

ODPIS

Uchwała nr 4/10.05.2011
Rady Nadzorczej
Spółki pod firmą Konsorcjum Stali S.A. w Warszawie
z dnia 10 maja 2011 r.
w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2010

§1

Rada Nadzorcza przyjmuje Sprawozdanie Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. za rok 2010 w brzmieniu stanowiącym Załącznik do niniejszej uchwały.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tadeusz Borysiewicz



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
KONSORCJUM STALI S.A.
ZA ROK 2010**

1. Skład Rady Nadzorczej w 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodziło:

- Tadeusz Borysiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Maj – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Mięka – Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Maciążek – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Walenty Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie 2010 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie 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. jest Pan Jerzy Wojdyła.

2. Działalność Rady Nadzorczej w 2010 roku.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza odbyła 22 posiedzenia zakończone podjęciem uchwał. Wszystkie posiedzenia odbyły się w pełnym składzie Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyli także 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:

- rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok 2010;
- wyrażenia opinii dotyczącej projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 25 maja 2010 roku;
- połączenie ze Spółką Bowim S.A. z siedzibą w Sosnowcu, zatwierdzenia stosownych dokumentów oraz odstąpienia od zamiaru połączenia i wyrażenia zgody na zaangażowanie kapitałowe w Spółkę Bowim S.A.;
- powołanie Zarządu Spółki drugiej kadencji;
- ustalania wynagrodzenia Członków Zarządu oraz okresowych premii;
- wyboru biegłego rewidenta - podmiotu Mazars & Guérard Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie;
- analizy bieżącej sytuacji Spółki, poprzez wyrażania zgody na zawarcie umów wskazanych w Statucie Spółki;
- wyrażania zgody na zawarcie umów z podmiotami powiązanymi;
- wyrażania zgody na sprzedaż nieruchomości Spółki.

Rada Nadzorcza wykonując zadania Komitetu Audytu monitorowała następujące sprawy:

- proces sprawozdawczości finansowej;
- system kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- wykonywanie czynności rewizji finansowej;
- niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.



3. Ocena Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010.

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 2010 roku oraz powstałego z dostosowania sprawozdania finansowego za 2008 do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku;
- zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku;
- zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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 są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym 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).

4.. Rekomendacje Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał:

- zatwierdzających Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy kapitałowej w 2010 roku oraz zatwierdzających Jednostkowe Sprawozdanie finansowe za 2010 roku i Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Spółki za 2010 roku;
- udzielających absolutorium Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w minionym roku obrotowym;
- przyjmującej wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010 oraz **podziału zysku powstałego z dostosowania sprawozdania finansowego za 2008 do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

5. Ocena sytuacji Spółki w 2010 roku.

- Realizacja strategii Spółki oraz sytuacja makroekonomiczna

Konsorcjum Stali S.A. prowadzi działalność dystrybucyjną w jedenastu oddziałach handlowych, zlokalizowanych w Białymstoku, Krakowie, Lublinie, Radomiu, Poznaniu, Sępólnie Krajeńskim, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu oraz w Zielonce. Działalność produkcyjną prowadzi w pięciu zakładach, które są zlokalizowane w Poznaniu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Rembertowie, Warszawie-Ursusie oraz we Wrocławiu. Zakład w Warszawie-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, na bazie których w I połowie 2011 r. jest planowana rozbudowa i przekształcenie w oddziały handlowe. 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.

Poprawa koniunktury w 2010 roku, jak również konsekwentnie realizowana przez Spółkę strategia handlowa polegająca na szybkiej rotacji magazynów, wpłynęły pozytywnie na wyniki osiągnięte w 2010 roku. Polityka dywersyfikacji przychodów poprzez rozwój przetwórstwa stali oraz, przyjęta przed kryzysem w 2008 roku, strategia rozwijania produkcji zbrojeń i duże zaangażowanie Spółki w dostawy dla budownictwa infrastrukturalnego wpłynęły na znaczny wzrost sprzedaży w stosunku do 2009 roku. Stabilna pozycja finansowa Konsorcjum Stali S.A. oraz renoma solidnego dostawcy czyni ze Spółki wiarygodnego i pewnego finansowo partnera dla kontrahentów realizujących duże przedsięwzięcia inwestycyjne, w szczególności infrastrukturalne.

- Wyniki Spółki

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 od 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. Spółka dysponując dużymi mocami produkcyjnymi w czterech zakładach produkcji zbrojeń budowlanych oraz wykazując się stabilnością i wiarygodnością finansową, była 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 stawianym przed Spółką i Grupą Kapitałową, zakładającym 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 Spółka (oraz Grupa Kapitałowa Konsorcjum Stali S.A.) jest przede wszystkim podmiotem handlowym. Przychody z działalności handlowej Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. również wykazały dużą dynamikę wzrostu w 2010 r. , zanotowano 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. Spółka wypracowała zysk netto na poziomie ok. 25.3 mln zł.

Aktywa Spółki na koniec 2010 r. zamknęły się kwotą 570 161 tys. zł i były o 42% wyższe niż te wykazywane w bilansie na dzień 31.12.2009 r. Najistotniejszy wzrost nastąpił w pozycji zapasy. Magazyn materiałów i towarów spółki przyszedł między 2009 a 2010 r. aż o 77,2 mln zł i wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 137,7 mln zł. to powyższe jest konsekwencją zakupów dużej ilości stali na podpisane przez Spółkę kontrakty zbrojarskie. Wzrost należności z 96,9 mln zł w 2009 r. do 163,4 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”. stanowiące w istocie objęte dnia 29.12.2010 r. za 18 mln zł akcje spółki Bowim S.A.

Aktywa trwałe w 2010 r. stanowiły 45,1% sumy bilansowej natomiast aktywa obrotowe 54,9%. W roku 2009 udziały te wyniosły odpowiednio: 59% i 41%. 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. 28,7% sumy bilansowej (rok wcześniej 24,1%) a zapasy ok. 24,2% jej wartości (rok wcześniej 15,1%).

Kapitał własny na koniec 2010 r. wzrósł o 25,3 mln zł i wyniósł 268,7 mln zł, jego natomiast jego udział w całkowitej sumie pasywów spadł do poziomu 47,1% w porównaniu do 60,6% w 2009 r.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły w stosunku do 2009 r. o 143,3 mln zł i stanowiły 52,9% sumy bilansowej, podczas gdy rok wcześniej 39,4%.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły na koniec 2010 r. łącznie ok. 51% całkowitej sumy bilansowej. Zobowiązania handlowe ok. 19,4% a kredyty krótkoterminowe ok. 26% sumy bilansowej.

Wartość księgową Spółki w przeliczeniu na jedną akcję zanotowała blisko 10% przyrost. W 2010 r. wskaźnik ten wyniósł 45,57 zł/akcja, natomiast w 2009 r. osiągnął poziom 41,27 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) regulujący 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 zawieraniem 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 2010 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 dobrze wywiązywał się z obowiązków prowadzenia spraw oraz reprezentacji Spółki. W oparciu o posiadaną wiedzę, Rada Nadzorcza nie stwierdza zagrożeń dla funkcjonowania Spółki w przyszłości.

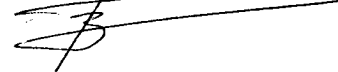
5. Ocena pracy Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Rada Nadzorcza prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń odbywanych bez formalnego zwołania, 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 osiąganych przez Spółkę wyników finansowych jak również oceniała sytuację rynkową Konsorcjum Stali S.A. Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdań finansowych (jednostkowego oraz skonsolidowanego) a także z Sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz działalności Grupy kapitałowej za 2010 rok. Rada Nadzorcza była na bieżąco informowana o wszystkich istotnych zagadnieniach związanych z prowadzoną działalnością oraz

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

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Tadeusz Borysiewicz', written over a horizontal line.