

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ KONSORCJUM STALI S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ZA ROK 2011

1. Skład Rady Nadzorczej w 2011 roku.

W trakcie roku 2011 zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień 01 stycznia 2011 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 grudnia 2010 roku rezygnację z pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego oraz Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Paweł Maj ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia, które miało miejsce dnia 18 stycznia 2011 roku. Nowym Członkiem Rady oraz Zastępcą Przewodniczącego od dnia 19 stycznia 2011r. został Pan Jerzy Wojdyna.

Tym samym na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodził:

- 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 2011 roku.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza odbyła 26 posiedzeń zakończonych podjęciem 47 uchwał. 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:

- wyrażania zgody na nabycie nieruchomości;
- wyrażenia zgody na nabycie 100% udziałów w Spółce NOEMIL Sp. z o.o.
- wyrażenie opinii dotyczącej wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2010 r. oraz wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku powstałego z dostosowania sprawozdania finansowego za 2008 do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- wyrażenia opinii dotyczącej projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 15 czerwca 2011 roku;
- wyrażenie zgody na złożenie oferty dzierżawy i zakupu dotyczącej nieruchomości w Chojnicach;
- uchwalenie Regulaminu Premiowania Zarządu;
- wyboru biegłego rewidenta - podmiotu Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- analizy bieżącej sytuacji Spółki, poprzez wyrażania zgody na zawieranie umów wskazanych w Statucie Spółki;
- wyrażania zgody na zawieranie umów z podmiotami powiązаныmi.

Rada Nadzorcza wykonując zadania Komitetu Audytu monitorowała następujące sprawy:

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

3. Ocena Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2011.

Członkowie Rady Nadzorczej dokonali przeglądu sprawozdań finansowych: Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Spółki, co do zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, zapoznali się ze Sprawozdaniami Zarządu oraz wnioskiem Zarządu, co do podziału zysku osiągniętego w 2011 roku.

Prawidłowość sprawozdania finansowego potwierdza wynik badań przeprowadzonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przedstawiony w załączonej opinii, 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 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 (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

— Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do

31 grudnia 2011 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 (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

4.. Rekomendacje Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza bardzo dobrze ocenia współpracę z Zarządem Spółki. Wszelka niezbędna dokumentacja na posiedzenia Rady Nadzorczej przygotowywana była 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 2011 roku, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2011 roku oraz zatwierdzających Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za 2011 roku i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za 2011 roku;
- udzielających absolutorium Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w minionym roku obrotowym;
- przyjmującej wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011 roku.

5. Ocena sytuacji Spółki w 2011 roku.

- Realizacja strategii Spółki oraz sytuacja makroekonomiczna

Zgodnie z planami Spółka rozbudowała i przekształciła dotychczasowe biura handlowe w Gdyni i Rzeszowie w oddziały handlowe w Gdańsku i Rzeszowie. Ponadto otworzyła także oddział handlowy w podwarszawskich Markach oraz w listopadzie 2011r. przeniosła dotychczasowy oddział handlowy w Sępólnie Krajeńskim do Chojnic.

Aktualnie Konsorcjum Stali S.A. prowadzi działalność dystrybucyjną w czternastu oddziałach handlowych, zlokalizowanych w Białymstoku, Chojnicach, Krakowie, Lublinie, Radomiu Poznaniu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu Zielonce, Rzeszowie oraz Gdańsku oraz w Markach.

Działalność produkcyjna prowadzona jest w sześciu zakładach, które są zlokalizowane w Krakowie, Poznaniu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Rembertowie, Warszawie-Ursusie oraz we Wrocławiu. Otwarcie nowoczesnego serwis centrum – zakładu przetwórstwa blach w Krakowie nastąpiło w I kwartale 2012r. Zakład w Warszawie-Rembertowie zajmuje się produkcją konstrukcji ze stali, natomiast pozostałe zakłady wyposażone w nowoczesny park maszynowy wytwarzają zbrojenia budowlane. Oddziały handlowe posiadają własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych. Dzięki posiadanym oddziałom oraz rozwijającej się spółce zależnej Polcynk Sp. z o.o. w Radomiu produkującej konstrukcje ze stali, 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.

- Wyniki Spółki

W 2011 r. Konsorcjum Stali S.A. wypracowało przychody ze sprzedaży na rekordowym w swojej historii poziomie 1 452 446 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2010 Spółka osiągnęła przychody na poziomie 1 124 608 tys. zł. Powyższe oznacza, iż przychody ze sprzedaży wzrosły o 327 tys. zł tj. o 29,2%. Wzrosty dotyczyły zarówno przychodów w obszarze handlu hurtowego stałą przyrost o 187 717 tys. zł tj. o 22,7%, jak i przychody w obszarze sprzedaży własnych wyrobów, które zanotowały przyrost o 47,1% w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. tj. o

140 121 tys. zł. W 2011 r. Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 25 710 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk netto wyniósł 25 352 tys. zł, co oznacza nieznaczny wzrost o 358 tys. zł, czyli o 1,4%.

Do wzrostu przychodów w obszarze handlu hurtowego przyczynił się w dużej mierze wzrost organiczny Spółki, która w 2011 r. m.in. otworzyła 3 nowe oddziały.

Konsorcjum Stali S.A. dysponując dużymi mocami produkcyjnymi w czterech zakładach produkcji zbrojeń budowlanych oraz wykazując się stabilnością i wiarygodnością finansową, było w roku 2011 cenionym dostawcą zbrojeń budowlanych na główne toczące się w Polsce inwestycje, w szczególności związane z szeroko definiowanym budownictwem infrastrukturalnym. Efektem tego jest kolejna rekordowa sprzedaż w obszarze produkcji własnej. Przychody ze sprzedaży produktów na łącznym poziomie 437,3 mln zł spowodowały, że udział tego obszaru w 2011 r. w całkowitych przychodach wzrósł kolejny rok z rzędu i osiągnął za cały 2011 r. poziom 30,1% (w 2010 r. był to poziom 26,4%, a w roku 2009 - 23,3%). Jest to tendencja zgodna z długofalowym celem stawianym przed Spółką, zakładającym systematyczny wzrost znaczenia tego obszaru w całkowitych przychodach i wynikach. Jednocześnie struktura przychodów ze sprzedaży, w której blisko 70% w 2011 r. stanowiły przychody ze sprzedaży towarów, wskazuje na to, że Konsorcjum Stali S.A. jest w dalszym ciągu przede wszystkim podmiotem handlowym.

W 2011 r. Spółka Konsorcjum Stali S.A. wypracowała zysk netto na poziomie 25 710 tys. zł czyli o 358 tys. zł wyższy niż w roku 2010.

Wskaźnik zysku na jedną akcję zwykłą w roku 2011 pozostał na zbliżonym poziomie w stosunku do roku 2010 i wyniósł 4,36 zł za 1 akcję.

Aktywa Spółki na koniec 2011 r. zamknęły się kwotą 645 271 tys. zł i były o 13,2% wyższe niż te wykazywane w bilansie na dzień 31.12.2010 r. Najistotniejszy wzrost nastąpił w pozycji należności handlowych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

Stan należności przyrósł między 2011 a 2010 r. o 32,6 mln zł i wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 196 mln zł.

Aktywa trwałe stanowiły 44,5% sumy bilansowej natomiast aktywa obrotowe 55,5%. W roku 2010 udziały te wyniosły odpowiednio: 59% i 41%.

Kapitał własny na koniec 2011 r. wzrósł o 25,6 mln zł i wyniósł 294,4 mln zł, a jego udział w całkowitej sumie pasywów spadł do poziomu 45,6% w porównaniu do 47,1% w 2010 r.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły w stosunku do 2010 r. o 49,4 mln zł i stanowiły 54,4% sumy bilansowej, podczas gdy rok wcześniej 52,9%.

Nastąpiło znaczące zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych jako efekt bieżącego zarządzania kapitałem obrotowym i zwiększonej skali działalności Spółki.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na koniec 2011 r. łącznie 52,8% całkowitej sumy bilansowej, z czego zobowiązania handlowe ok. 23,2% a kredyty krótkoterminowe ok. 21,1% sumy bilansowej.

Wartość księgowa Spółki w przeliczeniu na jedną akcję zanotowała blisko 10% przyrost. W 2011 r. wskaźnik ten wyniósł 49,93 zł/akcja, natomiast w 2010 r. osiągnął poziom 45,57 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 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 2011 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 2011 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 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń bez formalnego zwołania, odbywanych zgodnie z przepisami i Statutem Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniach szczegółowo omawiali i analizowali wszystkie projekty inwestycyjne Spółki oraz zatwierdzali program jej rozwoju. 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 z Sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz działalności Grupy kapitałowej za 2011 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 dynamiczny rozwój.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tadeusz Borysiewicz

