiązuje od dnia	kwota gwarancji	waluta gwarancji	gwarancja obowiązuje do dnia	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	08.12.2011	2 500 000,00	EUR	31.12.2019	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 793 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych w EUR wyniosła 2 500 tys. EUR co po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31 grudnia 2018 r. daje wartość 10 750 tys. zł. Łączna kwota gwarancji wystawionych na zlecenie emitenta i obowiązujących na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła zatem 11 543 tys. zł.

19. Informacje o publikowanych prognozach finansowych

Emitent i podmioty z jego grupy nie publikowały prognoz wyników na 2018 rok ani na lata następne.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

Konsorcjum Stali S.A. i podmioty z jego grupy kapitałowej nie miały w 2018 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 ściągальności. 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.

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 05.04.2016 r. oraz w raporcie bieżącym nr 12/2018 z dnia 08.05.2018 r. emitent poinformował o planie inwestycyjnym na lata 2016-2019, 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 końcowej fazie realizacji – dwie z trzech planowanych inwestycji dotyczące rozbudowy oddziałów w Lublinie i Zawierciu zostały zakończone w 2018 r. 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. Trzecia inwestycja, zlokalizowana w Pruszkowie, jest w trakcie realizacji i zostanie ukończona w 2019 r. Inwestycja ta finansowana jest częściowo przy wykorzystaniu środków pochodzących z kredytu inwestycyjnego – kredyt w wysokości 24 160 000 zł będzie spłacony w 60-sięciu równych ratach miesięcznych do 30.09.2024 roku. Informację na ten temat emitent opublikował w raporcie bieżącym nr 34/2018 z 18.08.2018 r.

Inwestycje realizowane przez emitenta finansowane są zarówno ze środków własnych z wypracowanych zysków, jak i przy wykorzystaniu finansowania zewnętrznego. Nie ma zagrożeń, które spowodowałyby, że założony plan inwestycyjny mógłby zostać nie zrealizowany.

22. Informacje o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

Podział zysku za 2017 rok i wypłata dywidendy za rok 2017

Dnia 14 czerwca 2018 r. w siedzibie spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Jedną z podjętych uchwał dotyczyła podziału zysku wypracowanego w roku 2017. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2017 w wysokości 42 404 474,01 zł:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom części zysku netto w wysokości 2,00 zł na jedną akcję tj. kwoty w łącznej wysokości 10 913 722,00 zł (dywidendą objętych będzie 5 456 861 akcji, tj. liczba akcji ogółem pomniejszona o akcje własne będące w posiadaniu emitenta)
- pozostałą część zysku tj. kwotę 31 490 752,01 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy

Uchwała ZWZA została zrealizowana i w dniu 02.07.2018 r. dywidenda za rok 2017 r. została wypłacona.

Polityka dywidendy w zakresie zysku wypracowanego za lata 2018-2019

W raporcie bieżącym 43/2018 emitent poinformował, że w dniu 2 listopada 2018 r. Zarząd spółki podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki w sprawie podziału zysku emitenta wypracowanego za 2018 i 2019 r. Przyjęta przez Zarząd polityka została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą emitenta.

Zarząd Spółki postanowił, iż zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o przeznaczenie całości wypracowanych zysków Spółki za lata obrotowe 2018 i 2019, tj. kończące się odpowiednio 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r., w całości na kapitał zapasowy Spółki. Tym samym Zarząd Spółki postanowił, iż nie zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki o wypłatę dywidendy za lata obrotowe 2018 i 2019, tj. kończące się odpowiednio 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

W ocenie Zarządu Spółki, pozostawienie w Spółce całości zysku Spółki wypracowanego za lata obrotowe 2018 i 2019, pozwoli na przeznaczenie tych środków m.in. pod nowe inwestycje, a tym samym pozwoli na utrzymanie pozycji jednego z liderów w branży.

Zarząd emitenta wskazuje jednocześnie, iż zgodnie z art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych, organem właściwym do powzięcia decyzji o podziale zysku lub o pokryciu straty oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Tym samym ostateczną decyzję o wypłacie dywidendy lub przeznaczeniu zysku na kapitał zapasowy Spółki każdorazowo podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

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

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

(1) Rozwój gospodarki.

Ponad proporcjonalnie przekłada się na zapotrzebowanie na wyroby stalowe. 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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.

Informacja o przyjętej strategii wzrostu i rozwoju emitenta i jego grupy:**– 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 w lata 2016-2019 realizował kolejne znaczące inwestycje w rozwój swojej bazy produkcyjno-handlowej. W ramach tego programu rozwojowego rozbudowano już oddziały handlowe w Lublinie i Zawierciu oraz zakład przetwórczy w Zawierciu. W 2018 r. rozpoczęto budowę zakładu przetwórczego w Pruszkowie. Ta inwestycja zakończy się w roku 2019.

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

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

– Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach

Grupa konsekwentnie zwiększa wartość dodaną poprzez przetwórstwo dystrybuowanych produktów, rozwijając produkcję zbrojeń budowlanych, konstrukcji stalowych oraz przetwórstwo blach. W 2018 roku udział przetwórstwa w wolumenie sprzedaży w tonach wyniósł 35,6% podczas gdy w jeszcze w 2009 r. stanowił 23,1%. Spółka zamierza nadal zwiększać produkcję i przetwórstwo własne. Obecnie grupa 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 i budowę nowego zakładu przetwórstwa zbrojeń budowlanych w Pruszkowie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

– **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.

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

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

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01-31.12.2018 r.	01.01-31.12.2017 r.
Janusz Smółka	Prezes Zarządu	1179	1120
Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu ds. finansowych	698	649
Marcin Miśta	Członek Zarządu ds. handlu	857	810
Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu ds. produkcji	857	808
RAZEM		3 591	3 387

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.

W raporcie bieżącym nr 18/2018 z dnia 14 czerwca 2018 r. emitent poinformował, że na posiedzeniu dnia 14 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza emitenta, w związku z upływem kadencji Zarządu Spółki, powołała Zarząd na kolejną kadencję w dotychczasowym składzie:

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

Powołanie następuje na okres wspólnej 2 - letniej kadencji, która rozpoczęła się w dniu 14 czerwca 2018 roku.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Robert Wojdyna	Przewodniczący Rady Nadzorczej	731,2	675,7
Janusz Kocłęga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	719,7	672,7
Tadeusz Borysiewicz	Członek Rady Nadzorczej	719,7	672,7
Ireneusz Dembowski	Członek Rady Nadzorczej	719,7	672,7
Marek Skwarski	Sekretarz Rady Nadzorczej	719,7	672,7
Elżbieta Mikuła	Członek Rady Nadzorczej	40,1	10,4
Kazimierz Przybylski	Członek Rady Nadzorczej	40,1	10,4
RAZEM		3 690,2	3 387,3

W przypadku odwołania z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółka jest zobowiązana do wypłaty odprawy w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia.

25. 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.

26. 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
Ireneusz Dembowski wraz z małżonką i córką	Członek Rady Nadzorczej	906 980	15,38%
Tadeusz Borysiewicz wraz z małżonką	Członek Rady Nadzorczej	816 980	13,85%
Janusz Kocłęga	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	363 283	6,16%
Robert Wojdyna	Przewodniczący Rady Nadzorczej	168 000	2,85%
Marek Skwarski	Członek Rady Nadzorczej	168 000	2,85%

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ 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.

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

- 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 30/2018 z dnia 18 lipca 2018 r. emitent poinformował, że po uprzednim zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu oraz dzieląc preferencję Komitetu Audytu, dokonała wyboru spółki Grupa Gumułka - Audyt sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Katowicach przy ul. Jana Matejki 4, 40 - 077 Katowice (dalej: Audytor), wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975 rejestru prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, do przeprowadzenia:

- badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za rok obrotowy kończący się 31.12.2018 roku oraz rok obrotowy kończący się 31.12.2019 roku;
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonego za rok obrotowy kończący się 31.12.2018 roku oraz rok obrotowy kończący się 31.12.2019 roku;
- przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres kończący się 30.06.2018 r. oraz okres kończący się 30.06.2019 r.;
- przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonego za okres kończący się 30.06.2018 r. oraz okres kończący się 30.06.2019 r. Umowa z Audytorem zostanie zawarta na czas niezbędny do wykonania ww. czynności.

Emitent nie korzystał dotychczas z usług tego Audytora. Rada Nadzorcza emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zgodnie przepisami i standardami zawodowymi jak również zgodnie z przyjętymi politykami i procedurą dotyczącą wyboru firmy audytorskiej.

- 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	01.01-31.12.2018 r.	01.01-31.12.2017 r.
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	40 000	52 000
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16 000	23 000
- za usługi doradztwa podatkowego	0	0
- za pozostałe usługi	0	1 250
RAZEM	56 000	75 250

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 przeznaczanego na badanie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

II. OŚWIADCZENIE "KONSORCJUM STALI" S.A. O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie "Konsorcjum Stali" S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2018 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. W związku z wejściem w życie ww. zbioru zasad ładu korporacyjnego Spółka opublikowała oświadczenie na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w tym zbiorze. Treść tego oświadczenia dostępna jest na stronie internetowej Spółki po adresie <http://www.konsorcjumstali.com.pl/kategorie/oswiadczenie>.

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
I. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI		
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	Rekomendacja nie dotyczy spółki. 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,	Zasada nie dotyczy spółki. 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Nr. zasady szczegółowej	Treść	Wskazanie przyczyn nie stosowania
I.Z.1.16	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia	Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania zasady. Zasada jest stosowana. Jeśli spółka zdecyduje o transmisji obrad walnego zgromadzenia stosowna informacja zostanie przekazana we wskazanym terminie.
I.Z.1.20.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	Zasada nie jest stosowana. Emitent nie zdecydował się na dostosowanie do tej zasady ponieważ w ocenie emitenta dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń nie wskazuje ani na konieczność ani zasadność 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 publicznych obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności zagadnień będących przedmiotem obrad WZA. Wszystkie przewidziane prawem informacje o Spółce udostępniane są w stosownych raportach i na stronie internetowej Spółki. Z uwagi na powyższe brak jest istotnego uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów w celu zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo i upubliczniania go na stronie internetowej. Emitent nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.
I.Z.2.	Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej 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.	Zasada nie dotyczy spółki. 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.
IV. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI		
IV.R.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	Rekomendacja nie dotyczy spółki. Ze względu na strukturę akcjonariatu oraz brak zgłaszania spółce oczekiwań przez akcjonariuszy niniejsza rekomendacja nie ma zastosowania
IV.R.3.	Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	Rekomendacja nie dotyczy spółki. Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu jedynie na GPW w Warszawie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Nr. zasady szczegółowej	Treść	Wskazanie przyczyn nie stosowania
IV.Z.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	Zasada nie dotyczy spółki. Z uwagi na strukturę akcjonariatu niniejsza zasada nie ma zastosowania
VI.WYNAGRODZENIA		
VI.R.3.	Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.	Rekomendacja nie dotyczy spółki. W radzie nadzorczej nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń
VI.Z.2.	Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.	Zasada nie dotyczy spółki. W Spółce nie ma programu motywacyjnego dotyczącego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki.
VI.Z.3.	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.	Zasada nie jest stosowana. Emitent nie stosuje zasady w części, zgodnie z którą wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie powinno być uzależnione od wyników spółki. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ustalone jest przez Walne Zgromadzenie Spółki. Wobec tego 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.	Zasada nie jest stosowana. 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

Grupa 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 grupy. 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 prawdziwości 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 grupy o ich skuteczności. W celu wzmocnienia kontroli i przepływu informacji zorganizowane są w grupie cykliczne spotkania Zarządu z dyrektorami jednostek organizacyjnych grupy, 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 grupy, 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 wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień bilansowy, tj. na 31 grudnia 2018 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
Dembowska Barbara i Dembowska Katarzyna*	906 980	15,38%	15,38%	19,22%	19,22%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	17,32%	17,32%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	6,16%	7,70%	7,70%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 dająca powyżej 5% głosów na WZA	2 087 243	35,39%	35,39%	44,24%	44,24%
Liczba akcji dająca mniej niż 5% ogólnej liczby akcji	2 630 693	44,61%	44,61%	55,76%	55,76%
Razem liczba akcji bez uwzględnienia akcji własnych	4 717 936	80,00%	80,00%	100,00%	100,00%
Akcje własne	1 179 483	20,00%	20,00%		
Razem liczba akcji	5 897 419	100,00%	100,00%		

* Wykazywane łącznie na podstawie otrzymanego przez Spółkę Zawiadomienia opisanego w Raporcie bieżącym nr 24/2018 z 09.07.2018

Łączna liczba akcji emitenta wynosi 5 897 419 sztuk. Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 087 243 sztuk akcji co stanowiło 44,24% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 630 693 sztuk akcji co stanowi 55,76% głosów na WZA bez uwzględnienia akcji własnych emitenta.

Dane na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

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
Dembowska Barbara i Katarzyna	906 980	15,38%	15,38%	16,62%	16,62%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Kocłęga Janusz	363 283	6,16%	6,16%	6,66%	6,66%
Razem liczba akcji dająca powyżej 5% głosów na WZA	2 087 243	35,39%	35,39%	38,25%	38,25%
Liczba akcji dająca mniej niż 5% ogólnej liczby akcji	2 313 621	39,23%	39,23%	42,40%	42,40%
Razem liczba akcji bez uwzględnienia akcji własnych	4 400 864	74,62%	74,62%	100,00%	100,00%
Akcje własne	1 496 555	25,38%	25,38%		
Razem liczba akcji	5 897 419	100,00%	100,00%		

Łączna liczba akcji emitenta wynosi 5 897 419 sztuk. Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 2 087 243 sztuk akcji co stanowiło 38,25% głosów na WZA. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 2 313 621 sztuk akcji co stanowi 42,40% głosów na WZA bez uwzględnienia akcji własnych emitenta.

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 emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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.

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 4 stycznia 2019 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 3/04.01.2019 r. z dnia 4 stycznia 2019 r. z przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany wynikające z

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 stycznia 2019 r. , o czym emitent poinformował raportem bieżącym nr 3/2019 z dnia 19 stycznia 2019 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,
 - 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,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

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

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

11. Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów w roku obrotowym 2018 wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31.12.2018 r. i na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

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

W 2018 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 uchylić się od działań nielojalnych wobec Spółki, zmierzających wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. Członek Zarządu powinien niezwłocznie poinformować Zarząd w przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, w celu

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

W przypadku sprzeczności interesów spółki z interesami członka zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia 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;
- 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 31.12.2018 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- | | |
|------------------------|---|
| - Robert Wojdyna | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Janusz Koclega | - 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 |

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

nie objętych porządkiem jest dopuszczalne, tylko wówczas gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej osobiście. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swe funkcje za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji określa Walne Zgromadzenia 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- poprzedzającego rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania; ocena jest wyrażana po dokonaniu przez Zarząd rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania,
- h) wyrażanie zgody na zawarcie umów niezwiązanych z przedmiotem działalności Spółki o wartości co najmniej 1 000 EUR (jeden tysiąc euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia poprzedzającego powzięcie przez Zarząd Spółki uchwały w tej sprawie,
 - i) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań w postaci poręczeń, weksli i gwarancji,
 - j) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę innych zobowiązań pozabilansowych,
 - k) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki
 - l) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych
 - m) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych, powodujące powstanie stosunku dominacji oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych,
 - n) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 50 000 EUR (pięćdziesiąt tysięcy euro) przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania czynności, z wyłączeniem zbywanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółki zapasów oraz wyrobów hutniczych, dostarczanych do klientów Spółki bezpośrednio od producentów lub sprzedawców tych wyrobów,
 - o) wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innych praw własności intelektualnej wykraczających poza zakres zwykłego zarządu i nie przewidzianych w aktualnym budżecie,
 - p) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy lub transakcji z podmiotem 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, użytkownia 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 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego działają dwa stałe komitety: Komitet Audytu oraz Komitet Strategii i Nadzoru.

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

III. OŚWIADCZENIE GRUPY 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ KONSORCJUM STALI S.A.

1.2. Działalność oraz otoczenie biznesowe

1.2.1. Podstawowa działalność

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. (dalej również: Grupa Konsorcjum Stali lub Grupa) 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 kęgach, prefabrykację zbrojeń budowlanych, prefabrykację elementów płaskich i kształtowych oraz produkcję konstrukcji stalowych.

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

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.



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.

1.2.2. Organizacja i struktura Grupy

W skład Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. 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:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- 33,3% udziałów w spółce RBS Stal Sp. z o.o., która nabywa od Grupy stal i przetwarza ją w prefabrykaty zbrojeń budowlanych;
- 25% 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 oraz pomaga udziałowcom w prowadzeniu działalności gospodarczej.

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 2018 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała 760 228 akcji BOWIM S.A. które stanowiły 3,9% w kapitale zakładowym. Na dzień publikacji Raportu Konsorcjum Stali S.A. posiadała 692 518 akcji BOWIM S.A. które stanowiły 3,55% w kapitale zakładowym oraz 2,67% 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 ramach Grupy funkcjonuje 12 oddziałów handlowych, 7 zakładów produkcyjnych, w tym Polcynk Sp. z o.o. Wszystkie placówki są dogodnie zlokalizowane na terenie całej Polski, co gwarantuje klientom szybki i łatwy dostęp do pełnej oferty produktów stalowych i usług dodatkowych. Na koniec 2018. sieć lokalizacji Grupy przedstawiała się następująco:



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

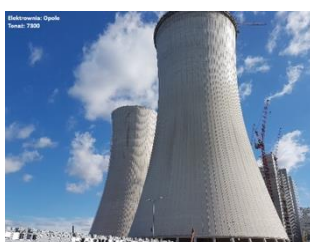
Na tle branży Grupa wyróżnia się udziałem w największych i najtrudniejszych projektach budowlanych, kolejowych i drogowych na polskim rynku. Grupa dostarczyła stal i zbrojenia budowlane do realizacji inwestycji:

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

Stadion Narodowy w Warszawie



Elektrownia Opole



Tauron Arena w Krakowie



Oddziały handlowe

Grupa 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, Grupa 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 Grupy 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 gorącowalcowane,
- blachy ocynkowane,
- kształtowniki gorącowalcowane,
- 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, Grupa 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.

Grupa 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

oraz odpowiednie aprobaty i oceny techniczne. Własności i wymagania dla wyrobów ze stali w gatunkach konstrukcyjnych określa norma PN-EN 10025-2. W przypadku kształtowników zimnogiętych podstawowym dokumentem odniesienia co do własności i warunków dostawy jest norma PN-EN 10219-1. W przypadku wyrobów płaskich podstawowymi dokumentami określającymi własności i wymogi jakościowe są normy PN-EN 10029 i PN-EN 10051 (blachy gorącocalcowane), PN-EN 10130 (blachy zimnowalcowane), PN-EN 10346 (blachy ocynkowane).

Własności wyrobów stalowych oferowanych przez Grupę i ich przydatność do określonych zastosowań potwierdzone 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 przerobie blach zimnowalcowanych i ocynkowanych oraz gorącocalcowanych 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 gorącocalcowane 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 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 podłoża stalowych przed nakładaniem farb i podobnych produktów.

Zakłady produkcji zbrojeń budowlanych

Grupa Konsorcjum Stali 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 Grupy 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 prefabrykacji 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 sięgają 15 tys. ton miesięcznie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Dostawy stali i zbrojeń budowlanych na inwestycje realizowane w 2018 roku:



Muzeum Wojska Polskiego w Warszawie

Szacunkowy tonaż: 5 000 Mg



Budynek mieszkalny CITY LINK w Warszawie

Szacunkowy tonaż 2 900 Mg



Budynek biurowo – mieszkalny MENNICA

Szacunkowy tonaż 5 000Mg

Zakłady konstrukcji stalowych

Grupa posiada dwa zakłady wytwarzające konstrukcje stalowe: w Warszawie i w Radomiu (należący do spółki zależnej Polcynk Sp. z o.o.). Oba zakłady specjalizują 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 wsporczych sieci trakcyjnych (Certyfikat ZKP, zweryfikowany wykonawca w PKP PLK S.A.),
- 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 Grupy 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, AWS D1.1 – Wymagania jakości dotyczące spawania materiałów metalowych;
- PN-EN ISO 12944 – Ochrona przed korozją konstrukcji stalowych za pomocą ochronnych systemów powłokowych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

1.2.3. Opis branży i rynków, na których działa Grupa

Otoczenie konkurencyjne

Poniższe zestawienie przedstawia największych dystrybutorów stali w Polsce wg danych za rok 2017, tj. według ostatnich dostępnych informacji dla wszystkich podmiotów.

Lp.	Nazwa firmy	Obrót firmy stałą albo przychody* (w tys. zł)	Tonaż stali w 2017 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.	1 522 565	639
4.	Grupa Pruszyński	1 281 931	238
5.	Grupa Kapitałowa BOWIM S.A.	1 124 792	453
6.	Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.	1 032 013	319
7.	Balex Metal Sp. z o.o.	778 748	85
8.	Gonvarri Polska Sp. z o.o.	578 587	181
9.	Serwistal Sp. z o.o.	537 948	210
10.	RBB-Stal S.A.	395 072	130

*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 Stali¹.

<https://www.puds.pl/raporty-i-analizy/rynek-dystrybucji-i-przetworstwa-stali-w-polsce-20172018>

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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

1.2.4. Główne tendencje i czynniki mające wpływ na rozwój branży i Grupy

Szacuje się, że w 2018 r. globalny wzrost PKB w 2018 r. wyniósł 3,6%. Międzynarodowy Fundusz Walutowy obniżył swoje prognozy dotyczące globalnego wzrostu w kolejnych latach. Prognozuje, że w 2019 r. światowa gospodarka będzie rozwijać się w tempie około 3,3%, natomiast w roku 2020 w tempie podobnym do tego z 2018 r., tj. 3,6%. Instytucja ta przewiduje również, że tempo wzrostu PKB w Unii Europejskiej wyniesie 1,2% w 2019 r. i 1,4% w 2020 r., wobec 1,4% szacowanego wzrostu w 2018 r. U największego partnera handlowego naszego kraju – Niemiec, prognozuje się tempo wzrostu PKP na poziomie 0,8% w 2019 r. i 1,4% w 2020 r. wobec 1,5% szacowanych na 2018 r.

Najważniejszymi czynnikami, które będą miały wpływ na rozwój branży stalowej w Polsce oraz Spółki, są przede wszystkim:

- sytuacja gospodarcza Polski oraz jej największych partnerów handlowych,
- inwestycje kolejowe, drogowe i energetyczne w Polsce,
- działania Unii Europejskiej mające na celu ochronę rynku stali

Już w 2018 roku odnotowaliśmy rekordowy poziom zużycia stali w wysokości 14,8 mln. ton (najlepszy wynik od 1989 roku), a w kolejnych latach wzrost szacowany jest nadal na poziomie 2-3% (dane za HIPH).

Zapotrzebowanie na stal w 2019 roku generowane będzie głównie przez duże inwestycje w sektorze energetycznym (zarówno nowe moce wytwórcze, jak i sieci przesyłowe), przebudowę szlaków kolejowych, oraz projekty infrastrukturalne (budowa autostrad, dróg ekspresowych, obwodnic). Spodziewany jest również duży popyt generowany przez inwestycje w nowe środki transportu (tabor kolejowy, przemysł okrętowy).

Pomimo optymistycznych prognoz dotyczących stabilnego zużycia wyrobów hutniczych, ciągle aktualnym problemem pozostaje światowa nadprodukcja stali, która może niekorzystnie wpływać na trendy cenowe. Dalsze kształtowanie się cen stali zależeć będzie również od cen surowców takich jak: rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Znaczący wpływ będzie miało również wzrost kosztów energii elektrycznej i praw do emisji CO₂. Protekcyjnistyczna polityka handlowa USA spowodowała wzrost importu do UE o 15% i to pomimo wprowadzonych środków ochrony rynku (kontyngenty). Wprowadzone środki ochrony rynku niestety nie zapobiegają w pełni wzrostowi importu i dodatkowej podaży wyrobów hutniczych, co niekorzystnie odbija się na rynku UE i Polski. Powyższy czynnik będzie jednym z największych zagrożeń dla stabilności sytuacji gospodarczej w najbliższych latach.

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

1.3. Główne cele strategiczne, misja i wartości**1.3.1. Cele i misja**

Misją Grupy Kapitałowej 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.

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

Grupa 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, Grupa będzie w stanie zaoferować wysokiej jakości towary oraz specjalistyczne usługi jeszcze szerszej grupie klientów, zwiększając swoje przychody;
- podniesieniu efektywności działania.

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

Nadrzędnym celem Grupy Konsorcjum Stali 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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.

1.3.2. Wartości

Grupa Kapitałowa 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 Grupa 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. Grupa nie zrywa umów i nie zmienia warunków ustalonych z klientami, stawiając ich zadowolenie i interes na pierwszym miejscu. Grupa otrzymała także certyfikat „Złoty Płatnik”, przyznawany spółkom rzetelnie regulującym swoje zobowiązania.

Jakość

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

Szerokość oferty

Przewagą konkurencyjną Grupy jest bardzo szeroki asortyment produktów oraz kompleksowa obsługa. Dzięki takiemu podejściu do prowadzenia biznesu, Grupa 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 skomunikowanej ze sobą sieci oddziałów, dobrze zaprojektowanych procedur zakupowych i logistycznych oraz doświadczonych kadry.

Partnerskie relacje

Grupa buduje trwałe, oparte na zaufaniu relacje ze swoimi interesariuszami.

1.4. Łańcuch wartości

Łańcuch wartości Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

- handel,
- przetwórstwo.

W działalności Grupy można wyszczególnić następujący szereg procesów:

Zakup towarów

Wszystkie oddziały handlowe Grupy 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.

Grupa 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 Grupę 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 Grupy. 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.

Sprzedaż

Grupa sprzedaje znaczną część oferowanego asortymentu za pośrednictwem swoich oddziałów handlowych zlokalizowanych na terenie Polski. Dzięki lokalnym magazynom, Grupa 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 Grupy, gwarancja ceny oraz terminowość. Klientami zakładów produkcji zbrojeń budowlanych należących do Grupy, są wszystkie największe firmy budowlane działające na polskim rynku.

Grupa 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 Grupy.

Transport

Jednym z priorytetów Grupy jest bardzo szybka, terminowa realizacja zamówień. Dlatego Grupa korzysta zarówno z usług zewnętrznych dostawców (firmy spedycyjne), jak i regularnie powiększa własną flotę pojazdów. Zamówione towary są dostarczane w wyznaczone przez klienta miejsce.

Obsługa posprzedażowa

Proces reklamacyjny jest dla Grupy 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Relacje

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

1.5. Pozostałe informacje

Opis modelu biznesowego Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. został opracowany na bazie materiałów wewnętrznych, w tym dokumentów i procedur, oraz informacji ogólnodostępnych. W 2018 r. nie zaszły w nim istotne zmiany.

2. OPIS POSZCZEGÓLNYCH POLITYK, PROCEDUR NALEŻYTEJ STARANNOŚCI ORAZ REZULTATÓW ICH STOSOWANIA**2.1. Ogólne założenia działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. w zakresie zrównoważonego rozwoju**

Skuteczne konkurowanie z innymi podmiotami na rynku krajowym oraz międzynarodowym, jak również dostosowywanie się do wymagań rynku, zobowiązuje Grupę Kapitałową Konsorcjum Stali S.A. do stałego podnoszenia jakości zarządzania w oparciu o wartości Grupy 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, Grupa Konsorcjum Stali 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 Grupa prowadzi operacje biznesowe – w szczególności dotyczy to bezpośredniego otoczenia siedzib spółek, oddziałów oraz zakładów produkcyjnych.

W Grupie Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. – w tym spółce zależnej Polcynk Sp. z o.o., w której jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A. posiada 100% udziałów – zostały wprowadzone Polityki obejmujące istotne obszary zrównoważonego rozwoju – zaangażowanie społeczne, zarządzanie zasobami ludzkimi, dbałość o środowisko, poszanowanie praw człowieka, przeciwdziałanie korupcji, oraz poszanowanie różnorodności.

Spółki wchodzące w skład Grupy mają obowiązek przestrzegania Polityk i są zobowiązane do podjęcia adekwatnych działań tak, aby wszyscy pracownicy spółek zapoznali się z postanowieniami tych Polityk.

Przestrzeganie zapisów Polityk jest monitorowane, co oznacza, że w przypadku stwierdzenia niezgodności stanu faktycznego z zapisami Polityk, kierownictwo Grupy 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

2.2. Opis polityk oraz procedur należytej staranności stosowanych przez Grupę Kapitałową Konsorcjum Stali S.A.**2.2.1. Zagadnienia społeczne**

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

Zgodnie z Polityką zaangażowania społecznego, Grupa 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 dla konstruktywnego współdziałania sfery sztuki i przemysłu.
- Zaangażowanie w działania, gdzie bezpośrednie wsparcie finansowe ze strony Grupy przyniesie realną pozytywną zmianę dla podmiotów społecznych.
- Ścisła współpraca z organami samorządu lokalnego.

Bazując na zbadanych potrzebach społeczności lokalnych, Grupa Konsorcjum Stali podejmuje działania w zakresie wolontariatu. Aktywności te są realizowane przy wsparciu pracowników, w szczególności w okolicach zakładów należących do Grupy.

Wzmacnianie relacji z uczelniami i szkołami związanymi z działalnością Grupy

Współpraca z uczelniami ma na celu osiągnięcie wzajemnych korzyści. Dla Grupy 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 spółki oraz oddziały Grupy;
- pozyskiwanie młodych pracowników z dużą motywacją, chętnych do zdobywania wiedzy i budowania kariery w spółkach należących do Grupy w perspektywie długoterminowej;
- wzrost rozpoznawalności Grupy wśród studentów i uczniów szkół technicznych.

W ramach procedury należytej staranności, zaangażowanie we wszelkie inicjatywy społeczne jest każdorazowo poddawane ocenie kierownictwa spółki wchodzącej w skład Grupy Konsorcjum Stali S.A., która ma realizować dane przedsięwzięcie. Realizowane przedsięwzięcia nie mogą stać w sprzeczności z zapisami Polityki zaangażowania społecznego Grupy.

2.2.2. Zagadnienia pracownicze

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. opracowała i wdrożyła Politykę personalną, która określa podstawy zarządzania zasobami ludzkimi w Grupie 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 Grupa 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 spółek należących do Grupy Konsorcjum Stali S.A. w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi.

Główne cele strategiczne Grupy w obszarze polityki personalnej:

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

Polityka personalna precyzuje następujące obszary:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

W procesie rekrutacji Grupa poszukuje pracowników, którzy dzięki własnej postawie, motywacji i umiejętnościom zawodowym, będą mogli rozwijać długoterminową relację z Grupą. Zatrudniając pracowników, Grupa uwzględnia jedynie odpowiednie umiejętności i doświadczenie oraz przestrzeganie zasad obowiązujących w Grupie. 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 spółkach Grupy;
- 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 Grupy);
- 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.

Grupa 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 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 Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.

2.2.3. Środowisko naturalne

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. przywiązuje dużą wagę do kwestii ochrony środowiska naturalnego. Grupa przestrzega odpowiednich przepisów prawa, a ponadto opracowała i wdrożyła Politykę środowiskową. Podstawą działalności Grupy 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., jednostki dominującej, zobowiązuje wszystkie podmioty Grupy 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 zaangażowani w ulepszanie działań na rzecz jakości, propagowania kultury BHP oraz ochrony środowiska.

W ramach procedury należytej staranności prowadzony jest monitoring wpływu działań spółek wchodzących w skład Grupy na środowisko oraz realizowana jest regularna sprawozdawczość w tym zakresie do odpowiednich organów nadzoru.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

2.2.4. Poszanowanie praw człowieka

Grupa Kapitałowa 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 Grupy regulujące prace poszczególnych spółek 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 Grupy Konsorcjum Stali w zakresie poszanowania praw człowieka precyzuje zasady działań i zachowań obowiązujących i pożądaných w Grupie. Obejmuje ona również łańcuch dostaw oraz relacje z interesariuszami.

Grupa Konsorcjum Stali 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 (działania naprawcze), w przypadku, gdy którakolwiek ze spółek będących częścią Grupy miałyby bezpośredni lub pośredni związek z takim naruszeniem.

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

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

Także w odniesieniu do społeczności lokalnych Grupa 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 Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. monitoruje wpływ swoich działań na obszar praw człowieka, między innymi poprzez wdrażanie odpowiednich działań zarządczych w poszczególnych obszarach objętych Polityką.

2.2.5. Przeciwdziałanie korupcji

W celu przeciwdziałania zjawiskom korupcji, konfliktu interesów oraz innych nadużyć o zbliżonym charakterze, Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. opracowała i wdrożyła Politykę przeciwdziałania korupcji, która zawiera jednolite zasady postępowania w przypadku wystąpienia nadużyć. Polityka reguluje kwestie dotyczące zapobiegania i przeciwdziałania nadużyciom dokonywanym na szkodę Grupy Konsorcjum Stali, działań niezgodnych z zasadami obowiązującymi w Grupie, a także zapewnienia przejrzystości działań Grupy Konsorcjum Stali w stosunku do jej partnerów handlowych.

Grupa 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

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. wdrożyła Politykę różnorodności zobowiązującą spółki Grupy do:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

- 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 (Grupa dba, aby każdy pracownik czuł się doceniany, ponieważ jest to jeden z czynników sukcesu Grupy).

Ponadto, zgodnie z Polityką, w procesie wyboru władz spółek oraz jej kluczowych menedżerów Grupa Konsorcjum Stali 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 Grupa weryfikuje podejmowane działania w zakresie poszanowania różnorodności a jednostka dominująca Konsorcjum Stali S.A., przestrzegając dodatkowo większości rekomendacji i zasad zawartych w dokumencie pt. *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016*.

3. NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KONSORCJUM STALI

Poniższe niefinansowe wskaźniki efektywności dotyczą kluczowych obszarów zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. i zostały przedstawione na podstawie danych gromadzonych dotychczas w spółkach wchodzących w skład Grupy Konsorcjum Stali przy zachowaniu zasady istotności danych dla całości działalności Grupy.

Wskaźniki efektywności w obszarze zagadnień społecznych

W ramach działań w zakresie zaangażowania społecznego Grupa Konsorcjum Stal udzieliła wsparcia finansowego podmiotom takim jak: kluby sportowe, domy kultury oraz organizacje wspierające inne ważne społecznie cele. Wartość wsparcia finansowego udzielonego przez Grupę w 2018 r. wzrosła o 64% w porównaniu z poprzednim rokiem.

W okresie objętym raportem, Grupa 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.

W roku 2018, Konsorcjum Stali jako spółka dominująca, przekazała w formie darowizny, materiały dla Fundacji Kolejowe Przysposobienie Wojskowe, które posłużyły do realizacji projektu związanego z budową historycznego pojazdu pancernego "Tank Józefa Piłsudskiego".



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

W ramach działań na rzecz lokalnej społeczności, zostały przekazane środki na zorganizowanie obchodów Jubileuszu 70-lecia Zespołu Szkół im. Stanisława Staszica, którego absolwentami są również pracownicy Grupy.

Spółka Konsorcjum Stali wzięła również udział w Powiatowych Targach Pracy Zawiercie 2018, prezentując firmę jako atrakcyjnego pracodawcę na lokalnym rynku.

Od 2016 r. pracownicy Konsorcjum Stali S.A. są zaangażowani w akcję Szlachetna Paczka. W 2018 r. w akcji wzięło udział – we współpracy z różnymi organizacjami charytatywnymi, na zasadzie wolontariatu – 85 pracowników Spółki.

Ponadto, w 2018r. pracownicy Grupy uczestniczyli w różnych akcjach charytatywnych, takich jak:

WOŚP,

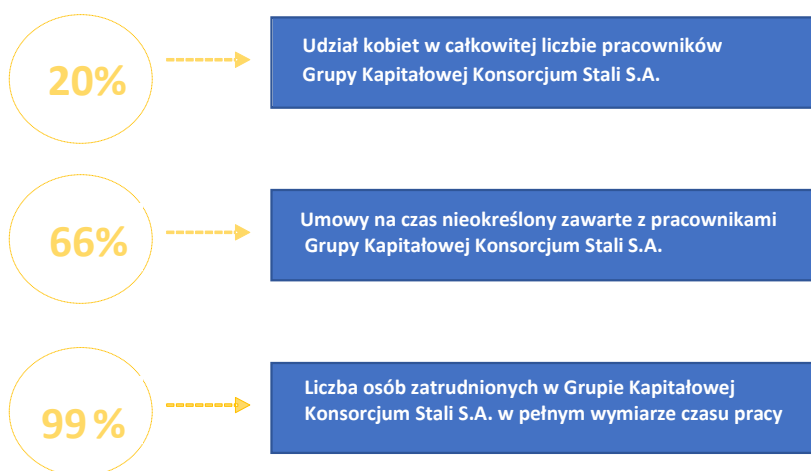
Fundacja „Się Pomaga”, gdzie wspierają akcją „Budzimy Karolę”

Morsy dla Małej Lenki – gdzie nasi pracownicy morsują w szczytnym celu

Cykliczny „Bieg Firmowy”, którego idea jest szerzenie aktywności wśród pracowników firm oraz pomoc najbardziej potrzebującym.

Wskaźniki efektywności w obszarze zagadnień pracowniczych

Wskaźniki dotyczące zatrudnienia



Zatrudnienie na koniec roku	KONSORCJUM STALI S.A.						POLCYNK Sp. z o.o.					
	2017			2018			2017			2018		
	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie
<u>Zatrudnienie</u>	118	483	601	130	495	625	9	42	51	9	48	57
umowy o pracę na czas określony	52	294	346	37	163	200	7	35	42	6	24	30
umowy o pracę na czas nieokreślony	66	189	255	93	332	425	2	7	9	3	24	27
wiek poniżej 30	18	89	107	20	90	110	1	3	4	2	3	5

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Zatrudnienie na koniec roku	KONSORCJUM STALI S.A.						POLCYNK Sp. z o.o.					
	2017			2018			2017			2018		
	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie
wiek 30 - 50	79	312	391	91	316	407	7	17	24	6	21	27
wiek powyżej 50	21	82	103	19	89	108	1	22	23	1	24	25
pełny etat	115	481	596	128	491	619	8	42	50	9	48	57
niepełny etat	3	2	5	2	4	6	1	0	1	0	0	0

Przyjęcia nowych pracowników	KONSORCJUM STALI S.A.						POLCYNK Sp. z o.o.					
	2017			2018			2017			2018		
	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie
<u>Przyjęcia nowych pracowników</u>	22	119	141	23	90	113	3	25	28	1	23	24
wiek poniżej 30	7	32	39	10	31	41	0	5	5	1	7	8
wiek 30 - 50	10	83	93	12	48	60	2	13	15	0	8	8
wiek powyżej 50	5	4	9	1	11	12	1	7	8	0	8	8

Odejścia pracowników	KONSORCJUM STALI S.A.						POLCYNK Sp. z o.o.					
	2017			2018			2017			2018		
	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie
<u>Odejścia pracowników</u>	17	88	105	9	80	89	1	27	28	0	17	17
wiek poniżej 30	4	24	28	1	16	17	0	3	3	0	8	8
wiek 30 - 50	7	57	64	4	50	54	0	15	15	0	5	5
wiek powyżej 50	6	7	13	4	14	18	1	9	10	0	4	4

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Zatrudnienie na koniec roku	KONSORCJUM STALI S.A.						POLCYNK Sp. z o.o.					
	2017			2018			2017			2018		
	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie
staż pracy w KS poniżej 2 lat	7	69	76	4	52	56	1	8	9	0	14	14
staż pracy w KS powyżej 2 lat	10	19	29	5	28	33	0	19	19	0	3	3

Wskaźniki dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy (BHP)

BHP	KONSORCJUM STALI S.A.			POLCYNK Sp. z o.o.	
	2017	2018		2017	2018
liczba wypadków przy pracy	21	24		1	0
liczba dni zwolnienia lekarskiego wypadkowego	949	1837		96	0
wskaźnik ciężkości (iloraz liczby dni absencji z tytułu wypadków przy pracy i liczby wypadków)	45,19	76,54		38,48	0

Wskaźniki dotyczące urlopów rodzicielskich

Urlopy rodzicielskie	KONSORCJUM STALI S.A.						POLCYNK Sp. z o.o.					
	2017			2018			2017			2018		
	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie
urlopy rodzicielskie	5	18	23	10	22	32	1	1	2	2	1	3
Powroty z urlopów rodzicielskich	2	18	20	3	21	24	0	1	1	1	1	2

Wskaźnik rotacji

Wskaźnik rotacji w %, rozumiany jako stosunek liczby pracowników zwolnionych do średniej liczby zatrudnionych w roku.

Wskaźnik rotacji	KONSORCJUM STALI S.A.			POLCYNK Sp. z o.o.	
	2017	2018		2017	2018
wskaźnik rotacji [%]	17,5	14,3		54	32,3

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

2018			
Szkolenia wewnętrzne		Tematyka	
Liczba osób	493	Zmiany prawne – znajomość zasad ochrony danych osobowych Dla służb handlowych – z zakresu produkcji, gatunków i własności blach, zaawansowanych produktów stalowych,	
Liczba godzin szkoleniowych	779		
Szkolenia zewnętrzne		Tematyka	
Liczba osób	115	Zmiany prawne - prawo pracy, zatrudnianie cudzoziemców, „ochrona danych osobowych, raportowanie niefinansowe, PPK, wprowadzanie wyr. Budowlanych do obrotu w systemie europejskim i krajowym, wymagania normy EN 1090-2 w zakresie antykorozji. Podniesienie kwalifikacji zawodowych, kompetencji, umiejętności , - controlling, zabezpieczenie wiarytelności, zarządzanie kapitałem, szkolenia podatkowe, skarbowe, pierwsza pomoc, utrzymanie ruchu na produkcji, RODO, zarządzanie konfliktem, ZFŚS, ewidencja środowiskowa, prawo pracy, mocowanie i zabezpieczanie ładunków, kwalifikacje branżowe, ZUS, BHP. Zdobycie uprawnień - kierowcy samochodu ciężarowego, operatora wózka widłowego, operatora suwnicy, spawacza, energetyczne, procesu certyfikacji PT, UDT, certyfikat inspektora danych osobowych, inspektor p.poż.,	
Liczba godzin szkoleniowych	799	Udział w konferencjach – PUDS, Forum technologiczne, Raporty niefinansowe, Tydzień odpowiedzialnego biznesu, Kontroling w przedsiębiorstwie, Analiz i narzędzi biznesowych, RODO.	

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

Lokalizacja – Polska

Płaca minimalna w 2017 r. wynosiła 2000 zł, zaś w 2018 r. – 2 100 zł.

2017		2018	
Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
1,14	1,28	1,32	1,33

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	2017	2018
Dyrektorzy	1,24	1,40
Kierownicy	1,10	1,00
Specjaliści	1,49	1,23

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Wskaźniki dotyczące organizowanych staży i praktyk

W okresie raportowania jedna osoba odbywała praktyki studenckie oraz 3 osoby odbywały kilkumiesięczny staż, po którym zostały zatrudnione, na podstawie umowy o pracę w Konsorcjum Stali S.A..

W okresie wakacyjnym Spółka Konsorcjum Stali organizowała wraz z Powiatem Zawierciańskim praktyki dla 4 uczniów szkoły średniej, w ramach projektu „Nowa jakość kształcenia zawodowego w ZSiP im. H.Kołłątaja w Zawierciu

Wskaźniki dotyczące odsetka osób na wyższych stanowiskach kierowniczych

Odsetek osób na wyższych stanowiskach kierowniczych pochodzących ze społeczności lokalnych w Grupie Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. wynosi 59%. 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%

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 UNUM (daw.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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

Rodzaj surowca/materiału/energii	KONSORCJUM STALI S.A.		POLCYNK Sp. z o.o.	
	2017	2018	2017	2018
ILOŚCI ZUŻYTYCH SUROWCÓW , MATERIAŁÓW I ENERGII				
zużycie drutu spawalniczego	8,7 Mg	9,5 Mg	15,76 Mg	21,43 Mg
zużycie gazów technicznych	16 111 m ³	22 539 m ³	10 288,40 m ³	22 107,60 m ³
zużycie energii elektrycznej	3 409 MWh	3 706 MWh	441 MWh	473 MWh
zużycie gazu ziemnego do celów opałowych	70 392 m ³	60 872 m ³	0	0
zużycie węgla	0	0	18,0 Mg	9,0 Mg
zużycie paliwa	348 675 l	367 001 l	12 558 l	14 862 l
zużycie wody do celów socjalno-bytowych	5 514 m ³	6 001m ³	1 115 m ³	1 638 m ³
odpady łącznie (poza komunalnymi) *	2 680,03 Mg	3 065,06 Mg	107,0 Mg	99,4 Mg
odpady poddane odzyskowi **	2 677,0 Mg	3 043,4 Mg	1,8 Mg	0,9 Mg
emisje pyłów i gazów ogółem	148,2 Mg	109,1 Mg	0,332 Mg	1,4 Mg

* Wszystkie odpady powstałe w procesie produkcyjnym i usługowym są przekazywane wyspecjalizowanym jednostkom na podstawie Kart Przekazania Odpadów.

** Odpady w postaci złomu, w 100% są poddawane recyklingowi, jako wsad w procesie produkcji stali.

Efektywność wykorzystania energii elektrycznej: całkowite zużycie energii kWh na przychód netto Grupy w latach:

KONSORCJUM STALI S.A.		POLCYNK Sp. z o.o.	
2017	2018	2017	2018
0,0022	0,0020	0,034	0,026

W wyniku modernizacji oświetlenia (wymiana na LED) w hali produkcyjnej we Wrocławiu, obniżone zostało zużycie energii elektrycznej o 53 085 kWh, co stanowi 13% rocznego zużycia w tym zakładzie.

Kolejna modernizacja oświetlenia hali magazynowej w Zawierciu, której realizacja zakończyła się w grudniu 2018r., pozwoli na ograniczone zużycie energii elektrycznej w tej lokalizacji w następnych latach.

Wskaźnik zużycia wody do celów socjalno-bytowych w m³ na 1 zatrudnionego w latach:

KONSORCJUM STALI S.A.		POLCYNK Sp. z o.o.	
2017	2018	2017	2018
9,17	9,60	21,86	28,74

Wskaźniki dotyczące skarg z tytułu wpływu na środowisko

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. nie otrzymała żadnych kar oraz sankcji pozafinansowych z tytułu nieprzebrzegania prawa i regulacji dotyczących ochrony środowiska.

Audyt energetyczny spółki Konsorcjum Stali S.A. – jednostki dominującej

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 odbiorników. 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,
- 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 Grupie Konsorcjum Stali S.A. nie stwierdzono przypadków łamania praw człowieka.

Wskaźniki efektywności w obszarze przeciwdziałania korupcji

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

Wskaźniki efektywności w obszarze różnorodności

Wskaźniki dotyczące różnorodności w zarządach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A.

	KONSORCJUM STALI S.A.						POLCYNK Sp. z o.o.					
	2017			2018			2017			2018		
	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie
<u>Zarząd</u>	0	4	4	0	4	4	0	2	2	0	2	2
wiek poniżej 30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wiek 30 - 50	0	3	3	0	3	3	0	2	2	0	2	2
wiek powyżej 50	0	1	1	0	1	1	0	0	0	0	0	0
<u>Rada Nadzorcza</u>	1	6	7	1	6	7	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
wiek poniżej 30	0	0	0	0	0	0	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
wiek 30 - 50	0	0	0	0	0	0	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
wiek powyżej 50	1	6	7	1	6	7	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

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

Ryzyka biznesowe

Bieżąca sytuacja makroekonomiczna

W działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy. 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 Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. prowadzi stałą analizę wszelkich czynników makroekonomicznych, które mogą mieć wpływ na operacje biznesowe Grupy. Na jej podstawie podejmuje adekwatne działania minimalizujące potencjalny negatywny wpływ tych ryzyk.

Stany magazynowe

Aby w pełni kontrolować stany magazynowe, Grupa prowadzi ściśle kontrole magazynowe i doraźne remanenty, analizując każdą zmianę związaną z uzupełnieniem lub pomniejszeniem stanów. W przyszłości planowane jest z informatyzowanie 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 Grupę 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, Grupa monitoruje działania innych podmiotów na wszystkich kluczowych rynkach.

Kontrola należności

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

Ceny i dostępność surowców

Ryzyko dla Grupy w dziedzinie zaopatrzenia związane jest przede wszystkim ze spadkiem cen rynkowych stali, wzrostem kosztów transportu oraz wzrostem wynagrodzeń. Grupa sprawnie niweluje ryzyko związane z dynamicznie zmieniającą się sytuacją cenową na rynku surowców, poprzez wysoką elastyczność, szybki proces decyzyjny oraz sprawną komunikację ze stronami łańcucha relacji, która umożliwia podejmowanie odpowiednich decyzji w możliwie najkrótszym czasie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 ustawy generujące dodatkowe obowiązki i konieczność dostosowywania działań do nowych 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 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,
- Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych
- Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

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

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

Regulacje prawne Unii Europejskiej

Grupa 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 Grupy. 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 Grupę.

Również w przypadku tego ryzyka służby prawne Grupy prowadzą analizę planowanych zmian prawnych i we współpracy z kierownictwem Grupy przygotowują ją w kompleksowy sposób do adekwatnego 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.), Grupa 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

Poważna awaria lub utrata części majątku trwałego posiadanego przez Grupę w wyniku działania siły wyższej, może spowodować czasowe trudności z terminową realizacją umów, co z kolei może się wiązać z koniecznością płacenia kar umownych. W takiej sytuacji istnieje ryzyko obniżenia jakości obsługi klienta oraz czasowe obniżenie wyników finansowych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

W trosce o bezpieczeństwo w tym zakresie, Grupa od lat zawiera kompleksowe ubezpieczenie chroniące posiadane mienie od wszelkich ryzyk, dzięki temu w przypadku utraty mienia spowodowanego siłą wyższą, możliwa jest jak najszybsza odbudowa istniejącego potencjału.

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. Grupa dokłada wszelkich starań, aby wypełniać warunki polis ubezpieczeniowych, którymi objęte jest jej mienie Grupy.

Ryzyko związane z zaangażowaniem społecznym

Grupa spotyka się z rosnącym poziomem zaangażowania społecznego przekładającym się na zwiększone zainteresowanie działaniami Grupy. W związku z tym kierownictwo Grupy 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 Grupy.

Ryzyko związane z zarządzaniem zasobami ludzkimi

Odpowiednio wykwalifikowana kadra pracownicza jest istotną wartością dla Grupy. 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 Grupa już teraz prowadzi szereg działań, które mają sprawić, iż Grupa będzie postrzegana na rynku jako szczególnie atrakcyjny, preferowany pracodawca.

W związku z lokalizacją miejsc zatrudnienia pracowników Grupy, występuje ryzyko ograniczonej dostępności kadry pracowniczej na konkretne stanowiska. W szczególności dotyczy to pracowników produkcyjnych. Chcąc zapewnić jak najlepsze dostosowanie pracowników do potrzeb talentowych, Grupa wykorzystuje różnorodne narzędzia motywacji pozapłacowej oraz szkolenia. Jednocześnie Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupy (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. Grupa 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 grupy. Przedstawione rozwiązania pomagają utrzymać niską rotację pracowników, szczególnie na stanowiskach obarczonych ryzykiem wycieku danych.

Ryzyko związane ze środowiskiem

Grupa w swojej działalności musi zwracać szczególną uwagę na wpływ środowiskowy oraz wszelkie regulacje obowiązujące w obszarze ekologii. Dlatego Grupa 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.

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Ryzyko związane z najbliższym otoczeniem

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

Także ryzyko zanieczyszczenia powietrza atmosferycznego przez Grupę jest niewielkie. Oddziały Grupy 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.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem i higieną pracy

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

Nie mniej jednak w roku 2018 doszło do wzrostu wskaźników wypadkowych. Mowa tu o współczynniku ciężkości, częstotliwości oraz wzroście absencji chorobowej związanej z wypadkami w pracy.

Wypadkom głównie ulegali pracownicy o krótkim stażu pracy na danym stanowisku. Nie było wypadków zbiorowych oraz śmiertelnych a poszkodowanymi byli głównie pracownicy o krótkim stażu pracy na danym stanowisku.

Podjęto działania w celu poprawy stanu bhp i zmniejszenie ryzyka z tym obszarze:

1. Przeprowadzanie dodatkowych szkoleń BHP;
2. Alerty BHP – po wypadkach ale także po zdarzeniach potencjalnie wypadkowych rozsyłane są do pracowników alerty BHP, mówiące o przyczynach ale także środkach zaradczych;
3. Rejestrowanie zdarzeń potencjalnie wypadkowych;
4. Program do walki z hałasem – tam gdzie hałas przekracza 80 dBA opracowano i wdrożono program do walki z hałasem. W ostatnich latach nie odnotowano podejrzeń i chorób zawodowych;
5. Wyciąganie konsekwencji służbowych w stosunku do pracowników łamiących przepisy i zasady BHP;
6. Zgłaszanie przez pracowników propozycji poprawy stanu BHP.

Realizacja powyższych działań pozwoli ograniczyć powstawanie potencjalnych zagrożeń a także zwiększyć zaangażowanie pracowników w obszarze BHP.

Ryzyko związane z prawami człowieka

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

Grupa Kapitałowa posiada również wewnętrzne regulacje w zakresie ochrony danych osobowych tj. Polityka Bezpieczeństwa Ochrony Danych Osobowych oraz Instrukcję użytkowania systemów informatycznych. Każdy pracownik Grupy uczestniczy w wewnętrznym szkoleniu z zasad ochrony danych osobowych. Grupa regularnie szacuje ryzyko naruszenia praw i wolności osób w tym poufności, integralności oraz dostępności danych.

Ryzyko związane z potencjalnymi przypadkami mobbingu/dyskryminacji.

Pomimo, iż do tej pory nie miało ono miejsca, w Grupie istnieje potencjalne ryzyko zajścia zdarzenia noszącego znamiona mobbingu i/lub dyskryminacji. Aby zapobiegać temu ryzyku, Grupa posiada opracowaną i wdrożoną politykę oraz procedurę

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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, Grupa opracowała i wdrożyła Politykę przeciwdziałania korupcji, która została zakomunikowana wszystkim pracownikom.

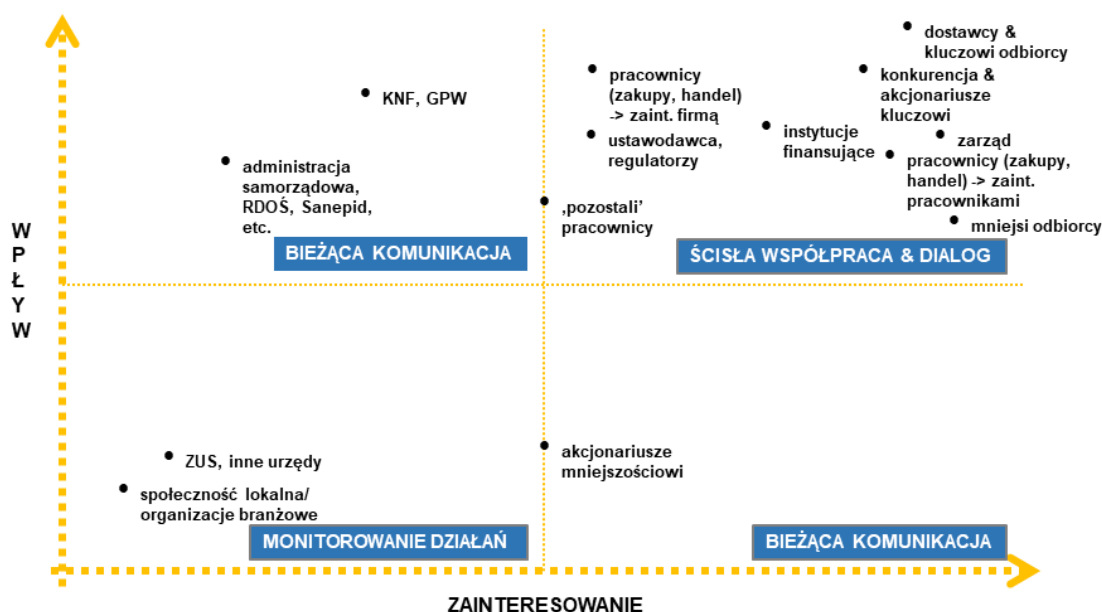
Każdy pracownik, bez względu na pozycję zajmowaną w strukturze i hierarchii organizacyjnej, ma obowiązek przestrzegania procedur i prawa obowiązującego w miejscu pracy.

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

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 Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. ze szczególnym uwzględnieniem spółki Konsorcjum Stali S.A. jako jednostki dominującej. Schemat przedstawia kategoryzację interesariuszy w zależności od wielkości ich wpływu oraz zainteresowania działalnością Grupy. W zależności od skali ich wpływu oraz zainteresowania działalnością Grupy, podejmowane są specyficzne dla tej Grupy działania w zakresie zarządzania relacjami z interesariuszami – ścisła współpraca i dialog, bieżąca komunikacja oparta o doraźne potrzeby oraz monitorowanie działań danych grup interesariuszy.



1

4.3. Opis zarządzania relacjami z poszczególnymi grupami interesariuszy

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Zarządzanie relacjami z interesariuszami odbywa się w następujące sposoby:

GRUPA INTERESARIUSZY	SPOSOBY ZARZĄDZANIA RELACJAMI Z DANĄ GRUPĄ INTERESARIUSZY							
	Spotkania/komunikacja bezpośrednia	Badania satysfakcji	Szkolenia	Media społecznościowe	Konferencje i wydarzenia branżowe	Strona www	Komunikacja wewnętrzna	Kontakt tel.
ŚCISŁA WSPÓŁPRACA								
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		

BIEŻĄCA KOMUNIKACJA	SPOSOBY ZARZĄDZANIA RELACJAMI Z DANĄ GRUPĄ INTERESARIUSZY							
	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

MONITORING DZIAŁAŃ	SPOSOBY ZARZĄDZANIA RELACJAMI Z DANĄ GRUPĄ INTERESARIUSZY							
	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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

Na potrzeby opracowania niniejszego Oświadczenia na temat danych niefinansowych, Grupa Kapitałowa 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 Standars, na podstawie danych gromadzonych przez spółki wchodzące w skład Grupy..

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
11.04.2019	Janusz Smółka	Prezes Zarządu	
11.04.2019	Dariusz Bendykowski	Członek Zarządu	
11.04.2019	Marcin Miśta	Członek Zarządu	
11.04.2019	Rafał Strzelczyk	Członek Zarządu	