

## SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ KONSORCJUM STALI S.A. Z SIEDZIBĄ W ZAWIERCIU ZA ROK 2014

### 1. Skład Rady Nadzorczej w 2014 roku.

W trakcie roku 2014 nie zaszły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Tym samym na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- 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.

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

### 2. Działalność Rady Nadzorczej w 2014 roku.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza odbyła 17 posiedzeń. Wszystkie posiedzenia odbyły się w pełnym składzie Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyli także Członkowie Zarządu oraz zaproszeni goście.

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

- wyrażenia zgody na przekształcenie prawa użytkowania wieczystego w prawo własności,
- wyrażenia zgody na sprzedaż nieruchomości,
- wyrażenia zgody na zawarcie umowy z Bowim SA na zakup akcji Passat Stal SA.,
- wyrażenia zgody na kandydowanie przez członków Zarządu Spółki do Rady

Nadzorczej w spółkach konkurencyjnych,

- w sprawie zmian w umowach o pracę z Członkami Zarządu oraz ustalenia wynagrodzenia Zarządu z tytułu pełnienia funkcji,
- wyrażenie opinii dotyczącej wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2013 r.;
- wyrażenia opinii dotyczącej projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 03.06.2014 roku;
- wyboru biegłego rewidenta - podmiotu PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- analizy bieżącej sytuacji Spółki, poprzez wyrażania zgody na zawieranie umów wskazanych w Statucie Spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza wykonując zadania Komitetu Audytu monitorowała sprawy dotyczące:

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

### **3. Ocena Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2014.**

Członkowie Rady Nadzorczej dokonali przeglądu sprawozdań finansowych: Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A., co do zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, zapoznali się ze Sprawozdaniami Zarządu oraz wnioskiem Zarządu, co do podziału zysku za rok obrotowy 2014 .

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

— Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31

grudnia 2014 roku;

- zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki;
  - sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133);
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku;
  - zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych;
  - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;
  - sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne oraz uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych

przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

#### **4.. Rekomendacje Rady Nadzorczej.**

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

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał:

- zatwierdzających Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. w 2014 roku oraz zatwierdzających Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2014 roku i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za 2014 roku;
- udzielających absolutorium Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w minionym roku obrotowym;
- przyjmującej wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014.

#### **5. Ocena sytuacji Spółki w 2014 roku.**

- Realizacja strategii Spółki oraz sytuacja makroekonomiczna

Zarząd Konsorcjum Stali S.A. konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, która opiera się na budowie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej, rozwoju usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych oraz zwiększeniu udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz przetwórstwa wyrobów płaskich.

Działalność dystrybucyjna prowadzona jest przez Spółkę w trzynastu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Markach, Poznaniu, Radomiu, Rzeszowie, Warszawie -

Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu oraz Zielonce. Działalność produkcyjna i przetwórcza prowadzona jest w pięciu zakładach zlokalizowanych w Poznaniu, Warszawie- Ursus i we Wrocławiu (zakłady produkcji zbrojeń budowlanych) w Krakowie (nowoczesny zakład przetwórstwa blach, który został otwarty na przełomie I i II kwartału 2012 r.), oraz w Warszawie-Rembertów (zakład produkujący konstrukcje ze stali).

Oddziały handlowe posiadają własne magazyny towarowe, wśród których największe zlokalizowane w Krakowie, Warszawie oraz Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych. Konsorcjum Stali S.A. znajduje się w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

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

- Wyniki Spółki

Przychody wypracowane w 2014 roku były o ok. 8,1% wyższe niż te wypracowane w roku 2013 r. W 2014 r. sprzedaż wyniosła 1 087 152 tys. zł podczas gdy rok wcześniej 1 005 372 tys. zł. W 2014 r. udało się poprawić zyskowność sprzedaży spółki. Wzrost zyskowności sprzedaży na poziomie marży brutto (z 6,2% w 2013 r. do 7,6% w 2014 r.) był jedną z głównych przyczyn poprawy wyników na poziomie EBIT i EBITDA a w konsekwencji zysku netto w 2014 r., który wyniósł 21 263 tys. zł.

Aktywa Spółki na koniec 2014r. zamknęły się kwotą 576 849 tys. zł i były o 7,7% wyższe niż wykazywane w bilansie na dzień 31.12.2013r. Najistotniejszy wzrost nastąpił w pozycji zapasów i należności handlowych.

Stan należności zwiększył się między 2014 r. a 2013 r. o 19 458 tys. zł i wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 161 653 tys. zł.

Stan zapasów zwiększył się o 21 758 tys. zł i wyniósł 126 776 tys. zł. Wzrost tych wartości bilansowych nie ma charakteru nadzwyczajnego lecz wynika z normalnego toku zarządzania kapitałem obrotowym netto spółki.

Aktywa trwałe stanowiły w 2014 r. 48,0% sumy bilansowej natomiast aktywa obrotowe 52%. W roku 2013 udziały te wyniosły odpowiednio: 53,1% i 46,9%. Kapitał

własny na koniec 2014r. wyniósł 301 747 tys. zł i zwiększył się w stosunku do analogicznego okresu roku 2013 o 21 108 tys. zł. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej nie uległ istotnej zmianie w stosunku do udziału z roku 2013 i wyniósł 52,3% (w roku 2013 było to 52,4%). Zwiększeniu uległy całkowite zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. W 2014 r. wyniosły one 275 102 tys. zł co oznacza przyrost o 20 200 tys. zł, tj. o 7,9%. Wzrost ten koresponduje ze zwiększeniem wartości należności i zapasów spółki po stronie aktywów obrotowych.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na koniec 2014 r. łącznie 45,3% całkowitej sumy bilansowej, z czego zobowiązania handlowe ok. 16,6% a kredyty krótkoterminowe ok. 21,1% sumy bilansowej.

Wartość księgową Spółki w przeliczeniu na jedną akcję zanotowała wzrost o 3,58 zł, tj. o 7,5%. W 2014r. wskaźnik ten wyniósł 51,17 zł/akcja, natomiast w 2013r. osiągnął poziom 47,59 zł/akcja.

## **6. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem**

Funkcje zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej realizowane są przez odpowiednie komórki organizacyjne Spółki. W Konsorcjum Stali S.A. funkcjonuje system wewnętrznych przepisów (procedury, zarządzenia, polecenia, regulaminy, instrukcje) regulujących prawidłowe funkcjonowanie Spółki i ograniczających ryzyko.

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

- Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców;
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży;
- Ryzyko związane z zapasami i należnościami;
- Ryzyko związane z niepowodzeniem realizowanej strategii;
- Ryzyko związane z zawieranymi umowami;
- Ryzyko związane z instrumentami finansowymi;
- Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki Spółki;
- Ryzyko fluktuacji cen wyrobów stalowych;
- Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych;
- Ryzyko związane ze zmianą tendencji rynkowych;
- Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych;

- Ryzyko wynikające ze wzrostu konkurencji;
- Ryzyko zmiany polityki handlowej hut;
- Ryzyko ograniczenia dostępu do źródeł finansowania działalności oraz ryzyko wzrostu kosztów finansowania.

Za zarządzanie ryzykiem w Spółce oraz przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza, a stosowany system zarządzania ryzykiem w wysokim stopniu ogranicza jego występowanie.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności w 2014 r. stwierdza, że informacje zawarte w sprawozdaniu są zgodne z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Badane sprawozdanie jest kompletne, w sposób czytelny przedstawia cały rok działalności Spółki. Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd prawidłowo wywiązywał się z obowiązków prowadzenia spraw oraz reprezentacji Spółki. W oparciu o posiadaną wiedzę, Rada Nadzorcza nie stwierdza zagrożeń dla funkcjonowania Spółki w przyszłości.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się także treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2014 r. stwierdza, że informacje zawarte w sprawozdaniu są zgodne z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. Badane sprawozdanie jest kompletne i rzetelne.

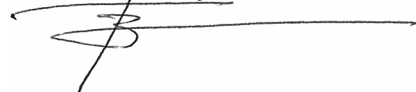
## **5. Ocena pracy Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.**

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń bez formalnego zwołania, odbywanych zgodnie z przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniach szczegółowo omawiali i analizowali wszystkie bieżące problemy Spółki. W ramach statutowych uprawnień Rada sprawowała bieżący nadzór nad działalnością Spółki, dokonywała kwartalnej oceny osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych jak również oceniała sytuację rynkową Konsorcjum Stali S.A.. Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdań Finansowych (jednostkowego oraz skonsolidowanego), a także Sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz działalności Grupy Kapitałowej za 2013 rok. Zarząd na bieżąco informował Radę Nadzorczą o wszystkich istotnych zagadnieniach związanych z prowadzoną działalnością, tym samym Rada Nadzorcza monitorowała na bieżąco czynniki ryzyka i ich poziom. Rada Nadzorcza

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

*Przewodniczący Rady Nadzorczej*

*Tadeusz Borysiewicz*

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive 'B' followed by a horizontal line that extends to the right and then curves back down to the left, crossing the 'B'.