

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

# **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za 2010 r.**

Warszawa, kwiecień 2011

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

**SPIS TREŚCI**

SPIS TREŚCI .....	2
1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej w Grupie Kapitałowej Konsorcjum Stali .....	4
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym; .....	7
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa emitenta jest na nie narażona .....	15
3.1. Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta .....	15
3.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim podmioty z Grupy Kapitałowej Emitent prowadzą działalność .....	17
3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym .....	19
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi jednostkowo lub łącznie 10% wartości kapitałów Grupy Kapitałowej Emitenta .....	19
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym .....	20
6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem .....	22
7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	24
8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu roku obrotowego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu .....	28
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania .....	32
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji .....	35
11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	35
12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	38
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta .....	38
14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności emitenta .....	42
15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	42
16. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	42
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	43
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za	

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

który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej .....	43
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową .....	45
20. Wszelkie umowy zawarte między emitentem 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 emitenta przez przejęcie .....	45
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym .....	46
22. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie) .....	46
23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	47
24. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	47
25. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta .....	47
26. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	47
27. PODPISY .....	59

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

## 1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej w Grupie Kapitałowej Konsorcjum Stali

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Stężycka nr 11, 04-462 Warszawa
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

Spółka Konsorcjum Stali S.A. jest następcą prawnym Konsorcjum Stali Sp. z o.o. – przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 - 570 oraz art. 577 – 580 Kodeksu Sądowego.

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

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

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

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

Działalność dystrybucyjna prowadzona jest obecnie w jedenastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Krakowie, Lublinie, Poznaniu, Radomiu, Sępólnie Krajeńskim, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu, Zielonce. Działalność produkcyjna – prowadzona jest w pięciu zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Poznaniu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Rembertowie, Warszawie-Ursusie i Wrocławiu. Zakład w Rembertowie zajmuje się produkcją konstrukcji ze stali, natomiast pozostałe zakłady wyposażone w nowoczesny park maszynowy wytwarzają zbrojenia budowlane. W Gdyni i Rzeszowie działają biura handlowe emitenta, które jeszcze w I połowie 2011 r. zostaną rozbudowane i przekształcone w oddziały handlowe.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 11 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

### Kalendarium najważniejszych wydarzeń w historii Spółki:

- |                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| 24 czerwca 1999 r. | – | rozpoczęcie działalności handlu wyrobami hutniczymi pod firmą Konsorcjum Stali Sp. z o.o.;  |
| 21 czerwca 2000 r. | – | założenie spółki „Stalprodukt – Warszawa” sp. z o.o. w celu rozwijania specjalistycznej sprzedaży profili zimnogiętych, w której 49% kapitału objęło i opłaciło Konsorcjum Stali; |
| grudzień 2000 r.   | – | zakup nieruchomości w Ursusie, gdzie znajduje się Oddział Handlowy i Zakład Produkcyjny oraz do maja 2007 mieściła się siedziba Spółki;   |
| 26 marca 2002 r.   | – | zakup placu w Krakowie, gdzie obecnie jest prowadzony oddział handlowy Spółki;  |

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

sierpień 2003	– zakup udziałów spółki ZBROSTAL Sp. z o.o. podmiotu, który pozwolił Spółce na rozpoczęcie działalności produkcji zbrojeń budowlanych;
wrzesień 2005 r.	– zakup nieruchomości przemysłowej w Rembertowie, gdzie obecnie mieści się siedziba Spółki i zakład produkcyjny konstrukcji stalowych;
marzec 2006 r.	– połączenie ze spółką zależną ZBROSTAL Sp. z o.o.;
2 maja 2007 r.	– rejestracja przekształcenia spółki w spółkę akcyjną;
22 maja 2007 r.	– podpisanie umowy inwestycyjnej, na podstawie której akcjonariusze Konsorcjum Stali S.A. i wspólnicy Bodeko sp. z o.o. postanowili dokonać połączenia obu podmiotów na zasadzie przejęcia Bodeko Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej przez Konsorcjum Stali S.A. jako spółki przejmującej w trybie art. 492 § 1 pkt. 2 KSH;
30 maja 2007 r.	– zakup nieruchomości gruntowej w Krakowie o pow. 2,8382 ha; na nieruchomości tej powstanie hala produkcyjna i magazynowa; zakup ten stanowi ważny element planu rozbudowy istniejącego już w Krakowie oddziału;
lipiec 2007 r.	– dzierżawa terenu w warszawskiej dzielnicy Ursus na potrzeby rozbudowy Oddziału Handlowego i Zakładu Produkcyjnego;
20 listopada 2007 r.	– zakup nieruchomości gruntowej w Lublinie o pow. 5,8329 ha zrefinansowany ze środków pozyskanych w debiucie giełdowym; na nieruchomości tej powstaje 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;
29 stycznia 2008 r.	– podjęcie uchwał przez Zarząd Konsorcjum Stali S.A. w sprawie przyjęcia planu połączenia;
31 marca 2008 r.	– podpisanie przedwstępnej umowy zakupu nieruchomości gruntowej w Gdańsku o pow. 1,1981 ha, na której zlokalizowany będzie kolejny oddział Spółki;
22 kwietnia 2008 r.	– podjęcie uchwał przez NWZA w sprawie połączenia spółek Konsorcjum Stali S.A. oraz Bodeko Sp. z o.o. oraz podjęcie uchwały o podniesieniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł;
1 lipca 2008 r.	– rejestracja połączenia z Bodeko Sp. z o.o. i podwyższenia kapitału o emisję serii C;
III kw. 2008 r.	– rozpoczęcie działalności przez Zakład Produkcji Zbrojeń Budowlanych we Wrocławiu;
30 lipca 2009 r.	– przejęcie kontroli nad spółką Polcynk Sp. z o.o. poprzez zakup 100% jej udziałów; powstanie Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali.
naj 2010 r.	– otwarcie jedenastego oddziału handlowego spółki zlokalizowanego w Radomiu;
grudzień 2010 – styczeń 2011	– nabycie 2.530.588 sztuk akcji w spółce Bowim S.A. dających 12,97% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

#### Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

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. – podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja konstrukcji ze stali

**Polcynk Sp. z o.o.** z/s w Radomiu to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, posiadająca własną bazę magazynowo-produkcyjną. Polcynk świadczy również usługi lakierowania. Spółka produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej, kolejowej, etc. Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego Polcynk Sp. z o.o. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za lata 2009-2010

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

lp.	pozycja	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
1	Przychody ze sprzedaży	10 527	12 757
2	Zysk ze sprzedaży	129	1 330
3	Zysk z działalności operacyjnej	131	1 340
4	Zysk netto	13	984
5	Majątek trwały	2 486	2 889
6	Aktywa obrotowe	3 289	2 900
	w tym: - zapasy	2 371	1 401
	- należności	743	1 001
	- środki pieniężne	44	438
7	Kapitał własne	4 666	4 302
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 109	1 487
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	1 109	1 461
9	Aktywa razem	5 775	5 789

(dane ze sprawozdań sporządzonych w oparciu o ustawę o rachunkowości)

Objęcie 100% udziałów przez Konsorcjum Stali S.A. w spółce Polcynk nastąpiło 30.07.2009 r. Łączna kwota, za którą emitent objął 100% udziałów w Polcynk Sp. z o.o. wynosi 9 350 040,00 zł (słownie: dziewięć milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy czterdzieści złotych). Wkład pieniężny na pokrycie udziałów w Polcynk Sp. z o.o. został sfinansowany ze środków własnych emitenta.

Dnia 07.06.2010 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Polcynk Sp. z o.o. działając na podstawie art. 178 par. 1 KSH oraz par. 11 Umowy Spółki podjęło uchwałę nakładającą obowiązek na jedynego wspólnika wniesienia dopłat do kapitału w wysokości 3 500 zł na każdy udział czyli w łącznej wysokości 350 000 zł. Termin wniesienia dopłat został wyznaczony na datę 14.06.2010 r. Dopłaty zostały wniesione.

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.

Konsorcjum Stali S.A. ma również udziały kapitałowe w spółce **RBS Stal Sp. z o.o.**, **Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** posiadając w nich odpowiednio 33,3% oraz 49% udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Wyniki uzyskiwane przez te podmioty konsolidowane są metodą praw własności.

**RBS Stal Sp. z o.o.** wypracował w 2010 r. zysk netto w wysokości 1 584 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o **528 tys. zł**. W roku 2009 spółka ta osiągnęła stratę na poziomie 47 tys. zł.

**Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** poniósł w 2010 r. stratę w wysokości 355 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta w tej spółce pomniejsza wynik jego Grupy Kapitałowej o **174 tys. zł**. W roku 2009 spółka ta osiągnęła stratę na poziomie 1 176 tys. zł.

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

**2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym;**

W 2010 roku Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali SA osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Dobre rezultaty nie byłyby możliwe do osiągnięcia bez znaczącej poprawy koniunktury na rynku stali, który w 2009 roku został niezwykle mocno dotknięty przez światowy kryzys. Ceny wyrobów hutniczych spadły w tym okresie o 40-50%, a według danych Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej (HIPH) w 2009 roku produkcja stali w Polsce wyniosła 7,1 mln ton, czyli 27 proc. mniej niż rok wcześniej. Zużycie stali sięgnęło natomiast 8,1 mln ton, czyli o około 30% mniej, niż w 2008 roku.

Sytuacja uległa znaczącej poprawie pod koniec I kwartału 2010 roku. Wraz z rozpoczęciem sezonu budowlanego i poprawą klimatu gospodarczego znacząco wzrósł popyt i produkcja stali. Dobra koniunktura utrzymywała się w całym 2010 roku, chociaż ceny stali ulegały kilkunastoprocentowym wahaniom. Według szacunków World Steel Association produkcja stali w Polsce wyniosła 8 mln ton, czyli 12 proc. więcej niż rok wcześniej. Poprawie koniunktury w Polsce sprzyjała sytuacja na świecie. Produkcja stali na świecie osiągnęła rekordowo wysoki, nienotowany wcześniej poziom 1,414 mld ton (wzrost o 15 proc. rok do roku).

Dzięki poprawie koniunktury Konsorcjum Stali sprzedało w 2010 roku 560,2 tys. ton stali i produktów ze stali, czyli o 33,0 proc. więcej niż w 2009 roku. Najbardziej wzrosła sprzedaż zbrojeń budowlanych wytwarzanych w czterech zakładach należących do Konsorcjum Stali. W 2010 roku Konsorcjum Stali sprzedało 164 tys. ton produktów, o 68,4 proc. więcej niż w 2009 roku. Zakłady Grupy produkujące zbrojenia budowlane począwszy od II kwartału wykorzystywały niemal w pełni swoje moce produkcyjne. Tak dobry rezultat wynikał z faktu, że zakłady te produkują na potrzeby budownictwa infrastrukturalnego, które przeżywało w ubiegłym roku znaczące ożywienie. Zamówienia z tego sektora całkowicie zrekompensowały drastyczny spadek zamówień ze strony budownictwa mieszkaniowego i kubaturowego.

Dzięki poprawie koniunktury ceny niektórych wyrobów hutniczych w Polsce wzrosły od stycznia 2010 roku o kilkadziesiąt proc. Z danych Polskiej Unii Dystrybutorów Stali wynika, że pręty żebrowane - główny produkt, którym emitent handluje i którego używa do produkcji zbrojeń budowlanych podrożał w 2010 roku z ok. 1500 PLN za tonę w styczniu do ok. 2000 PLN pod koniec grudnia (33,3 proc.). Z kolei cena profili HEB w tym okresie zwiększyła się z 2073,5 PLN za tonę do 2454 PLN czyli o 18,3 proc. Najmocniej podrożała blacha gorącowalcowana: z 1848 PLN do 2467 PLN (wzrost o 33,4 proc.).

Nietypowe, sprzyjające warunki rynkowe panowały również w IV kwartale 2010 r., co wpłynęło pozytywnie na wyniki osiągnięte w całym 2010 roku. Zazwyczaj IV kwartał to okres zastoju w handlu stalą spowodowany przerwaniem prac w budownictwie ze względu na warunki pogodowe. Jednak w ubiegłym roku stal zamiast tanieć, drożała od połowy listopada. W grudniu, który zazwyczaj jest najgorszym miesiącem pod względem przychodów, emitent osiągnął bardzo dobre wyniki. Drożące surowce i energia skłoniły producentów do podniesienia cen stali. Z kolei odbiorcy, w oczekiwaniu na spodziewany znaczny wzrost zużycia tego wyrobu w 2011 roku, uzupełniali zapasy. emitentowi udało się w znaczącym stopniu uzupełnić magazyn przed podwyżkami, co miało pozytywny wpływ na wyniki finansowe.

Poniżej przedstawiono analizę wybranych wielkości wykazanych w sprawozdaniu finansowym za 2010 r.



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

## a) Wybrane dane rachunku zysków i strat

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2010 rok od 01.01.2010 do 31.12.2010	2009 rok od 01.01.2009 do 31.12.2009	zmiana między 2010 a 2009 r. [tys. zł]	zmiana między 2010 a 2009 r. [%]
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 132 874</b>	<b>724 689</b>	408 185	56,3%
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	307 617	172 609	135 008	78,2%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	825 257	552 080	273 177	49,5%
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 050 557</b>	<b>683 798</b>	366 759	53,6%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	298 578	164 064	134 514	82,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	751 979	519 734	232 245	44,7%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>82 317</b>	<b>40 891</b>	41 426	101,3%
Koszty sprzedaży	38 043	30 033	8 010	26,7%
Koszty ogólnego zarządu	10 545	7 856	2 689	34,2%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>33 729</b>	<b>3 002</b>	30 727	1023,6%
Pozostałe przychody operacyjne	6 253	1 778	4 475	251,7%
Pozostałe koszty operacyjne	5 309	1 477	3 832	259,4%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>34 673</b>	<b>3 303</b>	31 370	949,7%
Przychody finansowe	2 029	529	1 500	283,6%
Koszty finansowe	4 855	4 257	598	14,0%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	354	-593	947	0,0%
<b>Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>32 201</b>	<b>-1 018</b>	33 219	
Podatek dochodowy	6 749	-155	6 904	
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>25 452</b>	<b>-863</b>	26 315	

W 2010 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1 132,9 mln zł co oznacza znaczący przyrost w stosunku do kryzysowego roku 2009. Przychody wypracowane w 2010 r. były wyższe o 408,2 mln zł, czyli o 56,3% od tych osiągniętych w roku 2009. Spółka zanotowała wzrost przychodów zarówno w obszarze produkcji jak i handlu. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wzrosły w stosunku do tych z roku 2009 o 135 mln zł notując tym samym 78,2% dynamikę wzrostu. Tak dobre rezultaty sprzedaży w tym obszarze są efektem współpracy emitenta z firmami obsługującymi inwestycje infrastrukturalne. Konsorcjum Stali S.A. dysponując dużymi mocami produkcyjnymi w czterech zakładach produkcji zbrojeń budowlanych oraz wykazując się stabilnością i wiarygodnością finansową, był w roku 2010 cenionym dostawcą zbrojeń budowlanych na główne toczące się w Polsce inwestycje związane z szeroko definiowanym budownictwem infrastrukturalnym. Efektem tego jest kolejna rekordowa sprzedaż w obszarze produkcji własnej. Przychody ze sprzedaży produktów na łącznym poziomie 307,6 mln zł spowodowały, że udział tego obszaru w 2010 r. w całkowitych przychodach wzrósł kolejny rok z rzędu i osiągnął za cały 2010 r. poziom 27,1% (w 2009 r. był to poziom 23,8%). Jest to tendencja zgodna z długofalowym celem jaki stawia przed spółką i Grupą Kapitałową Zarząd emitenta, zakładając systematyczny wzrost znaczenia tego obszaru w całkowitych przychodach i wynikach Grupy. Jednocześnie struktura przychodów ze sprzedaży, w której blisko 73% w 2010 r. stanowiły przychody ze sprzedaży towarów, cały czas wskazuje na to, że Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. jest przede wszystkim podmiotem handlowym. Przychody z działalności handlowej Grupy Kapitałowej emitenta również wykazały dużą dynamikę wzrostu w 2010 r. Emitent zanotował przyrost przychodów w tym obszarze o 273,1 mln zł, tj. o 49,5% kończąc rok sprzedażą na poziomie 825,2 mln zł.

W 2010 r. znacząco wzrosły zyski Grupy emitenta na każdym poziomie rachunku zysków i strat. Zysk netto na poziomie 25,4 mln zł w porównaniu do 863 tys. zł straty z roku 2009 pokazuje jak bardzo różne były to lata w historii Spółki i jej Grupy.



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

tytuł pozycji	2010 rok od 01.01.2010 do 31.12.2010	2009 rok od 01.01.2009 do 31.12.2009	zmiana między 2010 a 2009 r. [tys. zł]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	25 452	-863	26 315
EBIT (w tys. zł)	34 673	3 303	31 370
EBITDA (w tys. zł)	39 323	7 588	31 735

Nie był to jednak łatwy rok dla branży i podmiotów w niej działających. Znaczne wahania cen głównych asortymentów i duża konkurencja na rynku sprawiły, że marża brutto była wprawdzie wyższa niż w roku poprzedzającym, lecz jej poziom – 7,3% nie był znacząco wyższy od tego z roku 2009, gdy osiągnęła ona wartość 5,6%. Znaczący przyrost obrotów między latami porównawczymi spowodował jednak, że wartościowy przyrost zysku brutto ze sprzedaży osiągnął imponujący poziom 41,4 mln zł, co oznacza wzrost aż o 101,3%.

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2010 rok od 01.01.2010 do 31.12.2010	2009 rok od 01.01.2009 do 31.12.2009	zmiana między 2010 a 2009 r. [tys. zł]	zmiana między 2010 a 2009 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	1 132 874	724 689	408 185	56,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 050 557	683 798	366 759	53,6%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	82 317	40 891	41 426	101,3%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	7,3%	5,6%	-	30,3%

Znaczący wzrost zysku netto jaki miał miejsce w 2010 r. spowodował wzrost wskaźnika zysku na jedną akcję zwykłą. Wartości oraz dynamikę zysków oraz zysku w przeliczeniu na jedną akcję zilustrowano w poniższych tabelach.

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	2010 rok od 01.01.2010 do 31.12.2010	2009 rok od 01.01.2009 do 31.12.2009	zmiana między 2010 a 2009r. [tys. zł]
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	25 452	-863	26 315
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,32	-0,15	4,46

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

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

<b>SKONSOLIDOWANE AKTYWA w tys. zł</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>zmiana między 2010 a 2009 r. [tys. zł]</b>	<b>zmiana między 2010 a 2009 r. [%]</b>	<b>analiza struktury bilansu 2010 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]</b>	<b>analiza struktury bilansu 2009 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>258 816</b>	<b>238 885</b>	<b>19 931</b>	<b>8,3%</b>	<b>45,1%</b>	<b>58,9%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	139 248	136 452	2 796	2,0%	24,2%	33,6%
Wartości niematerialne	96 523	96 591	-68	-0,1%	16,8%	23,8%
Udziały w jednostkach podporządkowanych	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 427	3 073	354	11,5%	0,6%	0,8%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18 000	0	18 000	-	3,1%	0,0%
Należności długoterminowe	608	646	-38	-5,9%	0,1%	0,2%
Nieruchomości inwestycyjne	20	20	0	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	990	2 103	-1 113	-52,9%	0,2%	0,5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>315 529</b>	<b>167 017</b>	<b>148 512</b>	<b>88,9%</b>	<b>54,9%</b>	<b>41,1%</b>
Zapasy	139 769	61 846	77 923	126,0%	24,3%	15,2%
Należności handlowe	163 770	97 535	66 235	67,9%	28,5%	24,0%
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	39	41	-2	-4,9%	0,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe inne	6 804	2 559	4 245	165,9%	1,2%	0,6%
Pożyczki krótkoterminowe	4 439	3 000	1 439	48,0%	0,8%	0,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	708	2 036	-1 328	-65,2%	0,1%	0,5%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>574 345</b>	<b>405 902</b>	<b>168 443</b>	<b>41,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Aktywa Grupy Kapitałowej emitenta na koniec 2010 r. zamknęły się kwotą 574 345 tys. zł i były o 41,5% wyższe niż te wykazywane w bilansie na dzień 31.12.2009 r. Najistotniejszy wzrost nastąpił w pozycji zapasy. Magazyn materiałów i towarów spółki przyrósł między 2009 a 2010 r. aż o 77,9 mln zł i wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 139,7 mln zł. Było to spowodowane realizacją zakupów dużej ilości stali na podstawie przez spółkę kontraktów zbrojarskie.

Wzrost należności z 97,5 mln zł w 2009 r. do 163,7 mln zł na koniec 2010 r. to efekt zwiększonej skali działalności.

Nową pozycją, która pojawiła się w bilansie na koniec 2010 r. są „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”. W pozycji tej emitent prezentuje objęte dnia 29.12.2010 r. za 18 mln zł akcje spółki Bowim S.A.

Odzwierciedleniem zwiększonej skali działalności operacyjnej spółki w 2010 r. w stosunku do roku 2009 są również zmiany w strukturze aktywów. Aktywa trwałe w 2010 r. stanowiły 45,1% sumy bilansowej natomiast aktywa obrotowe 54,9%. W roku 2009 udziały te wyniosły odpowiednio: 58,9% i 41,1%. Głównymi nośnikami wzrostu udziału aktywów obrotowych w sumie bilansowej były wymienione wcześniej zapasy i należności. Wzrost wartości w tych pozycjach przełożył się również na wzrost ich udziału w całkowitej sumie bilansowej. Należności w bilansie za 2010 r. stanowiły ok. 28,5% sumy bilansowej (rok wcześniej 24,0%) a zapasy ok. 24,3% jej wartości (rok wcześniej 15,2%).

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

Istotne zmiany między 2010 r. a 2009 r. zaszły również w strukturze pasywów. Kapitał własny na koniec 2010 r. wzrósł o 25,4 mln zł i wyniósł 270,9 mln zł, ale mimo to jego udział w całkowitej sumie pasywów spadł do poziomu 47,2% w porównaniu do 60,5% w 2009 r.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły w stosunku do 2009 r. o 143 mln zł i stanowiły 52,8% sumy bilansowej, podczas gdy rok wcześniej 39,5%.

PASYWA w tys. zł	31.12.2010	31.12.2009	zmiana między 2010 a 2009 r. [tys. zł]	zmiana między 2010 a 2009 r. [%]	analiza struktury bilansu 2010 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]	analiza struktury bilansu 2009 r. - udział składnika w sumie bilansowej [%]
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>270 860</b>	<b>245 408</b>	<b>25 452</b>	<b>10,4%</b>	<b>47,2%</b>	<b>60,5%</b>
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki domin.</b>	<b>270 860</b>	<b>245 408</b>	<b>25 452</b>	<b>10,4%</b>	<b>47,2%</b>	<b>60,5%</b>
Kapitał zakładowy	5 897	5 897	0	0,0%	1,0%	1,5%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 869	-13 869	0	0,0%	-2,4%	-3,4%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	0	0,0%	31,0%	43,9%
Kapitał zapasowy	18 296	18 296	0	0,0%	3,2%	4,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	404	404	0	0,0%	0,1%	0,1%
Pozostałe kapitały	30 900	30 900	0	0,0%	5,4%	7,6%
Zyski zatrzymane	51 132	25 680	25 452	99,1%	8,9%	6,3%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>303 485</b>	<b>160 494</b>	<b>142 991</b>	<b>89,1%</b>	<b>52,8%</b>	<b>39,5%</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>10 950</b>	<b>10 966</b>	<b>-16</b>	<b>-0,1%</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,7%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>381</b>	<b>4 101</b>	<b>-3720</b>	<b>-90,7%</b>	<b>0,1%</b>	<b>1,0%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>292 154</b>	<b>145 427</b>	<b>146 727</b>	<b>100,9%</b>	<b>50,9%</b>	<b>35,8%</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	148 695	48 663	100 032	205,6%	25,9%	12,0%
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	0	4 769	-4 769	-100,0%	0,0%	1,2%
Zobowiązania handlowe	110 564	83 595	26 969	32,3%	19,3%	20,6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	322	0	322	-	0,1%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	32 573	8 400	24173	287,8%	5,7%	2,1%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>574 345</b>	<b>405 902</b>	<b>168 443</b>	<b>41,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Zmniejszenie zobowiązań długoterminowych o ok. 3,7 mln zł jest efektem bieżącej obsługi kredytu inwestycyjnego. Znaczące zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych to efekt bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym – spółka zaciągnęła celowy kredyt obrotowy na zakup zapasów materiałów na potrzeby podpisanych kontraktów na produkcję zbrojeń budowlanych. Efektem tego jest znaczący, ponad 100 mln zł, wzrost pozycji „krótkoterminowe kredyty i pożyczki”. Przyrost zobowiązań handlowych o 27 mln zł to efekt zwiększonej skali działalności spółki w 2010 r.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na koniec 2010 r. łącznie ok. 50,9% całkowitej sumy bilansowej. Zobowiązania handlowe ok. 19,3% a kredyty krótkoterminowe ok. 26% sumy bilansowej.

Wartość księgowa Spółki w przeliczeniu na jedną akcję zanotowała blisko 10% przyrost. W 2010 r. wskaźnik ten wyniósł 45,93 zł/akcja, natomiast w 2009 r. osiągnął poziom 41,61 zł/akcja.

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

pozycja	31.12.2010	31.12.2009	zmiana między 2010 a 2009 r. [tys. zł]	zmiana między 2010 a 2009 r. [%]
Wartość księgowa (w tys. zł)	270 860	245 408	25 452	10,4%
Liczba akcji (w szt.)	5 897 419	5 897 419	0,00	0,0%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/szt.)	45,93	41,61	4,32	10,4%

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

Spojrzenie na Grupę Kapitałową Konsorcjum Stali S.A. przez pryzmat wskaźników ekonomicznych potwierdza jej stabilną i dobrą sytuację finansową. Dobry rok, zakończony zadowalającymi zyskami doprowadził do wzrostu wskaźników rentowności Spółki, które w roku 2009 były na minimalnym poziomie. Wszystkie pozostałe grupy wskaźników pokazywały stabilną pozycję finansową Grupy Kapitałowej i jej zdolność do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na uwagę zasługują bezpieczne wielkości wskaźników płynności pozwalające emitentowi terminowo regulować zobowiązania oraz polityka utrzymywania szybkiej rotacji zapasów, dzięki której emitent unika sytuacji, w której fluktuacje cenowe na rynku wyrobów hutniczych powodują, że ceny jej zapasów byłyby niższe niż możliwe do uzyskania ceny na rynku, co z kolei wymuszałoby konieczność dokonywania wysokich odpisów aktualizujących wartość zapasów i pomniejszających zysk. Analiza wskaźników struktury aktywów i pasywów oraz wskaźników zadłużenia wskazuje, że Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. jest wiarygodnym, pewnym finansowo partnerem zarówno dla dostawców, kontrahentów realizujących duże nawet przedsięwzięcia inwestycyjne jak i dla instytucji finansowych współpracujących z emitentem i podmiotami z jej Grupy.

**Wskaźniki rentowności**

wyszczególnienie	sposób liczenia	2010 r.	2009 r.
wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży	stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,27%	5,64%
wskaźnik rentowności sprzedaży	stosunek zysku ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,98%	0,41%
wskaźnik rentowności EBIT	stosunek zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,06%	0,46%
wskaźnik rentowności EBITDA	stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,51%	1,05%
wskaźnik rentowności brutto	stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,84%	-0,14%
wskaźnik rentowności netto	stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,25%	-0,12%
wskaźnik rentowności aktywów - ROA	stosunek zysku netto do wartości aktywów	4,43%	-0,21%
wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE	stosunek zysku netto do wartości kapitału własnego	9,40%	-0,35%

**Wskaźniki rotacji**

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

wyszczególnienie	sposób liczenia	2010 r.	2009 r.
wskaźnik rotacji aktywów (ilość razy)	stosunek przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wartości aktywów	2,0	1,8
wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	stosunek zapasów pomnożonych przez liczbę dni w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie	45,0	31,1
wskaźnik rotacji należności krótkoterminowych (w dniach)	stosunek należności krótkoterminowych pomnożonych przez liczbę dni w okresie do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie	55,0	50,4
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	94,1	73,2

**Wskaźniki płynności**

wyszczególnienie	sposób liczenia	2010 r.	2009 r.
wskaźnik bieżącej płynności	stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych	1,08	1,15
wskaźnik płynności szybkiej	stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,60	0,72

**Wskaźniki zadłużenia**

wyszczególnienie	sposób liczenia	2010 r.	2009 r.
wskaźnik ogólnego zadłużenia	stosunek zobowiązań i rezerw ogółem do sumy aktywów	0,53	0,40
wskaźnik relacji zobowiązań do kapitałów własnych	stosunek zobowiązań i rezerwy ogółem do kapitałów własnych	1,12	0,65
wskaźnik relacji zobowiązań długoterminowych do zobowiązań ogółem	stosunek zobowiązań długoterminowych do zobowiązań ogółem	0,0013	0,03

**d) Informacje o przeciętnym zatrudnieniu**

Wyszczególnienie	dane za okres 01.01.-31.12.2010 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2009 r. [osoby]
<b>Jednostka dominująca</b>		
Zarząd	4	5
Administracja	40	35
Pion sprzedaży	264	251
Pion produkcji	50	64
<b>Razem jednostka dominująca</b>	<b>358</b>	<b>291</b>

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

Wyszczególnienie	dane za okres 01.01.-31.12.2010 r. [osoby]	dane za okres 01.01.-31.12.2009 r. [osoby]
<b>Spółka zależna</b>		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	58	68
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	19	22
<b>Razem spółka zależna</b>	<b>77</b>	<b>90</b>
<b>Ogółem</b>	<b>435</b>	<b>381</b>

**Perspektywy rozwojowe Grupy Kapitałowej Emitenta**

Emitent ocenia, że w tym roku koniunktura na rynku stali powinna być co najmniej tak dobra, jak w 2010 roku. Ceny stali utrzymują się na wysokich poziomach, co świadczy o sile popytu. Z danych Polskiej Unii Dystrybutorów Stali wynika, że w okresie styczeń-kwiecień 2011 cena profili HEB zwiększyła się z 2454 PLN do 2673,5 PLN czyli o 8,9 proc. a blachy gorącowalcowane z 2467 PLN do 2590,5 PLN (wzrost o 5,0 proc.).

Podrożały również pręty żebrowane: z 2000 PLN za tonę do 2150 PLN (o 7,5 proc.). Pręty żebrowane to główny produkt, jakim handluje emitent, odpowiadający za 34,6 proc. wolumenu (w tonach) w działalności handlowej. Są również półproduktem używanym przez zakłady emitenta do produkcji zbrojeń budowlanych, głównego produktu Konsorcjum Stali i podmiotów z jej Grupy Kapitałowej. Emitent ocenia, że z uwagi wysoki poziom cen surowców, determinację producentów stali by utrzymać obecny poziom cen oraz wysoki popyt na stal budowlaną ze względu na realizowaną w Polsce dużą liczbę inwestycji infrastrukturalnych, ceny prętów żebrowanych powinny co najmniej utrzymywać się na obecnym poziomie.

Emitent ocenia perspektywy stojące przed Grupą jako korzystne. W 2010 roku i obecnie głównym odbiorcą stali budowlanej i zbrojeń budowlanych, czyli głównych asortymentów, jakimi handluje emitent, były firmy budowlane z sektora infrastrukturalnego. Ta tendencja powinna utrzymać się na rynku polskim przez kilka najbliższych lat. Oznaki ożywienia w budownictwie mieszkaniowym pozwalają mieć nadzieję, że w tym roku zwiększy się popyt ze strony tego sektora. W dalszym ciągu jeszcze nie ruszyły zapowiadane na dużą skalę inwestycje w elektroenergetyce i kolejnictwie.

Emitent ocenia, że rynek dystrybucji stali coraz szybciej ewoluuje w kierunku sprzedaży wyrobów bardziej przetworzonych. Potwierdza to wzrost zapotrzebowania na zbrojenia budowlane i konstrukcje stalowe. W ocenie emitenta konieczne są również inwestycje w profesjonalne centra serwisowe wyrobów płaskich. Takie centrum emitent zamierza uruchomić w tym roku kosztem blisko 30 mln PLN w Krakowie.

Konsekwentnie realizowana strategia stabilnego rozwoju w połączeniu z dobrymi średnio- i długoterminowymi perspektywami rozwoju polskiej gospodarki i przede wszystkim branży, w której działa Konsorcjum Stali S.A., pozwalają mieć nadzieję na dalsze umacnianie pozycji rynkowej i dalszy dynamiczny rozwój Grupy emitenta w nadchodzących latach. Duży potencjał wytwórczy jakim dysponuje emitent w połączeniu ze stabilną pozycją finansową oraz renomą solidnego dostawcy czyni z niej atrakcyjnego partnera dla inwestorów, którzy już realizują i w nadchodzących latach nadal będą realizować duże inwestycje infrastrukturalne planowane w naszym kraju.

Emitent, patrząc na swój rozwój w perspektywie średnio- i długoterminowej nie poprzestaje na dotychczasowych dokonaniach i przygotowuje się do dalszego rozwoju planując kolejne inwestycje.

Najistotniejsze z nich przewidziane na lata 2011 to:

Lp.	Projekt inwestycyjny	Czas realizacji	Sposób finansowania	Wartość inwestycji
1	Rozbudowa Oddziału w Krakowie – budowa service centrum wyrobów płaskich:	2010-2011	Kredyt inwestycyjny oraz środki własne	ok. 28-30 mln zł
2	Uruchomienie nowych oddziałów	2010/2011 r.	Środki własne, kredyt, leasing	2 mln zł

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

Lp.	Projekt inwestycyjny	Czas realizacji	Sposób finansowania	Wartość inwestycji
	handlowych w Gdańsku, Rzeszowie oraz Chojnicach (przenosiny z Sępólna)			

Łączna suma nakładów inwestycyjnych przewidywanych w 2011 wynosi ok. 35 mln zł.

Największa z inwestycji przewidzianych na 2011 r. - inwestycja w rozbudowę oddziału w Krakowie, sfinansowana zostanie zarówno ze środków własnych jak i z kredytu inwestycyjnego. Emitent rozważa możliwość wykorzystania na ten cel środków pochodzących z ewentualnej sprzedaży akcji własnych skupowanych na przełomie 2008 i 2009 r. w ramach operacji buy back.

### 3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa emitenta jest na nie narażona

#### 3.1. Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta

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

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. zaopatruje się w towary i materiały głównie bezpośrednio u krajowych producentów wyrobów hutniczych. Poprzez dziesięciu największych dostawców w 2010 r. realizowanych było ok. 82% wartości zakupów 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 Grupę Kapitałową Emitenta.

##### 3.1.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Głównymi odbiorcami podmiotów z Grupy Kapitałowej 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 grupy – dlatego cykl produkcyjny tej branży ma silne oddziaływanie na sezonowość sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. i podmiotów z jego grupy. W miesiącach zimowych, spadać może zapotrzebowanie na stal w budownictwie co powoduje, że sprzedaż podmiotów z Grupy Emitenta w miesiącach zimowych może osiągać niższe wartości, w porównaniu z pozostałymi miesiącami.

##### 3.1.3. Ryzyko związane z zapasami i należnościami

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

Należności z tytułu dostaw i usług w bilansie skonsolidowanym emitenta stanowią około 25-30% sumy bilansowej, co wynika ze specyfiki kanałów dystrybucji, za pośrednictwem których Spółka sprzedaje towary i produkty. Emitent redukuje 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



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

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 2010 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 podpisanych umów z Ubezpieczycielem świadczone są również usługi windykacyjne oraz monitoring sytuacji płatniczej klientów emitenta. Politykę zarządzania należnościami uzupełnia współpraca z zewnętrznymi firmami windykacyjnymi i kancelarią prawną. Mimo prowadzonej racjonalnej polityki w zakresie zarządzania należnościami nadal występuje jednak ryzyko, zwłaszcza w sytuacji pogorszenia koniunktury rynkowej a w konsekwencji i sytuacji finansowej firm-klientów emitenta, strat spowodowanych nieściągalnością części należności. Ryzyko to powiększyło się zwłaszcza po kryzysie gospodarczym, kiedy to ubezpieczyciele ograniczając własne ryzyko zmniejszali znacząco limity kredytowe podlegające ochronie ubezpieczeniowej i tym samym zwiększają ekspozycję na ryzyko podmiotów ubezpieczających swoje należności. Bardzo często w takiej sytuacji słaby rating w ocenie ubezpieczycieli całych branż i tworzących je firm powoduje, że Spółka staje przed dylematem – czy przerwać współpracę z kontrahentem bowiem ubezpieczyciel nie chce objąć jego zobowiązań należytą ochroną ubezpieczeniową, czy też kontynuować współpracę sprzedając nadal towar w kredycie kupieckim i ponosić zwiększone ryzyko takiej współpracy w okresie niestabilnej gospodarki.

### **3.1.4. Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii**

Grupa 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. Istnieje jednak ryzyko, iż przyjęta przez Emitent strategia nie przełoży się na oczekiwane efekty lub też wystąpią czynniki niezależne od Emitenta, które przeszkodzą w realizacji tej strategii (w tym pogorszenie sytuacji gospodarczej, zmiana otoczenia konkurencyjnego, spadek popytu).

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

W ramach realizowanej strategii Emitent zamierza rozszerzać swoją działalność również przez fuzje i przejęcia. 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 niższe niż oczekiwane. Aby zabezpieczyć się przed ryzykiem niepowodzenia procesu fuzji i przejęć Emitent wspiera się doradztwem firm doświadczonych w przeprowadzaniu tego typu operacji.

### **3.1.5. Ryzyko związane z zawieraniem umowami**

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

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

Dodatkowo, częstym postanowieniem zawieranych przez Emitenta umów dotyczących dostaw wyrobów zbrojarskich i innych wyrobów ze stali jest udzielanie przez Emitenta gwarancji na dostarczane wyroby. Umowny okres gwarancji obejmuje od 6 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.

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

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

### **3.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim podmioty z Grupy Kapitałowej Emitent prowadzi działalność**

#### **3.2.1. Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta**

Sytuacja finansowa podmiotów z Grupy Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółki 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 Grupy Kapitałowej Emitenta, realizowane przez niego wyniki finansowe mogą ulec osłabieniu.

#### **3.2.2. Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych**

Wyroby stalowe ciągle podlegają wahaniom cenowym. Istnieje ryzyko, iż cena sprzedaży w danym okresie będzie niższa niż cena zakupu danego produktu. By zniwelować to ryzyko, Emitent stara się podpisywać z dostawcami kontrakty zawierające klauzulę „ochrony ceny”, która zapewnia obniżkę przez producenta ceny dostarczonego towaru, znajdującego się w magazynie Emitenta i jego podmiotów. Niestety nie zawsze jest to możliwe, dlatego w celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych stanów magazynowych, Emitent stale kontroluje stan zapasów, zwiększa ich rotację oraz uwzględnia to ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami. Gwałtowne spadki cen na rynku mogą prowadzić do spadków osiągniętych marż przez Grupę Kapitałową Emitenta, a co za tym idzie spadku wypracowanego zysku netto.

#### **3.2.3. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych**

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

#### **3.2.4. Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych**

Zmiana popytu na wyroby stalowe przełożyłaby się bezpośrednio na wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta, natomiast zmiana (spadek) cen wyrobów stalowych odbiłby się negatywnie na osiągniętych wynikach finansowych. Istnieje również ryzyko, iż krajowi producenci wyrobów hutniczych (krajowe huty to główni dostawcy do podmiotów z Grupy Emitenta) ograniczą ilość produkcji lub będą zwiększać moce produkcyjne wolniej niż wzrost popytu, co przełoży się na ograniczone możliwości Grupy Kapitałowej Emitenta w realizacji sprzedaży.

#### **3.2.5. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Pewne zagrożenie mogą więc stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań dotyczących prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Każda zmiana przepisów może wywołać negatywne skutki dla funkcjonowania Emitenta i podmiotów z jego 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

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

przepisów prawa mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta. Wejście w życie nowych regulacji prawnych może wiązać się między innymi z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej (w tym podatkowe).

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

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

### **3.2.6. Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji**

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

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

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

### **3.2.7. Ryzyko zmiany polityki handlowej hut**

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

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

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta skazane są m.in. na korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania swojej działalności. Dostawcami kapitału pożyczkowego są banki. Biorąc pod uwagę doświadczenia z kryzysu lat 2008-2009 istnieje ryzyko, że banki patrząc przez pryzmat ryzyka branż, w obszarze których prowadzi swą działalność emitent, ograniczą źródła finansowania dla emitenta lub znacząco zwiększą jego koszty.

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

Koszt kredytów, z których korzystają podmioty z Grupy 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 Kapitałowej Emitenta.

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

### 3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

#### 3.3.1. Ryzyko zawieszenia notowań

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

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

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

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

#### 3.3.2. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Na podstawie § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

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

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

#### 3.3.3. Ryzyko struktury akcjonariatu

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

## 4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi jednostkowo lub łącznie 10% wartości kapitałów Grupy Kapitałowej Emitenta

W 2010 r. nie było postępowań spełniających w/w kryteria.

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

**5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

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

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

**Działalność handlowa**

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

**Działalność produkcyjna**

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

**Działalność usługowa**

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

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. w rozbiciu na główne grupy asortymentowe oferowanych towarów i produktów w roku 2010 oraz w porównywanym z nim roku 2009.

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		PRZYROSTY	
	2010 r. [tys. zł]	2009 r. [tys. zł]	2010 r.	2009 r.	[tys. zł]	[%]
Blachy	131 283	79 494	11,6%	11,0%	51 789	65,1%
Stal kształtowa (I/C/L)	91 524	40 441	8,1%	5,6%	51 083	126,3%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	88 527	86 889	7,8%	12,0%	1 638	1,9%
Pręty żebrowane	361 195	220 080	31,9%	30,4%	141 115	64,1%
Profile z/g	92 072	74 635	8,1%	10,3%	17 437	23,4%
Walcówki	19 620	23 990	1,7%	3,3%	-4 370	-18,2%
Siatki	17 405		1,5%		b.d.	b.d.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		PRZYROSTY	
	2010 r. [tys. zł]	2009 r. [tys. zł]	2010 r.	2009 r.	[tys. zł]	[%]
Rury	15 266	12 480	1,3%	1,7%	2 786	22,3%
Pozostałe przychody/asortyment	8 366	14 071	0,7%	1,9%	-5 705	-40,5%
<b>RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:</b>	<b>825 257</b>	<b>552 080</b>	<b>72,8%</b>	<b>76,2%</b>	<b>273 177</b>	<b>49,5%</b>
Sprzedaż produktów	304 928	163 122	26,9%	22,5%	141 806	86,9%
Sprzedaż usług	2 689	2 431	0,2%	0,3%	258	10,6%
<b>RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:</b>	<b>307 617</b>	<b>172 609</b>	<b>27,2%</b>	<b>23,8%</b>	<b>135 008</b>	<b>78,2%</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:</b>	<b>1 132 874</b>	<b>724 689</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>408 185</b>	<b>56,3%</b>

Nazwa kategorii	Sprzedaż		Struktura [%]		PRZYROSTY	
	2010 r. [tys. t]	2009 r. [tys. t]	2010 r.	2009 r.	[tys. t]	[%]
Blachy	52,5	35,8	9,4%	8,5%	16,7	46,6%
Stal kształtowa (I/C/L)	39,5	19,0	7,1%	4,5%	20,5	108,0%
Pręty gładkie, kwadratowe i płaskie	42,6	48,1	7,6%	11,4%	-5,5	-11,4%
Pręty żebrowane	194,0	157,2	34,6%	37,4%	36,8	23,4%
Profile z/g	35,7	36,2	6,4%	8,6%	-0,5	-1,4%
Walcówki	9,8	15,9	1,7%	3,8%	-6,1	-38,6%
Siatki	7,5	b.d.	1,3%	b.d.	b.d.	b.d.
Rury	4,3	3,8	0,8%	0,9%	0,5	12,4%
Pozostałe przychody/asortyment	10,4	7,1	1,9%	1,7%	3,3	46,0%
<b>RAZEM SPRZEDAŻ TOWARÓW:</b>	<b>396,2</b>	<b>323,2</b>	<b>70,7%</b>	<b>76,8%</b>	<b>73,0</b>	<b>22,6%</b>
Sprzedaż produktów	164,0	97,4	29,3%	23,2%	66,6	68,4%
Sprzedaż usług	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I USŁUG:</b>	<b>164,0</b>	<b>97,4</b>	<b>29,3%</b>	<b>23,2%</b>	<b>66,6</b>	<b>68,4%</b>
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:</b>	<b>560,2</b>	<b>420,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>139,6</b>	<b>33,2%</b>

W 2010 r. w stosunku do roku 2009 całkowite przychody ze sprzedaży Grupy w ujęciu wartościowym zanotowały wzrost o 56,3% z 724,7 mln zł w 2009 r. do 1 132,9 mln zł w 2010 r. W grupie produktów i usług nastąpił przyrost przychodów o ponad 78%, tj. o blisko 135,1 mln zł w stosunku do 2009 r. Natomiast przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o blisko 50%, tj. o 273 mln zł.

Spółka również zanotowała wzrost sprzedaży ilościowej. Tu Grupa może pochwalić się zwiększeniem wolumenu sprzedaży o 139,6 tys. ton w stosunku do 2009 r., co stanowi 33% więcej niż w roku ubiegłym. W grupie towarów Grupa zanotowała przyrost sprzedaży o blisko 23% tj. o 73 tys. ton, natomiast w grupie produktów, zanotowała przyrost o ok. 68%, tj. 66,6 tys. ton.

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

Przychody ze sprzedaży towarów stanowiły w 2010 r. blisko 73% całkowitych przychodów ze sprzedaży podczas gdy w roku 2009 niewiele mniej niż 76%. Wśród przychodów ze sprzedaży towarów w 2010 r. nadal podobnie jak w 2009 r. największy udział stanowiły przychody uzyskane ze sprzedaży prętów żebrowanych – było to ok. 32% w całkowitych przychodach ze sprzedaży, ich udział zwiększył się o ok. 1,5% w stosunku do roku 2009. Drugi najbardziej znaczący asortyment zmienił się w stosunku do ubiegłego roku, wcześniej były to pręty gładkie które stanowiły 12%, w 2010 ich udział w strukturze sprzedaży spadł do ok 7,8%. Natomiast w 2010 roku drugim najważniejszym towarem były profile z/g oraz stal kształtowa (odpowiednio 8,1% i 7,9% całkowitej sprzedaży)

W raporcie za 2010 rok w strukturze asortymentowej wyszczególniona została nowa pozycja „siatki”, jest to spowodowane znacznym wzrostem sprzedaży tego towaru w tym okresie. W sprawozdaniu dotyczącym 2009 roku wartość sprzedaży siatek została zawarta w pozycji „pozostałe przychody/asortyment”.

**6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem**

Sprzedaż Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. w roku 2010 ukierunkowana była głównie na rynek krajowy. Sprzedaż eksportowa w 2010 r. stanowiła 5,90% całkowitych przychodów ze sprzedaży (66 816 tys. zł). Nie zanotowano pod tym względem istotnej zmiany w stosunku do 2008 r. Sprzedaż zagraniczna ukierunkowana była głównie na rynek Unii Europejskiej w tym rynek przede wszystkim na rynek czeski, słowacki i litewski.

**Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2010 i 2009**

wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010		01.01.2009 - 31.12.2009	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	
Kraj	1 066 059	94,10%	675 812	93,26%
Eksport, w tym:	66 815	5,90%	48 877	6,74%
Unia Europejska	66 724	5,89%	48 270	6,66%
<b>Razem</b>	<b>1 132 874</b>	<b>100,00%</b>	<b>724 689</b>	<b>100,00%</b>

Na podkreślenie zasługuje również fakt, że podobnie jak w latach ubiegłych sprzedaż Grupy Konsorcjum Stali S.A. nie opiera się na kilku dużych odbiorcach, lecz jest stosunkowo mocno rozproszona. W 2010 r. podmioty z Grupy Konsorcjum Stali S.A. miały kilkanaście tysięcy aktywnych kontrahentów, a sprzedaż do 10 największych klientów stanowiła 24% całkowitych przychodów wypracowanych w 2010 r. Sprzedaż do największego z odbiorców ledwie przekroczyła 5% całkowitych przychodów. Taka struktura sprzedaży pokazuje, że grupa nie jest uzależniona od grupy kilku głównych odbiorców i ich ewentualna utrata nie spowoduje gwałtownego spadku przychodów grupy.



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

**Sprzedaż do największych klientów Grupy Kapitałowej Emitenta w 2010 r.**

l.p.	nazwa klienta*	udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży	sprzedawany asortyment
1	Klient 1	5,11%	pręty i zbrojenia
2	Klient 2	4,54%	blachy
3	Klient 3	2,57%	pręty i zbrojenia
4	Klient 4	1,98%	pręty i zbrojenia
5	Klient 5	1,84%	pręty i zbrojenia
6	Klient 6	1,77%	blachy
7	Klient 7	1,69%	różne wyroby ze hutnicze
8	Klient 8	1,61%	różne wyroby ze hutnicze
9	Klient 9	1,53%	pręty i zbrojenia
10	Klient 10	1,46%	różne wyroby ze hutnicze
<b>Razem sprzedaż do w/w Klientów</b>		<b>24,08%</b>	

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

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

Większa koncentracja występuje w zakresie zaopatrzenia. Jak pokazuje poniższa tabela zakupy od dziesięciu największych dostawców stanowiły w 2010 r. udział ok. 82,1% w całkowitych zakupach Grupy Kapitałowej emitenta, lecz tylko jeden z nich – Celsa Huta Ostrowiec S.A., przekroczył próg 10%. Żaden z podmiotów znajdujących się na poniższej liście nie był podmiotem powiązanym z emitentem kapitałowo i/lub osobowo.

**Zakupy od największych dostawców Grupy Kapitałowej emitenta w 2010 r.**

nazwa dostawcy	udział w wartości zakupów towarów i materiałów w całkowitych zakupach [tys. zł]
CELSA HUTA OSTROWIEC SP. Z O.O.	40,79%
DOSTAWCA 2	9,16%
DOSTAWCA 3	6,73%
DOSTAWCA 4	5,87%
DOSTAWCA 5	5,26%
DOSTAWCA 6	3,57%
DOSTAWCA 7	3,13%
DOSTAWCA 8	2,74%
DOSTAWCA 9	2,72%

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

nazwa dostawcy	udział w wartości zakupów towarów i materiałów w całkowitych zakupach [tys. zł]
DOSTAWCA 10	2,14%
<b>RAZEM W/W DOSTAWCY:</b>	<b>82,10%</b>

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

## 7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

### W 2010 r. emitent zawarł następujące znaczące umowy z punktu widzenia jego działalności:

- **W raporcie bieżącym nr 31/2010 z 08.12.2010 r.** emitent poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy od publikacji raportu zawarł z **Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 53/57 umowy/aneksy, na podstawie których łączny limit kredytowy wynosi 122 mln (sto dwadzieścia dwa miliony) zł. Największa z zawartych umów to zawarta w dniu 08.12.2010 r. „Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego” (dalej: Umowa), której przedmiotem jest udzielenie nieodnawialnego kredytu obrotowego przeznaczonego na finansowanie zakupów wyrobów hutniczych do produkcji zbrojeń w związku z realizowanymi kontraktami. Całkowity limit kredytowy wynikający z tej Umowy wynosi 100 mln (sto milionów) zł, a okres kredytowania zamyka się datami od 8 grudnia 2010 r. do 30 września 2011 r. W celu zabezpieczenia w/w kredytów ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:
  - a) cesja wierzytelności w wartości nie niższej niż 110% kwoty aktualnie wykorzystywanego nieodnawialnego kredytu obrotowego;
  - b) hipoteka kaucyjna do wysokości 7 mln zł na nieruchomości emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
  - c) zastaw rejestrowy na wierzytelności na rachunku pomocniczym, na który będą wpływały środki z tytułu przelanych na Bank wierzytelności; najwyższa suma zabezpieczenia 150 mln zł;
  - d) zastawy rejestrowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) przechowywanych w magazynach emitenta w łącznej wysokości 12 mln zł;
  - e) pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunkach bankowych emitenta;
  - f) oświadczenia emitenta o poddaniu się egzekucji pieniężnej oraz wydania zastawionych rzeczy;
  - g) hipoteka kaucyjna do wysokości 15 mln (słownie: piętnaście milionów) zł na nieruchomości emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- **W raporcie bieżącym nr 30/2010 z 07.12.2010 r.** emitent poinformował o podpisaniu z **ING Bankiem Śląskim S.A.** z siedzibą w Katowicach Aneksu nr 1 do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17 grudnia 2009 roku (o umowie tej emitent informował raportem bieżącym nr 55/2009 z dnia 18.12.2009 r.). Na mocy powyższego aneksu uległ przedłużeniu do dnia **9 grudnia 2011 r.** okres dostępności limitu kredytowego, zaś wysokość odnawialnego limitu kredytowego pozostała w niezmienionej wysokości i wynosi 66 mln zł. Zabezpieczeniem niniejszej umowy są:
  - a) hipoteki kaucyjne łącznie do wysokości 29 mln zł ustanowione na nieruchomościach emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
  - b) cesja wierzytelności warunkowa (globalna) od 23 dłużników na kwotę 18 mln zł;
  - c) zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) przechowywanych w magazynach emitenta w łącznej wysokości 30 034 tys. zł;

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

- d) pełnomocnictwo do rachunku bankowego;
- e) weksel in blanco wystawiony przez emitenta;

W przypadku nieterminowej obsługi zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów i gwarancji, Bank może uruchomić kredyt odnawialny na spłatę zaległych zobowiązań wynikających z Umowy Wieloproduktowej, którego maksymalna kwota nie może przekroczyć wysokości 70 400 tys. złotych.

- **Dnia 09.08.2010 r.** emitent podpisał z **Bankiem Millennium S.A. z/s w Warszawie** umowę factoringową. Na podstawie tejże umowy Bank umożliwia emitentowi przeprowadzanie transakcji finansowania należności na zasadzie factoringu niepełnego do limitu odnawialnego na poziomie 30.000.000 zł. Umowa zawarta została na okres do 08.08.2011 roku. emitent informował o tej umowie w raporcie bieżącym nr 22/2010 z dnia 10.08.2010 r.
- **Dnia 30.06.2010 r.** w raporcie bieżącym nr 18/2010 emitent poinformował o zawarciu ze Spółką pod firmą **Przedsiębiorstwo Usług Technicznych INTERCOR Sp. z o.o.** z siedzibą w Zawierciu, przy ulicy Okólnej 2 umowy na dostawę zbrojeń budowlanych o łącznej szacunkowej wartości 27 795 500 zł (dwadzieścia siedem milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset złotych) netto. Największa z zawartych umów to umowa na dostawę zbrojeń budowlanych dotycząca inwestycji pod nazwą "Budowa drogi ekspresowej S 2 od węzła Konotopa do węzła Puławska". Przewidywany termin rozpoczęcia dostaw: sierpień 2010 r. Przewidywany termin zakończenia dostaw: sierpień 2012 r. Szacunkowa wartość umowy: 19 590 000 zł (dziewiętnaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) netto.
- **Dnia 24.06.2010 r.** w raporcie bieżącym nr 17/2010 emitent poinformował o zawarciu następujących umów z **Bankiem Millennium S.A.** z siedzibą w Warszawie przy, ulicy Stanisława Żaryna 2A:
  - Umowa o Kredyt w Rachunku Bieżącym zawarta na okres od 24 czerwca 2010 r. do 23 czerwca 2011 r. Wysokość kredytu wynosi 30 mln zł (trzydzieści milionów złotych).
  - Umowa o Linie na Gwarancje Bankowe zawarta na okres od 24 czerwca 2010 r. do 23 czerwca 2011 r. Wysokość linii wynosi 5 mln zł (pięć milionów złotych).

W celu zabezpieczenia Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym emitent ustanowi następujące zabezpieczenia:

- a) hipoteki kaucyjne łącznie do wysokości 36 mln zł (słownie: trzydzieści sześć milionów złotych) ustanowione na nieruchomościach emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- b) zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) przechowywanych w magazynach emitenta w łącznej wysokości mln zł (słownie dziesięć milionów złotych);
- c) umowa przewłaszczenia rzeczy ruchomych do wysokości 5,2 mln zł;
- d) pełnomocnictwo do rachunku bankowego;
- e) weksel in blanco wystawiony przez emitenta;
- f) oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W celu zabezpieczenia Umowy o Linie na Gwarancje Bankowe emitent ustanowi następujące zabezpieczenia:

- a) hipoteka kaucyjna łącznie do wysokości 6 mln zł (słownie: sześć milionów złotych) ustanowiona na nieruchomości emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
  - b) zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) przechowywanych w magazynach emitenta o wartości księgowej 5 mln zł;
  - c) weksel in blanco wystawiony przez emitenta;
  - d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- **Dnia 13.04.2010 r.** w raporcie bieżącym nr 6/2010 r. emitent poinformował, że w okresie od 26 lutego 2010 r. do dnia publikacji raportu bieżącego zawarł ze Spółką pod firmą **WARBUD S.A.** z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 162A umowy na dostawy elementów zbrojarskich o łącznej szacunkowej wartości 26 303 200 zł (dwadzieścia sześć milionów trzysta trzy tysiące dwieście złotych) netto. Największa z zawartych umów to Umowa o współpracy handlowej w zakresie dostaw stali zbrojeniowej na inwestycje prowadzone przez WARBUD S.A., o

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

zawarcia której emitent powziął wiadomość w dniu publikacji raportu. Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi 10 110 000 zł (dziesięć milionów sto dziesięć tysięcy złotych) netto. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31 grudnia 2010 r. Wartość umów z Warbud S.A. przekracza 10% kapitałów własnych emitenta.

- **Dnia 16.04.2010 r.** emitent zawarł umowę z **PZU S.A.** w sprawie okresowego udzielania gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych. Umowa otwiera emitentowi limit na poziomie 22.000.000 zł i obowiązuje do dnia 15.04.2011 r.
- **Dnia 24.03.2010 r.** raportem bieżącym nr 4/2010 emitent poinformował, o podpisaniu Porozumienia z **Wrocławskim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego nr 2 WROBIS S.A.** (dalej: WROBIS) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 3, dotyczącego zakończenia z dniem podpisania porozumienia realizacji umowy nr TZ/174A/2009, o której to umowie emitent informował w raporcie bieżącym nr 27/2009 z dnia 25 maja 2009. Przyczyną zawarcia Porozumienia było złożenie w dniu 30.12.2009 r. przez Gminę Wrocław Konsorcjum, w skład którego wchodziła WROBIS, oświadczenia o rozwiązaniu umowy o budowę stadionu we Wrocławiu. Na mocy podpisanego porozumienia strony oświadczyły, że nie posiadają względem siebie roszczeń wynikających z realizacji powołanej umowy, poza zobowiązaniami emitenta wynikającymi z ustawowej rękojmi i udzielonej na okres 10 lat gwarancji jakości na dostarczoną stal zbrojeniową. Jednocześnie WROBIS zwrócił emitentowi oryginał otrzymanej gwarancji ubezpieczeniowej terminowego i dobrego wykonania umowy.
- **Dnia 03.03.2010 r.** raportem bieżącym nr 3/2010 emitent poinformował, że zawarł Umowę Nr 9/A2/KA/2009 ze Spółką pod firmą **Strabag Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Brechta 7 (zwaną dalej Odbiorcą). Przedmiotem umowy jest dostawa elementów zbrojarskich i koszy zbrojeniowych (wraz z montażem) na potrzeby budowy Autostrady A-2. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2011 r. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 30.307.600,00 zł (trzydzieści milionów trzysta siedem tysięcy sześćset złotych) zł, w tym 21.457.600,00 zł netto z tytułu dostawy prefabrykatów oraz 8.850.000,00 zł netto z tytułu montażu.
- **Dnia 19.01.2010 r.** raportem bieżącym nr 1/2010 emitent poinformował, że w okresie od 19 stycznia 2009 r. do publikacji raportu zawarł ze Spółką pod firmą **WARBUD S.A.** z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 162A (dalej: Kontrahent) Umowy na dostawy elementów zbrojarskich o łącznej szacunkowej wartości 24.301.819,32 (dwadzieścia cztery miliony trzysta jeden tysięcy osiemset dziewiętnaście 32/100) zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa o współpracy handlowej w zakresie dostaw Stali zbrojeniowej na potrzeby inwestycji „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków CZAJKĄ” zawarta dnia 19 stycznia 2009r., następnie zmieniona Aneks nr 1 z dnia 16 lipca 2009 r. (Aneks nr 1 zmniejszył szacunkową wartość umowy z kwoty w wysokości 14.240.000 zł (czternaście milionów dwieście czterdzieści tysięcy) zł netto do kwoty 12.816.000 zł (dwanaście milionów osiemset szesnaście tysięcy) zł netto).

#### **W 2010 r. emitent zawarł następujące znaczące umowy ubezpieczenia:**

- **Dnia 19.01.2010 r.** między emitentem a **Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.** została podpisana umowa, której przedmiotem jest ubezpieczenie należności pieniężnych z tytułu kontraktów na dostawy wyrobów ze stali przysługujące emitentowi od dłużników krajowych i zagranicznych, dla których Ubezpieczyciel przyznał limity kredytowe. Umowa obowiązywała od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. Dnia 20.12.2010 r. umowę przedłużono na kolejny okres obrotowy.
- **Dnia 19.04.2010 r.** między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia mienia emitenta od wszelkich ryzyk. Umowa obowiązywała od 18.04.2010 r. do 17.04.2011 r.
- **Dnia 19.04.2010 r.** między emitentem a **Towarzystwem Ubezpieczeniowym Generali S.A.** została zawarta umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzenia działalności. Umowa obowiązywała od 18.04.2010 r. do 17.04.2011 r.

#### **Informacje o odstąpieniu od zamiaru połączenia emitenta ze spółką Bowim S.A. i umowy z tym związane**

W raportach bieżących publikowanych w 2010 r. oraz w kolejnych raportach okresowych za 2010 r. emitent informował o trwającym procesie zmierzającym do połączenia Konsorcjum Stali S.A. z sosnowiecką spółką Bowim S.A. (o zamiarze połączenia emitent informował następującymi raportami bieżącymi: nr 5/2010 z dnia 8 kwietnia 2010 r., nr 15/2010 z dnia 23 czerwca 2010 r., nr 19/2010 z 26 lipca 2010 r., nr 23/2010 z 16 sierpnia 2010 r., nr 25/2010 z 25 sierpnia 2010 r., nr

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

26/2010 z 31 sierpnia 2010 r., nr 23/2010/K z dnia 17 września 2010 r., nr 26/2010/K z dnia 17 września 2010 r. oraz nr 27/2010 z 20 września 2010 r.). Ostatecznie nie doszło jednak do spodziewanego na przełomie 2010 i 2011 r. połączenia obu spółek, a w raporcie bieżącym 29/2010 z dnia **04.12.2010 r.** Zarząd Konsorcjum Stali S.A. poinformował o zawarciu Porozumienia Inwestycyjnego z Bowim S.A., na mocy którego Strony postanowiły **zastąpić koncepcję połączenia emitenta i Bowim zaangażowaniem kapitałowym emitenta w Bowim**. W trakcie rozmów na kolejnych etapach procesu połączenia, pojawiły się zasadnicze różnice pomiędzy kulturami organizacyjnymi obu firm. Uniemożliwiło to szybkie wypracowanie wspólnej wizji rozwoju emitenta po połączeniu z Bowim. Zarządy obu podmiotów nie zdołały również wypracować wspólnej strategii na najbliższe lata, co w przypadku ewentualnego połączenia mogłoby mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie połączonych podmiotów. Wobec tego emitent i Bowim zgodnie odstąpiły od zamiaru połączenia. Emitent i Bowim oraz akcjonariusze obu Spółek, którzy zawarli Umowę Inwestycyjną w dniu 7 kwietnia 2010 r. (dalej: Umowa Inwestycyjna) zgodnie podjęli decyzję o jej rozwiązaniu podpisując porozumienie w tym zakresie. W ocenie emitenta, rozwiązanie Umowy Inwestycyjnej nie będzie miało negatywnych skutków finansowych dla emitenta, ani dla jednostek od niego zależnych czy grupy jednostek powiązanych z emitentem. Zawarcie Porozumienia Inwestycyjnego dodatkowo stanowi dla emitenta zabezpieczenie istniejących należności Bowim wobec emitenta oraz pozostawia możliwość powrotu w przyszłości do rozmów o połączeniu.

Istotne postanowienia Porozumienia Inwestycyjnego:

- 1) W ramach podwyższenia kapitału zakładowego w Bowim, emitent obejmie 2.117.647 (dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F, stanowiących 10,85% w kapitale zakładowym i 8,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Bowim. Pokrycie ceny emisyjnej akcji nastąpi w drodze umownego potrącenia (dalej: umowa potrącenia) z wzajemną wierzytelnością przysługującą emitentowi od Bowim o wartości 17.999.999,50 (siedemnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć i 50/100) zł.
- 2) Emitent zobowiązał się, że w terminie do 30 czerwca 2012 r. nie zbędzie nabytych przez siebie akcji Bowim.
- 3) W okresie od 1 lipca 2012 do 30 czerwca 2013 r. Bowim (lub podmiotowi wskazanemu przez Bowim) będzie przysługiwać pierwszeństwo nabycia akcji Bowim zbywanych przez emitenta, a w okresie od 1 lipca 2013 r. do 16 lipca 2013 r. w przypadku zaistnienia okoliczności określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym, emitent będzie miał prawo żądać od Bowim zawarcia umowy sprzedaży akcji Bowim za cenę określoną według zasad ustalonych w Porozumieniu Inwestycyjnym.
- 4) Pod warunkiem objęcia przez emitenta akcji Bowim serii F, Bowim zobowiązał się dokonać starań celem doprowadzenia do dematerializacji akcji i złożenia skutecznie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Bowim serii B, D, E i F, tak aby dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w terminie do 31 stycznia 2012 r.
- 5) Bowim będzie miał prawo do odpłatnego korzystania do 31 grudnia 2011 r. z udzielonych przez emitenta poręczeń cywilnych do maksymalnej kwoty 13.500.000,00 (trzynaście milionów pięćset tysięcy) zł.
- 6) Bowim będzie miał prawo do dnia 31 grudnia 2011 do korzystania z przyznanego przez emitenta kredytu kupieckiego do wysokości 7.000.000,00 (siedem milionów) zł brutto.
- 7) Warunkiem zawieszającym udzielenie poręczeń i kredytu kupieckiego jest ustanowienie przez Bowim określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym zabezpieczeń.
- 8) Niedokonanie przez każdą ze stron czynności wymaganych do objęcia przez emitenta akcji, w tym nie pokrycie akcji w drodze potrącenia umownego jest zagrożone karą umowną w wysokości 25.000.000,00 (dwadzieścia pięć milionów) zł, a każdy przypadek naruszenia zakazu zbycia akcji jest zagrożony karą umowną w wysokości 5.000.000,00 (pięć milionów) zł, jednak łącznie nie większą niż 25.000.000,00 (dwadzieścia pięć milionów) zł.
- 9) W razie naruszenia zobowiązania do zachowania poufności każda ze stron jest zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 5.000.000,00 (pięć milionów) zł.
- 10) Porozumienie Inwestycyjne przewiduje obowiązek zapłaty przez każdą ze stron, niższych niż równowartość w złotych kwoty 200.000,00 (dwieście tysięcy) Euro, kar umownych w sytuacjach określonych w Porozumieniu Inwestycyjnym.
- 11) Porozumienie Inwestycyjne nie przewiduje prawa dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość zastrzeżonych w Porozumieniu Inwestycyjnym kar umownych.

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

Dnia **28.12.2010 r.** w raporcie bieżącym nr 35/2010 emitent poinformował o przyjęciu oferty nabycia 2 117 647 akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki Bowim S.A. o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 8,50 zł za jedną akcję. Przejęte akcje stanowią 10,85% w kapitale zakładowym i 8,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Bowim S.A.

**11 lutego 2011 r.** Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Bowim S.A. o **2.117.647** (dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F, objętych przez emitenta, zgodnie z postanowieniami Porozumienia Inwestycyjnego. Emitent informował o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 14/2011 z dnia 18.02.2011 r.

Dnia **18.02.2011 r.** w raporcie bieżącym nr 14/2011 emitent poinformował o zawarciu z niektórymi Akcjonariuszami Bowim S.A. umowy nabycia **352 941** (trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset czterdzieści jeden) **sztuk akcji** zwykłych na okaziciela serii B Spółki pod firmą Bowim z siedzibą w Sosnowcu. Łączna cena nabycia akcji: 2.999.998,50 zł (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych pięćdziesiąt groszy). Wartość nominalna jednej akcji: 0,10 zł (dziesięć groszy). Cena nabycia jednej akcji: 8,50 zł (osiem złotych pięćdziesiąt groszy). Udział w kapitale zakładowym Bowim: **ok. 1,81%**. Źródłem sfinansowania akcji były środki własne emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego raportu emitent posiada łącznie **2 470 588 sztuk akcji zwykłych** na okaziciela serii B i F Bowim o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 247 058,80 zł, które uprawniają do 2 470 588 głosów na walnym zgromadzeniu Bowim, **co stanowi ok. 12,66% w kapitale zakładowym Bowim.**

Przewodniczący Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pan Tadeusz Borysiewicz jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Bowim S.A.

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

### Istotne umowy zawarte po okresie, za który sporządzono raport

- **W raporcie bieżącym nr 2/2011 z 14.01.2011 r.** Emitent poinformował, że w dniu 14 stycznia 2011 roku podpisał aneks do umowy z **Bankiem Millenium S.A.** z siedzibą w Warszawie o **Linię na Gwarancje Bankowe** zawartej na okres **od 24 czerwca 2010 r. do 23 czerwca 2011 r.** (o umowie tej emitent informował w raporcie bieżącym nr 17/2010 z dnia 24.06.2010 r.) Po podpisaniu aneksu Bank przyznał emitentowi linię na gwarancje bankowe w wysokości podwyższonej do maksymalnej kwoty **10 milionów złotych.**

Zabezpieczeniem Umowy o Linię na Gwarancje Bankowe są:

- a) Hipoteki kaucyjna łączna w wysokość 12 mln zł ustanowiona na nieruchomościach emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
  - b) zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) przechowywanych w magazynach emitenta o wartości księgowej 15 785 677,40 zł;
  - c) umowa przewłaszczenia na zapasach towarów (wyrobów hutniczych) przechowywanych w magazynach emitenta o wartości księgowej 15 785 677,40 zł do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego;
  - d) weksel in blanco wystawiony przez emitenta;
  - e) oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
- **W raporcie bieżącym nr 7/2011 z 20.01.2011 r.** emitent poinformował, że w okresie od **dnia 10 grudnia 2010 r. do dnia 20.01.2011 r.** zawarł ze Spółką zarejestrowaną w Polsce, a będącą dostawcą wyrobów hutniczych produkowanych przez jedną z hut na terenie państwa będącego członkiem Unii Europejskiej (dalej: Dostawca), umowy dostaw prętów żebrowanych o łącznej szacunkowej wartości **39.898.500,00** (słownie: trzydzieści dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset) **zł netto.** Największa z zawartych umów to Umowa dostaw prętów żebrowanych, która została zawarta z wyżej oznaczonym Dostawcą w dniu **10 grudnia 2010 r.** a jej wartość szacunkowa wynosi **20.029.500,00** (słownie: dwadzieścia milionów dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) **zł netto.** Termin realizacji dostaw wynikających z tej umowy przypada na okres od **10.12.2010 r. do 18.02.2011 r.** Umowa przewidywała wpłatę przez emitenta zaliczki w wysokości 100% wartości brutto Umowy przed



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

dokonywaniem dostaw. Dostawca zapłaci emitentowi następujące kary umowne:

- a) za dostarczenie prętów nieodpowiadających warunkom jakościowym określonym w umowie - 100% wartości brutto Umowy;
- b) za opóźnienie w dostarczeniu dostaw zgodnie z Umową w wysokości 0,2% wartości brutto Umowy za każdy jego dzień w stosunku do terminów dostaw wynikających z Umowy;
- c) za opóźnienie w usunięciu wad w wysokości 0,2% wartości brutto Umowy za każdy dzień opóźnienia, liczony od bezskutecznego upływu terminu do usunięcia wad wyznaczonego przez emitenta;
- d) za odstąpienie od umowy z winy Dostawcy, w wysokości 15% wartości brutto Umowy.

Strony zastrzegły prawo emitenta do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych do wysokości faktycznie poniesionej szkody.

- **W raporcie bieżącym nr 8/2011 z 21.01.2011 r.** emitent poinformował, że w okresie **od dnia 19 października 2010 r. do dnia 20 stycznia 2011 r.** zawarł z **Warbud S.A.** z siedzibą w Warszawie umowy dostaw elementów zbrojarskich o łącznej szacunkowej wartości **28.998.000,00** (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) **zł netto**. Największa z zawartych umów to Umowa o współpracy handlowej w zakresie dostaw stali zbrojeniowej na inwestycje prowadzone przez Odbiorcę w 2011 r. o zawarciu, której emitent powziął wiadomość w dniu 20.01.2011 r. Wartość szacunkowa Umowy: 22.200.000,00 (słownie: dwadzieścia dwa miliony dwieście tysięcy) **zł netto**. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31 grudnia 2011 roku. Termin płatności: 30 dni od daty przyjęcia faktury w siedzibie Odbiorcy.

Kary umowne:

- a) w przypadku odmowy wykonania dostaw przez emitenta w ilości określonej w Umowie Odbiorca ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 20% wartości niezrealizowanych dostaw;
- b) w przypadku odstąpienia od ustalonego w Umowie sposobu dostaw przez którąkolwiek ze Stron druga Strona może naliczyć karę umowną w wysokości 20% wartości niezrealizowanych dostaw;
- c) w przypadku naliczenia kary umownej określonej w pkt. a, Odbiorcy nie przysługuje prawo do naliczenia kary umownej określonej w pkt. b;
- d) Strony zastrzegły prawo do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych do wysokości faktycznie poniesionej szkody.

- **W raporcie bieżącym nr 9/2011 z 21.01.2011 r.** emitent poinformował, że w okresie **od dnia 18 lutego 2010 r. do dnia 21 stycznia 2011 r.** zawarł z firmą **Strabag Sp. z o.o.** z siedzibą w Pruszkowie umowy dostaw elementów zbrojarskich, o łącznej szacunkowej wartości **23.909.020,01** (słownie: dwadzieścia trzy miliony dziewięćset dziewięć tysięcy dwadzieścia i 1/100) **zł netto**. Największa z zawartych umów to Umowa Dostawy stali zbrojeniowej prefabrykowanej zawarta w dniu **9 kwietnia 2010 r.** Wartość szacunkowa tej Umowy wynosi 11.457.000,00 (słownie: jedenaście milionów czterysta pięćdziesiąt siedem tysięcy) **zł netto**. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31 marca 2011 roku.

Warunki finansowe Umowy:

- a) Wpłata zaliczki przez Odbiorcę w wysokości 100% wartości brutto umowy
- b) Dostarczenie przez emitenta gwarancji zwrotu zaliczki;
- c) Termin płatności: 30 dni od daty dostarczenia prawidłowo wystawionej faktury.
- d) Dostarczenie Odbiorcy przez emitenta gwarancji dobrego wykonania Umowy w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej na kwotę stanowiącą 10% wartości brutto Umowy.

Umowa przewiduje następujące kary umowne:

- a) w przypadku opóźnienia w wykonaniu dostawy lub w terminie usunięcia wad i usterek emitent zapłaci karę umowną w wysokości 1% wartości brutto opóźnionej dostawy za każdy dzień opóźnienia, lecz nie więcej niż 10% łącznej wartości brutto Umowy, przy czym opóźnieniem jest inne opóźnienie niż powstałe z wyłącznie udokumentowanej winy Odbiorcy;
- b) w przypadku odstąpienia od Umowy z winy drugiej Strony, Emitent lub Odbiorca mają prawo żądać zapłaty kary umownej w wysokości 10% wartości brutto Umowy;



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

- c) w przypadku opóźnienia w terminie odbioru dostaw, Odbiorca zapłaci Emitentowi karę umowną w wysokości 1 % wartości brutto danej dostawy za każdy kalendarzowy dzień opóźnienia, liczony od 5 dnia po dacie przewidywanej dostawy;
  - d) Strony zastrzegły prawo do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych do wysokości faktycznie poniesionej szkody.
- **W raporcie bieżącym nr 11/2011 z dnia 24.01.2011 r.** emitent poinformował o podpisaniu z **ING Bankiem Śląskim S.A.** z siedzibą w Katowicach **Aneksu nr 2 do Umowy Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00** z dnia 17 grudnia 2009 roku (o umowie tej emitent informował raportem bieżącym nr 55/2009 z dnia 18 grudnia 2009 r. oraz raportem bieżącym nr 30/2010 z dnia 7 grudnia 2010 r.) Na mocy powyższego aneksu uległy zmianie następujące zapisy Umowy:
- a) wysokość odnawialnego limitu kredytowego została podniesiona z 66 mln **do 70 mln złotych**;
  - b) sublimit kredytowy do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunku bankowym został podniesiony z 46 mln **do wysokości 50 mln złotych**.

W przypadku nieterminowej obsługi zobowiązań wynikających z udzielonych kredytów i gwarancji, Bank może uruchomić kredyt odnawialny na spłatę zaległych zobowiązań wynikających z Umowy przy czym jego wysokość została zwiększona z 70,4 mln do wartości 72,5 mln złotych. Wysokość zabezpieczeń udzielonych w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy zmienionej Aneksem została utrzymana na dotychczasowym poziomie.

- **W raporcie bieżącym nr 12/2011 z dnia 03.02.2011 r.** emitent poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z **Polimex-Mostostal S.A.** z siedzibą w Warszawie umowy sprzedaży i dostaw materiałów, o łącznej szacunkowej wartości **40.604.000,00** (słownie: czterdzieści milionów sześćset cztery tysiące) **zł netto**. Największa z zawartych umów to Umowa sprzedaży i dostaw materiałów (stal zbrojeniowa prefabrykowana) z **dnia 27 stycznia 2011 r.** Wartość szacunkowa Umowy: **20.900.000,00** (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset tysięcy) **zł netto**. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 30 września 2011 roku. Warunki finansowe: termin płatności - 35 dni od dnia dostarczenia Odbiorcy prawidłowo wystawionej faktury VAT. Emitent dostarczy Odbiorcy gwarancję bankową lub ubezpieczeniową należytego wykonania Umowy w wysokości 5% wartości brutto Umowy.

Kary umowne przewidziane w tej umowie:

- a) w przypadku zwłoki w dostawie materiałów w stosunku do terminów ustalonych w Umowie Odbiorca ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,01% szacunkowej wartości wynagrodzenia brutto za każdy dzień zwłoki;
  - b) w przypadku niedotrzymania terminu usunięcia wad w okresie gwarancji jakości lub rękojmi Odbiorca ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,01% szacunkowej wartości wynagrodzenia brutto za każdy dzień zwłoki;
  - c) w przypadku odstąpienia od Umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada jedna Strona, druga Strona może naliczyć karę umowną w wysokości 10% szacunkowej wartości wynagrodzenia brutto;
  - d) w przypadku zwłoki w odbiorze materiałów w stosunku do terminów ustalonych w Umowie, emitent ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,01% szacunkowej wartości wynagrodzenia brutto za każdy dzień zwłoki;
  - e) Suma kar umownych nie może przekroczyć 10% wartości brutto Umowy;
  - f) Strony zastrzegły prawo do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych do wysokości poniesionej szkody.
- **W raporcie bieżącym nr 15/2011 z dnia 28.02.2011 r.** emitent poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z **UNIBEP S.A.** z siedzibą w Bielsku Podlaskim umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości **34.009.400,00** (słownie: trzydzieści cztery miliony dziewięć tysięcy czterysta) **zł netto**. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojeń prefabrykowanych, o której zawarciu emitent powziął wiadomość w dniu 11 marca 2010 r. Wartość szacunkowa tej Umowy: 8.878.400,00 (słownie: osiem milionów osiemset siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta) **zł netto**. Termin zakończenia dostaw: 31 grudnia 2010 roku – umowa została już w pełni zrealizowana. Termin płatności: 30 dni od daty otrzymania przez Odbiorcę prawidłowo wystawionej faktury

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

Kary umowne:

- a) w przypadku opóźnienia w terminie odbioru wykonanych zbrojeń, Odbiorca był zobowiązany zapłacić emitentowi karę umowną w wysokości 1 % wartości netto danej dostawy za każdy dzień opóźnienia;
- b) w przypadku odstąpienia od Umowy z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi druga strona, emitent lub Odbiorca zobowiązani byli do zapłaty kary umownej w wysokości 5% szacunkowego wynagrodzenia umownego;
- c) w przypadku opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy lub za opóźnienie w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji i rękojmi, emitent zobowiązany był zapłacić Odbiorcy karę umowną w wysokości 1% wartości netto opóźnionej dostawy lub wadliwej partii materiału za każdy dzień opóźnienia;
- d) Strony nie zastrzegły prawa do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych.

- **W raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 04.03.2011 r.** emitent poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z **Hochtief Polska S.A.** z siedzibą w Warszawie umowy dostaw zbrojeń prefabrykowanych, o łącznej szacunkowej wartości **33.469.745,00** (słownie: trzydzieści trzy miliony czterysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści pięć) **zł netto**. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojeń prefabrykowanych. Wartość szacunkowa tej Umowy: 19.600.000,00 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset tysięcy) **zł netto**. Termin zakończenia dostaw: 31 grudnia 2011 roku. Termin płatności: 30 dni od daty dostarczenia faktury Odbiorcy.

Kary umowne:

- a) w przypadku odstąpienia od Umowy z przyczyn zależnych od drugiej Strony, emitent lub Odbiorca mają prawo do kary umownej w wysokości 10% wynagrodzenia umownego;
- b) w przypadku opóźnienia dostarczenia przedmiotu dostawy lub jego części, Odbiorca ma prawo do kary umownej od emitenta w wysokości 2% wartości opóźnionej dostawy za każdy dzień kalendarzowy opóźnienia;
- c) Strony zastrzegły prawo do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych, do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

- **W raporcie bieżącym nr 20/2011 z dnia 07.03.2011 r.** emitent poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z **Mostostal Warszawa S.A.** z siedzibą w Warszawie umowy dostaw stali zbrojeniowej prefabrykowanej, o łącznej wartości szacunkowej **23.366.824,16** (słownie: dwadzieścia trzy miliony trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dwadzieścia cztery i 16/200) **zł netto**. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy stali zbrojeniowej prefabrykowanej z dnia 17 września 2010 r. Wartość szacunkowa Umowy: 6.300.000,00 (słownie: sześć milionów trzysta tysięcy) **zł netto**. Termin zakończenia dostaw: 30 czerwca 2011 roku. Termin płatności: 35 dni od daty dostarczenia Odbiorcy prawidłowo wystawionej faktury.

Kary umowne:

- a) w przypadku odstąpienia od Umowy przez którąkolwiek ze Stron, druga Strona może naliczyć karę umowną w wysokości 10% szacunkowej wartości brutto Umowy;
- b) Emitent ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 5% wartości danej dostawy brutto za każdy kalendarzowy dzień zwłoki w odbiorze zamówionych przez Odbiorcę i wykonanych przez emitenta zbrojeń, liczony od 7 dnia po dacie przewidzianej dostawy;
- c) w przypadku zwłoki w wykonaniu danej dostawy, emitent zapłaci Odbiorcy karę umowną w wysokości 5% wartości brutto zamówienia, którego realizacja miała się odbyć danego dnia;
- d) w przypadku opóźnienia w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji i rękojmi, emitent zapłaci Odbiorcy karę umowną w wysokości 5% wartości dostawy wadliwej stali zbrojeniowej za każdy dzień opóźnienia poczynąwszy od dnia wyznaczonego na zakończenie usunięcia wad;
- e) Strony zastrzegły prawo do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych, do wartości poniesionej szkody

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

- **W raporcie bieżącym nr 24/2011 z dnia 08.04.2011 r.** emitent poinformował, że w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z Spółką Budimex S.A z siedzibą w Warszawie umowy dostaw stali zbrojeniowej prefabrykowanej, o łącznej **wartości szacunkowej 23.366.824,16** (słownie: dwadzieścia trzy miliony trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dwadzieścia cztery i 16/200) **zł netto**. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy stali zbrojeniowej prefabrykowanej z dnia 17 września 2010 r. Wartość szacunkowa Umowy: 6.300.000,00 (słownie: sześć milionów trzysta tysięcy) **zł netto**. Termin zakończenia dostaw: 30 czerwca 2011 umowy dostaw zbrojeń ze stali o łącznej wartości szacunkowej 24.796.281,05 (słownie: dwadzieścia cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt jeden i 05/100) **zł netto**. Największa z zawartych umów to Umowa dostawy zbrojenia ze stali z dnia 10 maja 2010 r. (dalej: Umowa). Wartość szacunkowa Umowy: 5.528.699,45 (słownie: pięć milionów pięćset dwadzieścia osiem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć i 45/100) **zł netto**. Termin zakończenia dostaw: 30 czerwca 2011 roku. Termin płatności: 30 dni od daty otrzymania przez Odbiorcę prawidłowej faktury VAT.

Kary umowne:

- a) w przypadku odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Odbiorcy lub emitenta, druga Strona może naliczyć karę umowną w wysokości 20% łącznej szacunkowej wartości netto Umowy;
- b) w przypadku opóźnienia w odbiorze wykonanych zbrojeń, Odbiorca zapłaci emitentowi karę umowną w wysokości 1% łącznej ceny netto od danej partii dostawy za każdy dzień opóźnienia liczony od daty gotowości dostawy przez emitenta;
- c) w przypadku opóźnienia w wykonaniu dostawy, emitent zapłaci Odbiorcy karę umowną w wysokości 1% ceny netto danej partii zbrojeń, której dotyczy zwłoka za każdy jej dzień, w stosunku do terminów dostaw wynikających z Umowy;
- d) w przypadku opóźnienia w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w czasie trwania gwarancji lub rękojmi, emitent zapłaci Odbiorcy karę umowną w wysokości 1% ceny netto danej partii zbrojeń dotkniętej wadą za każdy dzień zwłoki liczonej od bezskutecznego upływu terminu usunięcia wad uzgodnionego przez obie Strony;
- e) Strony zastrzegły prawo do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych, jednakże suma kar umownych i odszkodowania nie może przekroczyć 30% wartości Umowy.

## 9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na dzień 31.12.2010 r. Konsorcjum Stali S.A. posiadała udziały w następujących spółkach:

POSIADANE UDZIAŁY W INNYCH PODMIOTACH w tys. zł	Ilość [szt.]	Wartość [tys. zł]	Udział w kapitale [%]
Polcynk Sp. z o.o.	100	9 350	100
Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.	1248	1 248	49
RBS Stal Sp. z o.o.	200	200	33,33
Bowim S.A.	2 117 647	18 000	10,85

Emitent posiada udziały w firmie Polcynk Sp. z o.o. od 30.07.2009 r.

**Polcynk Sp. z o.o.** z/s w Radomiu to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, posiadająca

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

własną bazę magazynowo-produkcyjną. Polcynk świadczy również usługi lakierowania. Spółka produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej. Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za lata 2009-2010

lp.	pozycja	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
1	Przychody ze sprzedaży	10 527	12 757
2	Zysk ze sprzedaży	129	1 330
3	Zysk z działalności operacyjnej	131	1 340
4	Zysk netto	13	984
5	Majątek trwały	2 486	2 889
6	Aktywa obrotowe	3 289	2 900
	w tym: - zapasy	2 371	1 401
	- należności	743	1 001
	- środki pieniężne	44	438
7	Kapitał własne	4 666	4 302
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 109	1 487
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	1 109	1 461
9	Aktywa razem	5 775	5 789

(dane ze sprawozdań sporządzonych w oparciu o ustawę o rachunkowości)

Sprawozdania finansowe Polcynk Sp. z o.o. konsolidowane są z Konsorcjum Stali S.A. metodą pełną.

Konsorcjum Stali S.A. jest znaczącym inwestorem w spółce **Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** z siedzibą w Bochni, ul. Wygoda 69 od czerwca 2000 r., kiedy to razem ze Stalprodukt S.A. z/s w Bochni, posiadaczem 51% udziałów, zakładała tą spółkę w celu wspólnego rozwijania sprzedaży profili zimnogiętych. Emitent posiada 49% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Robert Wojdyna, pełniący w Konsorcjum Stali S.A. funkcję Prezesa, który jest jednocześnie V-ce Przewodniczącym Rady Nadzorczej Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o. Pomiędzy emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – Spółka dostarcza do emitenta wyroby firmy Stalprodukt S.A.

Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. działa na rynku wyrobów hutniczych, sprzedając hurtowo głównie wyroby Stalprodukt S.A. (kształtowniki zimnogięte ze stali zwykłej i wyższej jakości, kształtowniki zgrzewane o przekroju okrągłym, kwadratowym i prostokątnym, kształtowniki półzamknięte i otwarte) i Mittal Steel Poland S.A. (blachy zimno- i gorącowalcowane). Działa na rynku krajowym ze szczególnym uwzględnieniem obszaru województwa mazowieckiego. Jej klientami są inni hurtownicy oraz producenci, wykorzystujący jako materiał wyroby firm Stalprodukt S.A. i Mittal Steel Poland S.A. W Warszawie-Ursusie Spółka dysponuje magazynem o powierzchni ok. 3.200 mkw. Wyniki tej spółki konsolidują się w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

**Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.** poniósł w 2010 r. stratę w wysokości 355 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta w tej spółce pomniejsza wynik jego Grupy Kapitałowej o **174 tys. zł**. W roku 2009 spółka ta osiągnęła stratę na poziomie 1 176 tys. zł.

Na dzień 31.12.2009 emitent posiadał również udziały w RBS STAL Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łowińskiego 9. emitent posiada 33,3% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 33,3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

Konsorcjum Stali S.A. metodą praw własności.

**RBS Stal Sp. z o.o.** wypracował w 2010 r. zysk netto w wysokości 1 584 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały emitenta powiększa wynik jego Grupy Kapitałowej o **528 tys. zł**. W roku 2009 spółka ta osiągnęła stratę na poziomie 47 tys. zł.

Dnia 28.12.2010 r. emitent nabył **2 117 647 szt. akcji** na okaziciela serii F Bowim S.A. stanowiących **10,85%** udziału w kapitale zakładowym tej spółki i **8,18%** głosów na WZA tej spółki. Cena nabytych akcji **17 999 999,50 zł**. Wartość nominalna jednej akcji 0,10 zł. Źródłem sfinansowania akcji były środki własne emitenta, w drodze potrącenia wierzytelności ze wcześniej udzielonych spółce Bowim pożyczek na łączną kwotę 20 mln zł.

Już po zakończeniu roku obrotowego 2010, dnia **18.02.2011 r.** emitent nabył kolejne **352 941 sztuk akcji** zwykłych na okaziciela serii B spółki Bowim S.A. Łączna cena nabycia akcji: **2.999.998,50 zł**. Wartość nominalna jednej akcji: 0,10 zł. Cena nabycia jednej akcji: 8,50 zł (osiem złotych pięćdziesiąt groszy). Udział w kapitale zakładowym Bowim: **ok. 1,81%**. Źródłem sfinansowania akcji były środki własne emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania emitent posiada łącznie **2 470 588 sztuk akcji zwykłych** na okaziciela serii B i F Bowim S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 247 058,80 zł, które uprawniają do 2 470 588 głosów na walnym zgromadzeniu Bowim, **co stanowi ok. 12,66% w kapitale zakładowym Bowim**.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Pan Tadeusz Borysiewicz jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Bowim S.A.

Bowim S.A. z/s w Sosnowcu jest jednym z wiodących dystrybutorów stali na rynku krajowym. Dysponuje dwoma magazynami centralnymi: w Rogoźnie k. Poznania i Sosnowcu oraz ogólnopolską siecią biur handlowych. W Gliwicach i Sosnowcu znajdują się zakłady produkcji zbrojeń budowlanych Bowimu, dysponujące mocami wytwórczymi sięgającymi 6 tys. ton miesięcznie.

#### **Informacja o posiadanych akcjach własnych – Realizacja uchwały NWZA z dnia 05.12.2008 r. o nabyciu akcji własnych**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 05.12.2008 r. na podstawie art. 362 §1 pkt. 8 Kodeksu Spółek Handlowych upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki (buy back) określając następujące podstawowe warunki dla tych transakcji:

- łączna liczba zakupionych akcji własnych nie będzie większa niż **495 000 szt.** (czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy), co stanowi **8,39%** (osiem całych trzydzieści dziewięć setnych procenta) kapitału zakładowego Spółki;
- Zarząd Spółki może nabywać akcje własne, o których mowa powyżej **w terminie 5 (pięciu) lat od daty podjęcia uchwały**;
- Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż **1 (jeden) złoty** za jedną akcję i nie wyższa niż **65 (sześćdziesiąt pięć) złotych** za 1(jedną) akcję;
- łączna cena nabycia akcji własnych Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie udzielonego upoważnienia, nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego dla pokrycia kosztów tej operacji na podstawie uchwały nr 4/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z tego dnia, tj. kwoty **15 mln zł**; Zarząd Spółki przeniesie środki na kapitał rezerwowy, o którym mowa powyżej z kwoty, która zgodnie z art. 348 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy, w tym z utworzonego z zysku kapitału zapasowego. Walne Zgromadzenie Spółki może zmienić wysokość kapitału rezerwowego;
- Cel nabycia akcji własnych określa Zarząd Spółki;
- Akcje mogą być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem z zachowaniem przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi spółek publicznych;
- Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu wykonania postanowień niniejszej uchwały;
- W okresie upoważnienia udzielonego na mocy uchwał NWZ w zakresie ich wykonywania Zarząd Spółki jest zobowiązany do przedstawienia na każdym Walnym Zgromadzeniu informacji o aktualnym stanie dotyczącym:

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

- przyczyn lub celu nabycia akcji własnych Spółki,
- liczbie i wartości nominalnej nabytych lub zbytych akcji własnych Spółki, ich udziale w kapitale zakładowym,
- cenie nabycia lub zbycia i innych kosztach nabycia lub zbycia akcji własnych Spółki.

Raportem 71/2008 z 05.12.2008 r. emitent szczegółowo informował o treści uchwał podjętych przez to NWZA z dnia 05.12.2008 r.

Na przełomie 2008 i 2009 r., w okresie od 08.12.2008 r. do 21.01.2009 r. emitent, dokonał kilkunastu operacji zakup akcji własnych informując o tym każdorazowo w raportach bieżących. W IV kwartale 2008 r. Spółka nabyła łącznie 345 441 sztuk akcji własnych co stanowiło 5,86% w kapitale zakładowym Spółki, zaś w I kw. 2009 r. zakupionych zostało dodatkowo 94 493 sztuk akcji. Łącznie po dokonaniu w/w operacji portfel akcji własnych będących w posiadaniu emitenta wynosił na dzień 31.12.2010 r. **439 934 szt.**, co daje 7,46% udziału w kapitale. Łączna cena nabycia 439 934 akcji wyniosła **13 834 972,04 zł**, zaś kwota prowizji Domu Maklerskiego 34 640,52 zł. Oznacza to, że w sumie na zakup akcji własnych spółka wydała 13 869 612,56 zł a średnia **cena zakupu jednej akcji wyniosła 31,48 zł**. Z przeznaczonego na buy back funduszu celowego w wysokości 15 000 000 zł pozostało jeszcze 1 130 378,44 zł, za które spółka może jeszcze w terminie do 04.12.2013 r. nabyć 55 066 sztuk akcji własnych.

Emitent dokonywał wykupu akcji własnych korzystając z sytuacji rynkowej, która determinowała niską wycenę Spółki i niskie ceny jednostkowe jej akcji. Celem operacji są działania inwestycyjne, które w średnim okresie mają przyczynić się do dalszego wzrostu Spółki. Akcje zostały nabyte ze środków własnych emitenta

#### **10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

W roku 2010 podmioty z Grupy Kapitałowej emitenta dokonywały transakcji wynikających z bieżącej działalności, na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, z podmiotami powiązanymi oraz z jednostkami posiadającymi z emitentem i jego podmiotami zależnymi powiązania o charakterze osobowym. Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych, stosowanymi również z innymi odbiorcami i dostawcami; ich przedmiotem był m.in. zakup i sprzedaż towarów, materiałów, usług. Wykaz tych transakcji został zamieszczony w Sprawozdaniu Finansowym za 2010 r. Nocie nr 46.

#### **11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W roku 2010 podmioty z Grupy Kapitałowej emitenta dokonywały transakcji wynikających z bieżącej działalności, na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, z podmiotami powiązanymi oraz z jednostkami posiadającymi z emitentem i jego podmiotami zależnymi powiązania o charakterze osobowym. Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych, stosowanymi również z innymi odbiorcami i dostawcami; ich przedmiotem był m.in. zakup i sprzedaż towarów, materiałów, usług. Wykaz tych transakcji został zamieszczony w Sprawozdaniu Finansowym za 2010 r. Nocie nr 46.

Informacje o zaciągniętych kredytach przedstawiono w poniższych zestawieniach:

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

## Umowy kredytowe dotyczące Konsorcjum Stali S.A.

lp.	Bank	rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy	data zapadalności umowy	kwota dopuszczalnego zaangażowania [zł]	kwota zaangażowania na dzień raportu [zł]	zabezpieczenie (rodzaj, wartość)	Stopa procentowa
1	ING Bank Śląski S.A.	Umowa Wieloproduktowa nr 679/2009/00002763/00 z dnia 17.12.2009 r. kilkakrotnie aneksowana	09.12.2011 r.  <u>w tym sublimity:</u> a) kredyt obrotowy w rachunku bankowym: b) kredyt obrotowy w rachunku kredytowym do 90 dni: c) gwarancje banowe:	66 000 000,00  46 000 000,00  20 000 000,00  25 000 000,00	38 446 268,90	hipoteki kaucyjne, cesja wierzytelności warunkowej, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji pełnomocnictwo do rachunku bankowego ING	stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie
2	Bank Millennium S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym - nr 1333/10/400/04 z dnia 24.06.2010 r.	23.06.2011 r.	30 000 000,00	29 190 605,55	przewłaszczenie zapasów hipoteka kaucyjna oświadczenie o poddaniu się egzekucji pełnomocnictwo do rachunku bankowego Millennium S.A.	stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie
3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Umowa kredytu nr 66/2005/CK o linię wielocelową z dnia 25.10.2005 r.	30.06.2011 r.	22 000 000,00	21 498 815,51	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zapasach towarów, oświadczenie o poddaniu się egzekucji pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pekao, globalna cesja wierzytelności	stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

lp.	Bank	rodzaj kredytu/produktu nr i data umowy	data zapadalności umowy	kwota dopuszczalnego zaangażowania [zł]	kwota zaangażowania na dzień raportu [zł]	zabezpieczenie (rodzaj, wartość)	Stopa procentowa
4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Umowa nr 25/2010/IMCK/KON kredytu obrotowego nieodnawialnego z dnia 08.12.2010 r.	30.09.2011 r.	100 000 000,00	55 684 253,69	- cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów; - zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku pomocniczego; - oświadczenie o poddaniu się egzekucji; - pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku;	stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie
5.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Umowa nr 10/2008/IMCK kredytu inwestycyjnego z dnia 17.06.2008 r.	30.06.2011 r.	15 000 000,00	3 543 273,00	hipoteki kaucyjne, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będący przedmiotem inwestycji, weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji pełnomocnictwo do rachunku bankowego Pekao	stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku oraz prowizja za udzielenie ustalone na rynkowym poziomie

W 07 grudnia 2010 r. emitent zakończył współpracę z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. W ramach łączących oba podmioty umów emitent korzystał z limitu 15.000.000 zł kredytu w rachunku bieżącym i 3.000.000 zł w ramach linii na udzielanie gwarancji bankowych. Zobowiązania wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A. zostały spłacone.

## Umowy kredytowe dotyczące Polcynk Sp. z o.o.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Jedlińsku - Polcynk	225	41	- stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku ustaloną na rynkowym poziomie	30.06.2011	weksel własny, pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkiem bieżącym, umowa przewłaszczenia nowo zakupionej maszyny wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Południowo-Mazowiecki Bank Spółdzielczy - Polcynk	500	304	- stopa bazowa oparta na <b>WIBOR 1M</b> powiększona o marżę banku ustaloną na rynkowym poziomie	30.06.2011	hipoteka kaucyjna

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

## **12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

Na dzień **31.12.2010 r.** Grupa udzielała następujących pożyczek:

- Dnia 27.11.2008 r. została podpisana umowa pożyczki między Konsorcjum Stali S.A. a Bodeko Hotele Sp. z o.o. na kwotę 3 000 tys. zł. Umowa została zawarta na okres od 27 listopada 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. a następnie aneksowana do 31 marca 2010 r. Dnia 16.03.2010 r. podpisano aneks, na podstawie którego przedłużono termin spłaty **2 000 tys. zł** pożyczki do dnia 31.12.2010 r. Dnia 30.12.2010 r. zawarto Aneks nr 3, na podstawie którego wydłużono termin spłaty pożyczki do 31.12.2011 r. Z tytułu udzielonej pożyczki emitentowi należne są odsetki, których koszt oparty jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o rynkową stawkę prowizji. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny In blanco wystawiony przez Pożyczkodawcę poręczony przez Członków Zarządu. Spółka Bodeko Hotele Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym personalnie z emitentem - Prezesem Zarządu tej spółki jest p. Janusz Kocłega pełniący w Konsorcjum Stali S.A. funkcję Wiceprezesa Zarządu, a panowie Tadeusz Borysiewicz i Ireneusz Dembowski pełniący w spółce Bodeko Hotele Sp. z o.o. funkcje Wiceprezesów Zarządu są również odpowiednio: Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Członkiem Zarządu Konsorcjum Stali S.A.
- Dnia 12.02.2010 r. została podpisana umowa pożyczki między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. na kwotę 10 000 tys. zł. Umowa została zawarta na okres do 31.05.2010 r. a następnie Aneksem nr 1 z dnia 31.05.2010 r. przedłużona do 31.12.2010 r. Z tytułu udzielonej pożyczki emitentowi należne są odsetki, których koszt oparty jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o rynkową stawkę prowizji. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę. Dnia **29.12.2010 r.** zostało podpisana umowa wzajemnego potrącenia wierzytelności z tej pożyczki oraz z części pożyczki udzielonej spółce Bowim S.A. na podstawie umowy z dnia 29.12 na łączną kwotę potrącenia z obu pożyczek 17,999,999,50 zł w celu opłacenia przez Konsorcjum Stali S.A. ceny emisyjnej akcji serii F emitowanej przez BOWIM S.A. emitent na podstawie Porozumienia Inwestycyjnego z 03.12.2011 r. opisywanego w pkt. 2.11 obejmuje 2.117.647 (dwa miliony sto siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii F, stanowiących 10,85% w kapitale zakładowym i 8,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Bowim S.A..
- Dnia 26.02.2010 r. została podpisana umowa pożyczki między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. na kwotę 10 000 tys. zł. Umowa została zawarta na okres do 31.12.2010 r. Z tytułu udzielonej pożyczki emitentowi należne są odsetki, których koszt oparty jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o rynkową stawkę prowizji. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę. Na podstawie umowy potrącenia opisywanej w pkt. powyżej, z niniejszej pożyczki pozostała kwota 2 000 000,50 zł. Dnia **29.12.2010 r.** został podpisany aneks nr 2 do umowy pożyczki z 26.02.2010r. zawartej między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A., na podstawie którego wydłużono termin spłaty tej pożyczki w kwocie 2 000 000,50 (kwoty pożyczki pozostałej po potrąceniu wierzytelności) do 18.02.2011r. Pozostałe warunki umowy tej pożyczki nie uległy zmianie. Pożyczka została spłacona w ustalonym terminie.

## **13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta**

Na dzień **31.12.2010 r.** emitent udzielał następujących poręczeń:

- Dnia 10.12.2010 r. Konsorcjum Stali S.A. poręczyło za spłatę kredytu w wysokości 9.000.000 zł

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

zaciągniętego przez Bowim S.A. w BRE Banku S.A. w dniu 30.04.2010 r. (umowa kredytowa nr 11/046/10/Z/OB wraz z póź. zmianami). łączna kwota poręczenia za zobowiązania z tytułu tego kredytu wraz z odsetkami nie przekracza kwoty 13.500.000 zł. Poręczenie obowiązuje do dnia 30.09.2011 roku; Z tytułu poręczenia emitent otrzymuje wynagrodzenie płatne na koniec każdego kwartału, którego wysokość została ustalona na poziomie kosztów gwarancji bankowych jakie w imieniu emitenta udzielają banki z nim współpracujące podmiotom trzecim.

- Dnia **17.08.2010 r.** Konsorcjum Stali S.A. poręczyło za zobowiązania Bowim S.A. wobec Celsa Huta Ostrowiec Sp. z o.o.. Kwota poręczenia za zobowiązania wynosi **2.000.000 EUR** i ważne jest ono do **31.01.2011 r.** Z tytułu poręczenia emitent otrzymuje wynagrodzenie płatne na koniec każdego kwartału, którego wysokość została ustalona na poziomie kosztów gwarancji bankowych jakie w imieniu emitenta udzielają banki z nim współpracujące podmiotom trzecim. Poręczenie wygasło w określonym w umowie terminie, tj. 31.01.2011 r.

Po dacie, na którą sporządzono raport udzielono następującego poręczenia:

- Dnia **01.02.2011 r.** między Konsorcjum Stali S.A. a Celsą „Hutą Ostrowiec” Sp. z o.o. z/s w Ostrowcu została podpisana „Umowa poręczenia” na podstawie której emitent udzielił poręczenia za zobowiązania Bowim S.A. wobec Celsy Huty Ostrowiec Sp. z o.o.. Kwota poręczenia za zobowiązania wynosi **1.000.000 EUR** i ważne jest ono do **30.04.2011 r.** Z tytułu poręczenia emitent otrzymuje wynagrodzenie płatne na koniec każdego kwartału, którego wysokość została ustalona na poziomie kosztów gwarancji bankowych jakie w imieniu emitenta udzielają banki z nim współpracujące podmiotom trzecim.

Na dzień **31.12.2010 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe:

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2009-02-10	8 680 000,00	PLN	2010-12-31	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	• na rzecz Warbud S.A. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 8.680 tys. zł wystawiona przez TU Allianz Polska S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 10.02.2009 r. i obowiązuje do dnia 31.12.2010 r. emitenta nie łączą ze spółką Warbud S.A. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Warbud S.A. z tytułu wpłaconej Emitentowi zaliczki na poczet realizacji umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich oraz prętów na budowę realizowaną w Warszawie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1064 z dnia 27.01.2009 r. między emitentem i TU Allianz Polska S.A.;
2	2010-03-12	8 717 599,40	PLN	2010-12-31	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	• na rzecz Warbud S.A. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 8.717 tys. zł (wcześniej, do 01.07.2010 r. była to kwota 10.800 tys. zł; zmniejszenie kwoty gwarancji na podstawie Aneksu nr 1 z dnia 16.06.2010 r. do gwarancji) wystawiona przez HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 12.03.2010 r. i obowiązuje do dnia 31.12.2010 r. z opcją jej przedłużenia w zmniejszonej kwocie do dnia 30.06.2011 r.; Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowy prowadzone przez Warbud S.A.. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 05.01.2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 13.03.2010 r.;
3	2010-04-20	2 900 000,00	PLN	2010-12-31	Warbud S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu zaliczki przez Konsorcjum Stali S.A. wpłaconej do Umowy szczegółowej o współpracy handlowej w zakresie dostaw stali zbrojeniowej na inwestycje prowadzone przez Warbud SA z dnia 04.03.2010 r. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy Limitu Kredytowego zdefiniowanego w Umowie Wieloproduktowej nr 679/2009/00002763/00 między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.; Pierwotna wartość gwarancji wynosiła 6.167.000,00 zł i na podstawie

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
							Aneksu nr 1 do Gwarancji z dnia 22.09.2010 r. została obniżona do kwoty 2.900.000,00 zł
4	2010-08-18	427 000,00	PLN	2010-12-31	Budimex S.A.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	<ul style="list-style-type: none"> <li>na rzecz <b>Budimex S.A.</b> gwarancja należytego wykonania kontraktu na kwotę 470 tys. zł wystawiona przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.08.2010 r. i obowiązuje do dnia <b>31.12.2011 r.</b>; Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta wykonania kontraktu wynikającego z umowy w zakresie dostaw zbrojenia ze stali na budowę prowadzoną przez Budimex S.A. w Gdańsku. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;</li> </ul>
5	2010-05-19	168 150,00	PLN	2011-01-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania przez Konsorcjum Stali S.A. Umowy z dnia 15.03.2010 r. w zakresie dostaw stali zbrojeniowej na inwestycję prowadzoną przez Strabag Sp. z o.o. w Pruszkowie. 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.;
6	2010-08-24	157 943,30	PLN	2011-02-07	Mostostal Warszawa S.A.	gwarancja należytego wykonania	<ul style="list-style-type: none"> <li>na rzecz <b>Mostostal Warszawa S.A.</b> gwarancja należytego wykonania na kwotę 157,94 tys. zł wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 25.08.2010 r. i obowiązuje do dnia 07.02.2011 r.; Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Mostostal Warszawa S.A. Poznaniu. 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" z między Konsorcjum Stali S.A. i Ergo Hestia S.A.;</li> </ul>
7	2010-11-24	270 000,00	PLN	2011-03-28	Alpine Constructio n Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta dobrego wykonania przez Konsorcjum Stali S.A. Umowy z dnia 12.06.2009 r. w zakresie dostaw zbrojeniowej prefabrykowanej. 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.;
8	2010-02-25	1 740 000,00	PLN	2011-03-31	Skanska S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	<ul style="list-style-type: none"> <li>na rzecz <b>Skanska S.A.</b> gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 6.084,75 tys. zł wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 25.02.2010 r. i obowiązuje do dnia 31.12.2010 r.; Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Skanska S.A. w Rzeszowie. 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" między Konsorcjum Stali S.A. i Ergo Hestia S.A.;</li> </ul>

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

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
9	2010-04-28	1 397 754,00	PLN	2011-03-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	<ul style="list-style-type: none"> <li>na rzecz <b>Strabag sp. z o.o.</b> gwarancja należytego wykonania kontraktu na kwotę 1.397,75 tys. zł wystawiona przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 28.04.2010 r. i obowiązuje do dnia <b>31.03.2011 r.</b>; Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta wykonania kontraktu wynikającego z umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Strabag Sp. z o.o. w Szczecinie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;</li> </ul>
10	2010-05-18	586 245,39	PLN	2011-04-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	<ul style="list-style-type: none"> <li>na rzecz Strabag sp. z o.o. gwarancja dobrego wykonania na kwotę 586,24 tys. zł wystawiona przez HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 18.05.2010 r., ważna jest od dnia 18.04.2010 r. i obowiązuje do dnia 30.04.2011 r., z tym że od 01.02.2011 r. suma gwarancyjna ulega automatycznej redukcji do kwoty 200 tys. zł; Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw materiałów na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy Autostrady A-2 na odcinku Świecko-Nowy Tomyśl, Sekcja 5.1 Świecko - Rzepin i 5.2 Rzepin - Torzym. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 05.01.2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wraz z Aneks nr 1 z dnia 13.03.2010 r.;</li> </ul>
11	2010-09-15	4 243 521,82	PLN	2011-04-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	<ul style="list-style-type: none"> <li>na rzecz <b>Strabag sp. z o.o.</b> gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 4.243,52 tys. zł wystawiona przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 15.09.2010 r. i obowiązuje od dnia <b>01.10.2010</b> do dnia <b>30.04.2011 r.</b>; Konsorcjum Stali S.A. nie łączy ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Strabag Sp. z o.o. w Szczecinie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/35/10-091 z dnia 16.04.2010 r." między Konsorcjum Stali S.A. i PZU S.A.;</li> </ul>
12	2009-03-09	2 293 003,33	PLN	2011-05-01	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich oraz prętów na budowę obwodnicy Wrocławia. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między emitentem i ING Bankiem Śląski S.A.;
13	2010-08-11	5 000 000,00	PLN	2011-09-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu zaliczki przez Konsorcjum Stali S.A. wpłaconej na podstawie Umowy z dnia 01.09.2009 roku, której przedmiotem jest dostawa stali i usług dla potrzeb realizacji budowy Autostrady A-2. 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.;
14	2010-12-06	42 945,06	PLN	2011-11-30	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta dobrego wykonania przez Konsorcjum Stali S.A. Umowy z dnia 14.05.2010 r. w zakresie dostaw prefabrykowanych zbrojeń wykonanych ze stali zbrojeniowej klasy AIIIIN na inwestycję prowadzoną przez Strabag Sp. z o.o. w Pruszkowie. . 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.;

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

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
15	2010-05-21	2 145 760,00	PLN	2012-05-31	Strabag Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	<ul style="list-style-type: none"> <li>na rzecz Strabag sp. z o.o. gwarancja dobrego wykonania na kwotę 2.145,76 tys. zł wystawiona przez HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 21.05.2010 r., ważna jest od dnia 28.04.2010 r. i obowiązuje do dnia 31.12.2012 r., z tym że od 01.02.2011 r. suma gwarancyjna ulega automatycznej redukcji do kwoty 500 tys. zł; Wg posiadanej wiedzy Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw prefabrykowanego zbrojenia na potrzeby realizowanej przez odbiorcę budowy Autostrady A-2. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 05.01.2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A wraz z Aneksem nr 1 z dnia 13.03.2010 r.;</li> </ul>

**Gwarancje w EUR**

lp.	data wystawienia gwarancji	kwota gwarancji	waluta gwarancji	data obowiązywania gwarancji	nazwa beneficjenta	rodzaj gwarancji	przedmiot gwarancji
1	2010-02-09	1 000 000,00	EUR	2011-01-31	ISD Dunafer Co. Ltd.	gwarancja zapłaty	Gwarancja stanowił zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez emitenta towar. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Emitentem i ING Bankiem Śląski S.A.

**14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności emitenta**

W 2010 r. Konsorcjum Stali S.A. ani podmioty z jej Grupy nie emitowały papierów wartościowych.

**15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2010.

**16. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A. posiadała w 2010 roku bardzo dobrą płynność finansową. W zakresie zarządzania majątkiem obrotowym Zarząd emitenta przyjął politykę szybkiej rotacji zapasów, nadzoru nad należnościami oraz terminowego wywiązywania się z zobowiązań wobec wierzycieli Spółki. W efekcie zobowiązania, w tym bankowe, podatkowe i składki do ZUS Spółka i podmiot od niej zależny regulowały terminowo i nie przewiduje żadnego realnego ryzyka mogącego wpłynąć na powstanie istotnych opóźnień w obecnym roku obrotowym. Dobry standing finansowy oraz niskie zadłużenie umożliwiają emitentowi zaciągnięcie nowych zobowiązań w przypadku zapotrzebowania na dodatkowe środki. Jak pokazała historia 2010 r. ze zwiększonym ryzykiem należy liczyć się w obszarze zarządzania należnościami. Ograniczanie ryzyka przez ubezpieczycieli, zmiana firmy ubezpieczeniowej ubezpieczającej należności emitenta od

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

01.01.2010 r. (w 2010 r. i 2011 r. wierzytelności są objęte polisą ubezpieczeniową Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.) powoduje, że na emitencie spoczywa więcej obowiązków związanych z oceną i monitoringiem zdolności kredytowej klientów. Emitent i podmiot z jego Grupy Kapitałowej stara się ograniczyć to ryzyko poprzez wprowadzenie zaostrzonych procedur związanych ze sprzedażą z odroczonym terminem płatności.

## **17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Łączna kwota przeznaczona na inwestycje zaplanowane na 2011 rok (ich specyfikacja została przedstawiona w punkcie 2 niniejszego opracowania przy okazji omawiania perspektyw dalszego rozwoju Spółki) wynosi ok. 35 mln zł. Rentowna działalność Spółki, generowanie dodatnich przepływów pieniężnych, bardzo dobry standing finansowy oraz niskie zadłużenie umożliwiające Spółce pozyskanie dodatkowego finansowego zewnętrznego sprawiają, że Zarząd Konsorcjum Stali S.A. nie widzi obecnie zagrożeń o charakterze wewnętrznym mogących zakłócić realizację zaplanowanych inwestycji. Dodatkowo emitent rozważa możliwość sprzedaży akcji własnych nabytych na przełomie 2008/2009 r. w ramach procesu buy back i przeznaczenie tak uzyskanych środków na częściowe sfinansowanie planowanych inwestycji.

## **18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej**

Czynnikami, wywierającymi znaczący wpływ na perspektywy rozwoju emitenta i jego Grupy Kapitałowej są:

### **(1) Rozwój gospodarki.**

Ponad proporcjonalnie przekłada się na zapotrzebowanie na wyroby stalowe. Optymistyczne perspektywy makroekonomiczne polskiej gospodarki w średnim i długim okresie pozwalają mieć nadzieję na dobre warunki dla rozwoju przedsiębiorstw krajowych.

### **(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) Wzrost inwestycji finansowanych z funduszy z Unii Europejskiej.**

W latach 2007-2013 Polska ma łącznie otrzymać 67,3 mld euro w ramach pomocy unijnej. W ramach Programu Operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko” na realizację inwestycji transportowych przeznaczone zostaną środki UE w wysokości 19,07 mld euro, w tym 16,13 mld euro z Funduszu Spójności i 2,94 mld euro z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wkład krajowy na potrzeby tych projektów szacuje się na około 7 mld euro, co w połączeniu ze środkami UE daje kwotę przewyższającą 26 mld euro (wg - [www.mt.gov.pl](http://www.mt.gov.pl)).

### **Perspektywy rozwojowe emitenta i jego Grupy Kapitałowej**

Emitent ocenia, że w 2011 roku koniunktura na rynku stali powinna być co najmniej tak dobra, jak w 2010 roku. Ceny stali utrzymują się na wysokich poziomach, co świadczy o sile popytu. Z danych Polskiej Unii Dystrybutorów Stali wynika, że w okresie styczeń-kwiecień 2011 cena profili HEB zwiększyła się z 2454 PLN do 2673,5 PLN czyli o 8,9 proc. a blachy gorącowalcowanej z 2467 PLN do 2590,5 PLN (wzrost o 5,0 proc.).

Podrożały również pręty żebrowane: z 2000 PLN za tonę do 2150 PLN (o 7,5 proc.). Pręty żebrowane to główny produkt, jakim handluje emitent, odpowiadający za 34,6 proc. wolumenu (w tonach) w działalności handlowej. Są również



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

półproduktem używanym przez zakłady emitenta do produkcji zbrojeń budowlanych, głównego produktu Konsorcjum Stali. Emitent ocenia, że z uwagi na wysoki poziom cen surowców, determinację producentów stali by utrzymać obecny poziom cen oraz wysoki popyt na stal budowlaną ze względu na realizowaną w Polsce dużą liczbę inwestycji infrastrukturalnych, ceny prętów żebrowanych powinny co najmniej utrzymywać się na obecnym poziomie.

Emitent ocenia perspektywy stojące przed Grupą jako korzystne. W 2010 roku i obecnie głównym odbiorcą stali budowlanej i zbrojeń budowlanych, czyli głównych asortymentów, jakimi handluje emitent, były firmy budowlane z sektora infrastrukturalnego. Ta tendencja powinna utrzymać się na rynku polskim przez kilka najbliższych lat. Oznaki ożywienia w budownictwie mieszkaniowym pozwala mieć nadzieję, że w roku 2011 zwiększy się popyt ze strony tego sektora. W dalszym ciągu jeszcze nie ruszyły zapowiadane na dużą skalę inwestycje w elektroenergetyce i kolejnictwie.

Emitent ocenia, że rynek dystrybucji stali coraz szybciej ewoluuje w kierunku sprzedaży wyrobów bardziej przetworzonych. Potwierdza to wzrost zapotrzebowania na zbrojenia budowlane i konstrukcje stalowe. W ocenie emitenta konieczne są również inwestycje w profesjonalne centra serwisowe wyrobów płaskich. Takie centrum emitent zamierza uruchomić w 2011 roku kosztem blisko 30 mln PLN w Krakowie.

Konsekwentnie realizowana strategia stabilnego rozwoju w połączeniu z dobrymi średnio- i długoterminowymi perspektywami rozwoju polskiej gospodarki i przede wszystkim branży, w której działa Konsorcjum Stali S.A., pozwalają mieć nadzieję na dalsze umacnianie pozycji rynkowej i dalszy dynamiczny rozwój Spółki w nadchodzących latach. Duży potencjał wytwórczy jakim dysponuje Spółka w połączeniu ze stabilną pozycją finansową oraz renomą solidnego dostawcy czyni z niej atrakcyjnego partnera dla inwestorów, którzy już realizują i w nadchodzących latach nadal będą realizować duże inwestycje infrastrukturalne planowane w naszym kraju.

Od czasu debiutu giełdowego w grudniu 2007 r. emitent konsekwentnie realizuje ogłoszoną wówczas **strategię rozwoju**, którą oparł na następujących filarach:

- koncentracja rynku w procesie fuzji i przejęć,
- budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej,
- rozwój usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych,
- zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz budowę nowoczesnego centrum serwisowego wyrobów płaskich,
- integrację oddziałów i przejmowanych firm w ramach jednego podmiotu,

#### **Realizacja strategii:**

- **Budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej**

Emitent realizuje plan stworzenia ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej działającej na zasadzie regionalnych oddziałów oferujących hurtową sprzedaż wyrobów stalowych. Spółka planuje organizację oddziałów w głównych ośrodkach miejskich w Polsce. Na dzień 30.06.2008 r., a więc jeszcze przed pierwszym dużym połączeniem, z firmą Bodeko Sp. z o.o., emitent posiadał trzy oddziały handlowe zlokalizowane w: Warszawie-Ursusie, Zielonce (woj. mazowieckie) oraz w Krakowie (woj. małopolskie). Kolejne oddziały Spółka otworzyła w województwie lubelskim (Oddział w Lublinie – budowę tego Oddziału emitent rozpoczął w 2008 r.), dolnośląskim (Oddział we Wrocławiu – budowę tego oddziału rozpoczęła w 2008 r. spółka Bodeko, a na przełomie II i III kwartału 2008 r. oddział ten rozpoczął swoją działalność), pomorskim (emitent zawarł umowę kupna gruntów w gdańskim porcie, na których prawdopodobnie zlokalizuje Oddział; tymczasem w Trójmieście prowadzi działalność Biuro Handlowe emitenta). Budowa ogólnopolskiej sieci jest realizowana równolegle poprzez rozwój organiczny oraz konsolidację. Jak wspomniano powyżej emitent w dniu 01.07.2008 r. 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). Oddziały powstające w woj. lubelskim, dolnośląskim oraz pomorskim są budowane od podstaw (dokonano zakupu nieruchomości, rozpoczęta zostanie lub rozpoczęto budowa hal, zakup maszyn i urządzeń, zatowarowanie oddziałów). Rozwijany będzie również oddział krakowski emitenta – na nabytym już gruncie w 2011 roku emitent planuje postawić nowoczesną halę, w której zlokalizowane zostanie m.in. centrum serwisowe. W Gdyni w II kwartale 2008 r. oraz w Rzeszowie w 2009 rozpoczęły działalność biura handlowe Spółki, a w Radomiu w 2010 r. powstał oddział handlowy. W 2011 w Trójmieście i Rzeszowie powstaną samodzielne oddziały handlowe emitenta. 30.07.2009 r. emitent nabył 100% udziałów w firmie Polcynk Sp. z o.o., która zajmuje się produkcją konstrukcji stalowych doskonale uzupełniających profil działalności Grupy Kapitałowej. Na przełomie 2010 i 2011 r. emitent zaangażował się kapitałowo w spółce Bowim S.A. W przyszłości emitent nie wyklucza zwiększenia zaangażowania w tę spółkę jak również wyjścia z tej inwestycji.

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

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

Emitent przy każdym składzie handlowym planuje organizację punktów serwisowych świadczących usługi między innymi z zakresu konfekcjonowania, przycinania blach, wstępnej obróbki wyrobów hutniczych oraz logistyki dostawy na miejsce wskazane przez Klienta. Emitent zamierza zmodernizować punkty serwisowe przy istniejących oddziałach oraz organizować podobne punkty przy nowych oddziałach. Poza uatrakcyjnieniem oferty handlowej o dodatkową usługę, punkty serwisowe pozwalają na wypracowanie większej wartości dodanej z tytułu działalności handlowej. Jesienią 2011 roku planowane jest zakończenie inwestycja w Oddziale w Krakowie, której częścią jest budowa dużego centrum serwisowego.

▪ **Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach**

Emitent konsekwentnie zwiększa wartość dodaną poprzez przetwórstwo dystrybuowanych produktów, rozwijając produkcję zbrojeń budowlanych oraz konstrukcji stalowych. W 2010 roku udział przetwórstwa w wolumenie sprzedaży w tonach zwiększył się do 29,1 proc. w porównaniu z 23,1 proc. w 2009 roku. Spółka zamierza nadal zwiększać produkcję własną, inwestując w dodatkowe maszyny i urządzenia do produkcji zbrojeń oraz konstrukcji stalowych. Obecnie emitent produkuje zbrojenia budowlane w zakładzie w Warszawie-Ursus, w Warszawie-Bielanach, w Poznaniu, oraz we Wrocławiu, a w Warszawie-Rembertowie działa niewielki zakład produkcji konstrukcji, który wspiera pozostałą działalność. Rozwój działalności w zakresie produkcji konstrukcji stalowych dokonuje się m.in. poprzez zakup w 2009 r. spółki Polcynk Sp. z o.o.

▪ **Integracja oddziałów i konsolidowanych firm**

Emitent zarządza rozwojem firmy poprzez pełną integrację istniejących oddziałów oraz łączenie konsolidowanych spółek na zasadzie fuzji. W ramach tej strategii emitent połączył się w 2008 r. z firmą Bodeko Sp. z o.o., tworząc jeden podmiot o nazwie Konsorcjum Stali S.A. W kolejnych latach dalszy proces konsolidacji emitent planuje również prowadzić 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 te będą korzystać ze zintegrowanego systemu IT, którego wdrożenie rozpoczęło się w 2008 r.

Już teraz Grupa Konsorcjum Stali posiada sieć czterech nowoczesnych zakładów produkujących zbrojenia budowlane, dwa zakłady produkujące konstrukcje stalowe, dziesięć oddziałów handlowych i trzy biura handlowe. 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. Dalszy rozwój organiczny oraz rozwój poprzez przejęcia znacząco zwiększy pozycję emitenta i jego Grupy na rynku.

## **19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

W 2010 r. nie zaszły istotne zmiany w tym obszarze.

## **20. Wszelkie umowy zawarte między emitentem 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 emitenta przez przejęcie**

Nie zawarto tego typu umów między Emitentem a osobami zarządzającymi. Dotyczy to również spółki zależnej.

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

**21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym**

Informacje dotyczące tego punktu przedstawiono w Nocie nr 47 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego emitenta za 2010 r.

**22. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 31.12.2010 r. następujące osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje emitenta:

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadz. oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200	6,79%
Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	883 283	14,98%
Ireneusz Dembowski wraz ze swoją żoną Barbarą Dembowską w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Członek Zarządu	816 980	13,85%
Marek Skwarski	Członek Zarządu	400 200	6,79%
Tadeusz Borysiewicz wraz ze swoją żoną Krystyną Borysiewicz w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Przewodniczący Rady Nadzorczej	816 980	13,85%

W uzupełnieniu powyższych informacji emitent wskazuje, że wg jego wiedzy na dzień przekazania niniejszego raportu, osoby zarządzające i nadzorujące posiadały również akcje, udziały lub były współwłaścicielami następujących podmiotów powiązanych z emitentem:

- **BUDO-MARKET Jerzy Wojdyna , Robert Wojdyna, Marek Skwarski Sp. Jawna** - Robert Wojdyna, Marek Skwarski posiada po 33,3% udziałów w spółce

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

- **BODEKO HOTELE SP.Z O.O.** – Janusz Kocłęga – 33,3% udziałów; Krystyna Borysiewicz – 33,3% udziałów; Barbara Dembowska 33,3% udziałów.

**23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Emitent nie ma informacji o takich umowach.

**24. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Emitent w 2010 r. nie posiadał programów akcji pracowniczych. Również w spółce zależnej nie było takich programów.

**25. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta**

Nie występują takie ograniczenia.

**26. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Informacje o:

- a) **dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,**

W dniu 23 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 13 ust. 2 lit. r Statutu Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2010 r. oraz zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, jednostkowego i skonsolidowanego, sporządzonych na dzień 31.12.2010 r. Podmiotem uprawnionym do przeglądu i zbadania powyższych sprawozdań została wybrana spółka **Mazars Audyt Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie.

Spółka Mazars Audyt Sp. z o.o. (dawna nazwa Mazars & Gerard Audyt Sp. z o.o.) badała wcześniejsze sprawozdania finansowe emitenta za lata 2006, 2007, 2008 i 2009 oraz sprawozdanie finansowe Bodeko Sp. z o.o. sporządzone na dzień 1 lipca 2008 r. w związku z przejęciem Bodeko Sp. z o.o. przez emitenta.

Mazars Audyt Sp. z o.o. to niezależna międzynarodowa firma francuskiego pochodzenia, wyspecjalizowana w dziedzinie audytu, rachunkowości oraz doradztwa księgowego i prawnego, w badaniu sprawozdań finansowych dużych międzynarodowych przedsiębiorstw, polskich małych i średnich, jak i Spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 186.

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

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

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

<b>Wynagrodzenie biegłego rewidenta</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	52	65
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	26	25
- za usługi doradztwa podatkowego	0	0
- za pozostałe usługi	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>78</b>	<b>90</b>

W/w kwoty nie obejmują ewentualnych udokumentowanych kosztów podróży związanych z badaniem oraz kosztów zakwaterowania i wyżywienia osób uczestniczących w badaniu w przypadku zleceń realizowanych poza miejscem siedziby Zleceniobiorcy.

Spółka Polcynk Sp. z o.o. nie podlegała obowiązkowi zbadania sprawozdania finansowego.

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

## Załącznik do Sprawozdania z działalności emitenta

### Oświadczenie Konsorcjum Stali S.A.

#### o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2010 roku

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

Konsorcjum Stali S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, które w dniu 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy przyjęła Rada Giełdy a następnie zmienione uchwałą Rady Giełdy w dniu 19 maja 2010 r. Zbiór ten stanowi Załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku i jest dostępny publicznie na stronie internetowej <http://www.corp-gov.gpw.pl>

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

Zarząd Konsorcjum Stali S.A. oświadcza, że w roku obrotowym 2010, Spółka częściowo nie stosowała zasad ładu korporacyjnego wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, stosownie do informacji zawartych w raportach bieżących nr 1/2008 z dnia 02.01.2008 r. nr 1/2009 z dnia 7 stycznia 2009r nr 13/2009 z dnia 2 marca 2009r. oraz oświadczeniu z dnia 1 lipca 2010 r. Przywołane raporty i oświadczenie, znajdują się na stronie internetowej Konsorcjum Stali S.A. pod adresem <http://www.konsorcjumstali.com.pl> w zakładce Relacje Inwestorskie.

W roku 2010 Spółka nie stosowała lub częściowo nie stosowała jednej z zasad ładu korporacyjnego zapisanej w Część II Zasada nr 2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która brzmi „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II p. 1. Od stycznia 2009 roku Zarząd emitenta zapewnił funkcjonowanie strony internetowej w wersji angielskiej zawierającej podstawowe dane o spółce. 1 lutego 2009r. Emitent zamieścił na swojej stronie internetowej wersje angielskojęzyczne podstawowych dokumentów korporacyjnych oraz życiorysów zawodowych Członków organów. Natomiast począwszy od 16 marca 2009r. Spółka zamieszcza na stronie internetowej tłumaczenia na język angielski podstawowych informacji zawartych w raportach okresowych i raportach bieżących. Mając na uwadze zakres działalności oraz strukturę akcjonariatu Spółki, Zarząd emitenta uznał za bezzasadne ponoszenie dodatkowych kosztów związanych z realizacją przedmiotowej zasady w całości.

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

Odpowiedzialność za System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych spoczywa na Zarządzie Spółki. W 2010 r. księgi rachunkowe prowadzone były w dalszym ciągu przez zewnętrzną firmę księgową – Rachunkowość i Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu, posiadającej uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Rachunkowość i Finanse Sp. z o.o. we współpracy z Dyrektorem Finansowym będącym pracownikiem Spółki, zajmuje się także przygotowaniem sprawozdań finansowych. Dyrektorowi Finansowemu Spółki podlega istniejący w Spółce tzw. Dział Księgowości Wewnętrznej odpowiedzialny za kwestie finansowe związane z rozliczeniami z kontrahentami oraz utworzone we wrześniu 2009 roku samodzielne stanowisko Specjalisty do Spraw Kontroli Wewnętrznej i Zarządzania Jakością. Spółka prowadzi księgi rachunkowe oraz gospodarkę magazynowo-logistyczną w informatycznym systemie finansowo-księgowym pozwalającym rejestrować transakcje zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Dostęp do systemu jest ograniczony dla uprawnionych pracowników Działu Księgowości i Zarządu Spółki. Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Miesięczne sprawozdania finansowe podlegają wyłącznie wewnętrznej weryfikacji Zarządu. Raporty półroczne podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta, raporty roczne podlegają badaniu uprawnionego audytora. Wyniki badania i przeglądu przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania także Walnemu Zgromadzeniu.

##### 4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2010 r. następujący akcjonariusze posiadali

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

bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta:

nazwisko i imię/firma	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Kocłęga Janusz	883 283	14,98%	14,98%	16,18%	16,18%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Dembowska Barbara	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
TFI Allianz (wraz z Allianz Platinum FIZ)	664 140	11,26%	11,26%	12,17%	12,17%
Skwarski Marek	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Wojdyna Robert	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Aviva OFE	347 888	5,90%	5,90%	6,37%	6,37%
Przybysz Krzysztof	330 000	5,60%	5,60%	6,05%	6,05%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	439 934	7,46%	7,46%	0,00%	0,00%

Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 4 659 671 sztuk akcji co stanowiło 79,01% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający indywidualnie mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 797 814 sztuk akcji co stanowi 13,53% udziału w kapitale zakładowym emitenta.

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

nazwisko i imię/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu emitenta
Kocłęga Janusz	883 283	14,98%	14,98%	16,18%	16,18%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Dembowska Barbara	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
TFI Allianz (wraz z Allianz Platinum FIZ)	634 938	10,77%	10,77%	11,63%	11,63%
Skwarski Marek	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Wojdyna Robert	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Aviva OFE	350 000	5,93%	5,93%	6,41%	6,41%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	439 934	7,46%	7,46%	7,46%	7,46%

Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 4 302 581 sztuk akcji co stanowiło 72,96% udziału w kapitale zakładowym. Nie uwzględniono w tej ilości akcji własnych posiadanych przez emitenta.

Pozostali Akcjonariusze, mający indywidualnie mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadali 1 154 904 sztuk akcji co stanowi 19,58% udziału w kapitale zakładowym emitenta.



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

**5. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**

Spółka nie posiada papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia.

**6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu**

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

**7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

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

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

W kompetencji Walnego Zgromadzenia jest powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Skład Zarządu Spółki każdorazowo jest ustalany przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej trzyletniej kadencji, przy czym Rada Nadzorcza w każdym czasie może, z ważnych powodów, odwołać Członków Zarządu. Prawo odwołania Członków Zarządu przysługuje także Walnemu Zgromadzeniu. Uprawnienia Zarządu i Rady Nadzorczej są uregulowane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu i Regulaminu Rady Nadzorczej. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

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

**10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, obowiązujące w roku obrotowym 2010, w szczególności zasady wynikające z Regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne Zgromadzenie Spółki Konsorcjum Stali S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, a w przypadkach określonych przepisami prawa również inne podmioty.

Na dzień przekazania raportu obowiązuje zmieniony Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia, które są dostępne na stronie internetowej Konsorcjum Stali S.A. pod adresem <http://www.konsorcjumstali.com.pl> w zakładce Relacje Inwestorskie. Zmiany są następstwem uchwał powziętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. w dniu 18.01.2011r. zakończonych wpisem do rejestru.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie

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

2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawniony podmiot. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli:

- a) Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
- b) Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia pomimo złożenia wniosków Rady Nadzorczej oraz akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego.

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

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

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

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:

- a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
- d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
- e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- f) sposobie wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, ,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,

5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,

- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

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

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem winna być sporządzona lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista podpisana przez Zarząd winna być wyłożona w lokalu 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 wszyscy członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, a w Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki, powinien również uczestniczyć biegły rewident, dokonujący badania sprawozdania finansowego Spółki oraz główny księgowy Spółki. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć także eksperci oraz goście zaproszeni przez organ zwołujący dane Walne Zgromadzenie.

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

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

W przypadku obecności na Walnym Zgromadzeniu tak akcjonariusza, jak i jego pełnomocnika, prawo głosu przysługuje akcjonariuszowi. Pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu może być także Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki. W tym przypadku

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

pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Zgromadzeniu. Taki pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez Akcjonariusza, ponadto ma obowiązek ujawnić Akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów, a udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

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

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

## **11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów w roku obrotowym 2010.**

### **11.1. Zarząd**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu Konsorcjum Stali S.A. wchodził:

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

Skład Zarządu na dzień 31.12.2010 r. przedstawiał się następująco:

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

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

Członek Zarządu powinien uchylać się od działań niełojalnych wobec Spółki, zmierzających wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. Członek Zarządu powinien niezwłocznie poinformować Zarząd w przypadku uzyskania informacji

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

o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez Członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej następuje za zgodą Zarządu jedynie wówczas, gdy nie narusza interesu Spółki.

W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia włącznie lub osób, z którymi jest powiązany osobiście (konflikt interesów), Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i może zażądać zaznaczenia tego w protokole. Członkowie Zarządu powinni także informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją.

Do obowiązków Zarządu Spółki należy w szczególności:

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

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

#### 11.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2010 r. w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodził:

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| ▪ Tadeusz Borysiewicz   | – Przewodniczący Rady Nadzorczej            |
| ▪ Paweł Maj             | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| ▪ Elżbieta Mikuła       | – Członek Rady Nadzorczej                   |
| ▪ Mieczysław Maciążek   | – Członek Rady Nadzorczej                   |
| ▪ Jan Walenty Pilarczyk | – Członek Rady Nadzorczej                   |

W dniu 21.12.2010 r. wpłynęła do Zarządu emitenta rezygnacja Pana Pawła Maja z funkcji Zastępcy Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia po datcie złożenia rezygnacji. Skutek ten spełnił się w dniu 18.01.2011 r., kiedy to w siedzibie emitenta odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. emitent informował złożonej rezygnacji raportem bieżącym nr 33/2010 z dnia 21.12.2010 r.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 18.01.2011 r. powołało na Członka Rady Nadzorczej z dniem 19.01.2011 r. Pana **Jerzego Wojdyne** i powierzyło mu funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Obecnie na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

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

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| ▪ Tadeusz Borysiewicz   | – Przewodniczący Rady Nadzorczej            |
| ▪ Jerzy Wojdyna         | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| ▪ Elżbieta Mikuła       | – Członek Rady Nadzorczej                   |
| ▪ Mieczysław Maciążek   | – Członek Rady Nadzorczej                   |
| ▪ Jan Walenty Pilarczyk | – Członek Rady Nadzorczej                   |

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

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pośrednictwem listów poleconych, wysłanych co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego, z jednoczesnym powiadomieniem przez pocztę elektroniczną tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą.

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

Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w formie pisemnej, bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (w trybie obiegowym). Projekty uchwał, które mają być podjęte w tym trybie są przedstawiane do podpisu wszystkim Członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności, przez Zastępcę Przewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Domniemywa się, że złożenie podpisu pod uchwałą stanowi wyrażenie zgody na jej podjęcie w trybie obiegowym. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, o ile wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o jej treści.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone telefonicznie lub za pomocą poczty elektronicznej, w sposób umożliwiający porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim Członków Rady Nadzorczej. Z przebiegu głosowania w przedmiotowym trybie sporządza się protokół, który podpisywany jest przez wszystkich uczestników na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

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

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

O zaistniałym konflikcie interesów Członek Rady powinien poinformować pozostałych Członków Rady. 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 dokumentach Rady.

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



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

Nadzorczej w 2010 r. należało w szczególności:

- a) ocena sprawozdań finansowych, oceny sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat i składania Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z tych czynności,
- b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- d) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- e) wyrażanie zgody na udzielenie przez Zarząd pełnomocnictw ogólnych,
- f) 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,
- g) 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,
- h) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji nie przewidzianych w aktualnym budżecie w kwotach: jednorazowo powyżej 3 000 000,- EUR (trzy miliony euro), a w roku kalendarzowym w kwocie powyżej 6 000 000,- EUR (sześć milionów euro), przeliczanych według tabeli kursu średniego walut NBP dla EUR z dnia przeprowadzenia transakcji,
- i) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w kwotach przewyższających jednorazowo równowartość w złotych kwoty 500.000,- EUR (pięćset tysięcy euro), a w skali roku kalendarzowego kwoty 1.000.000,- EUR (jednego miliona euro), przeliczanych według tabeli kursu średniego NBP dla walut z dnia zaciągnięcia zobowiązania,
- j) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości kwot powyżej 500.000,- EUR (pięćset tysięcy euro), przeliczonych według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania w/w czynności,
- k) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości powyżej 1 000 000,- EUR (jeden milion euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania czynności,
- l) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości powyżej 1 000 000,- EUR (jeden milion euro), przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania emisji,
- m) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji nie przewidzianych w aktualnym budżecie, w wysokości powyżej 500.000,- EUR (pięćset tysięcy euro) przeliczonych na złote według tabeli kursów średnich NBP dla walut z dnia dokonania wydatków,
- n) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpieniu Spółki do innych podmiotów gospodarczych,
- o) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywanych w ramach normalnej działalności,
- p) wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej wykraczających poza zakres zwykłego zarządu i nie przewidzianych w budżecie,
- q) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy lub transakcji z podmiotem powiązanym, 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



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

powiązany, o którym mowa w zdaniu poprzednim, należy rozumieć podmiot powiązany w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,

- r) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub obciążenia nieruchomości, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa lub udziału w tych prawach;
- s) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;
- t) sprawowanie funkcji Komitetu Audytu.

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. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

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

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

## 27. PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.04.2011 r.	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
29.04.2011 r.	Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2011 r.	Ireneusz Dembowski	Członek Zarządu	
29.04.2011 r.	Marek Skwarski	Członek Zarządu	