



KONSORCJUM STALI S.A.

KONSORCJUM STALI S.A., 04-462 Warszawa, ul. Steżycka 11, www.konsorcjumstali.com.pl, e-mail: ks@ks.mail.pl



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

Raport kwartalny SA-Q 4/2008 za IV kwartał 2008 roku

Spis treści:

I. Wybrane dane finansowe

II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe

1. Bilans
2. Rachunek zysków i strat
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym
4. Rachunek przepływów pieniężnych

III. Informacja dodatkowa

IV. Pozostałe informacje

Warszawa, luty 2009

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2008	IV kwartały 2007	IV kwartały 2008	IV kwartały 2007
	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	757 425	398 738	214 440	105 576
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 277	17 233	6 590	4 563
III. Zysk (strata) brutto	18 702	15 994	5 295	4 235
IV. Zysk (strata) netto	14 629	13 053	4 142	3 456
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 665	13 521	6 417	3 580
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 503	- 13 955	- 3 540	- 3 695
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 7 526	15 911	- 2 131	4 213
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 636	15 477	746	4 098
IX. Aktywa, razem	412 451	132 892	98 852	37 100
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	191 593	81 355	45 919	22 712
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 140	566	2 191	158
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	181 823	80 240	43 578	22 400
XIII. Kapitał własny	220 858	51 537	52 933	14 388
XIV. Kapitał zakładowy	5 897	3 230	1 413	902
XV. Liczba akcji (w szt.)	5 897 419	3 230 041	5 897 419	3 230 041
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,48	4,04	0,70	1,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,48	4,04	0,70	1,07
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	37,45	15,96	8,98	4,46
XIX. Rozwodniony wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	37,45	15,96	8,98	4,46
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu w niniejszym raporcie zostały przeliczone wg poniższych zasad i kursów przeliczeniowych:

- pozycje bilansowe – poszczególne pozycje bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalonego przez Narodowy Bank Polski:
 - dla danych na dzień 31.12.2008 r. – 4,1724 EUR/zł (tabela NBP nr 254/A z 31.12.2008 r.)
 - dla danych na dzień 31.12.2007 r. – 3,5820 EUR/zł (tabela NBP nr 252/A z 31.12.2007 r.)
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca niniejszego okresu sprawozdawczego, odpowiednio:
 - dla danych narastająco za IV kwartały 2008 r. – 3,5321 EUR/zł
 - dla danych narastająco za IV kwartały 2007 r. – 3,7768 EUR/zł

II. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

(*Ewentualne różnice w wysokości 1 tys. zł przy sumowaniu wynikają z przyjętych zaokrągleń)

1. BILANS

AKTYWA	w tys. zł	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
I. Aktywa trwałe		190 017	191 187	35 542	21 522
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		91 428	98 588	84	111
- wartość firmy		91 352	98 535	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe		95 966	89 972	23 433	19 374
3. Należności długoterminowe		228	228	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		228	228	0	0
4. Inwestycje długoterminowe		1 448	1 448	11 428	1 446
4.1. Nieruchomości		0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 448	1 448	11 428	1 248
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		1 448	1 448	1 248	1 248
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		1 448	1 448	1 248	1 248
b) w pozostałych jednostkach		0	0	10 180	198
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		947	951	597	591
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		947	951	597	591
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe		222 434	309 585	97 350	78 988
1. Zapasy		78 124	64 790	31 346	23 192
2. Należności krótkoterminowe		122 053	236 347	47 058	53 372
2.1. Od jednostek powiązanych		4 180	5 833	648	0
2.2. Od pozostałych jednostek		117 873	230 514	46 410	53 372
3. Inwestycje krótkoterminowe		21 932	8 069	16 296	929
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		21 912	8 049	16 276	909
a) w jednostkach powiązanych		0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		3 000	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		18 912	8 049	16 276	909
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		20	20	20	20
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		325	379	2 650	1 495
Aktywa razem		412 451	500 772	132 892	100 510

PASYWA	w tys. zł	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
I. Kapitał własny		220 858	231 722	51 537	34 696
1. Kapitał zakładowy		5 897	5 897	3 230	3000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-11 001	0	0	0
4. Kapitał zapasowy		193 720	208 720	32 641	18 817
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		193	193	193	213
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		17 420	2420	2 420	2 420
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0	0	6 904
8. Zysk (strata) netto		14 629	14 492	13 053	3 342

PASYWA	w tys. zł	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		191 593	269 050	81 355	65 815
1. Rezerwy na zobowiązania		388	312	516	406
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6	58	67	45
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		172	86	86	0
a) długoterminowa		160	80	80	0
b) krótkoterminowa		12	6	6	0
1.3. Pozostałe rezerwy		210	168	363	361
a) długoterminowe		0	0	0	0
b) krótkoterminowe		210	168	363	361
2. Zobowiązania długoterminowe		9 140	15 236	566	1 403
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		9 140	15 236	566	1 403
3. Zobowiązania krótkoterminowe		181 823	253 502	80 240	63 953
3.1. Wobec jednostek powiązanych		315	63	441	189
3.2. Wobec pozostałych jednostek		181 329	253 145	79 769	63 631
3.3. Fundusze specjalne		179	294	30	133
4. Rozliczenia międzyokresowe		242	0	33	53
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0	33	53
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
a) długoterminowe		0	0	0	0
b) krótkoterminowe		242	0	0	0
Pasywa razem		412 451	500 772	132 892	100 510
Wartość księgowa (w tys. zł)		220 858	231 722	51 537	34 696
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)		5 897 419	5 897 419	3 019 170	3 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		37,45	39,29	17,07	11,57
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		5 897 419	5 897 419	3 019 170	3 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		37,45	39,29	17,07	11,57

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007
1. Należności warunkowe		0	0	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek		0	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe		11 572	8 535	10 102	6 269
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych		0	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		11 572	8 535	10 102	6 269
- udzielonych poręczeń		0	2 318	7 902	6 269
- udzielonych gwarancji		11 572	6 217	2 200	0
3. Inne		0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		11 572	8 535	10 102	6 269

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał 2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2008 od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	220 181	757 425	86 964	398 738
- od jednostek powiązanych	8 112	16 337	5 880	5 880
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	37 928	144 334	25 088	106 103
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	182 253	613 091	61 876	292 635
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	205 967	693 824	74 358	347 653
- jednostkom powiązanim			5 248	5 248
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 731	128 941	18 630	85 994
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	171 236	564 883	55 728	261 659
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	14 214	63 601	12 606	51 085
IV. Koszty sprzedaży	9 328	30 806	8 678	29 418
V. Koszty ogólnego zarządu	2 897	9 003	497	4 587
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	1 989	23 792	3 431	17 080
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 521	4486	957	1 386
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	52	0	8
2. Dotacje	153	153	0	0
3. Inne przychody operacyjne	3 368	4 281	957	1 378
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 554	5 001	989	1 233
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	580	600	93	167
3. Inne koszty operacyjne	2 942	4 401	896	1 066
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 956	23 277	3 399	17 233
X. Przychody finansowe	392	844	350	640
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	178
- od jednostek powiązanych	0	0	0	178
2. Odsetki, w tym:	392	844	9	121
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	323	323
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
5. Inne	0	0	18	18
XI. Koszty finansowe	1 873	5 419	445	1 879
1. Odsetki, w tym:	1 630	4 274	402	1 469
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4. Inne	243	1 145	43	410
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	475	18 702	3 304	15 994
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	475	18 702	3 304	15 994
XV. Podatek dochodowy	338	4 073	497	2 941
a) część bieżąca	385	4 359	482	3 059

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał 2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2008 od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007
b) część odroczone	-47	-286	15	-118
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	137	14 629	2 807	13 053
Zysk (strata) netto (zanualizowany) (w tys. zł)	14 629	14 629	13 053	13 053
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	4 563 730	4 563 730	3 019 170	3 019 170
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,21	3,21	4,32	4,32
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	4 563 730	4 563 730	3 019 170	3 019 170
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,21	3,21	4,32	4,32

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał 2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2008 od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	231 722	51 537	34 696	24 450
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	- 448	-448
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	231 722	51 537	34 248	24 002
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 897	3 230	3 000	3 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	2 667	230	230
a) zwiększenia (z tytułu)	0	2 667	230	230
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	2 667	230	230
b) zmniejszenia	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 897	5 897	3 230	3 230
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	- 11 001	- 11 001	0	0
a) zwiększenia	-11 001	-11 001	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	- 11 001	- 11 001	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	208 720	32 641	18 817	10 622
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	- 15 000	161 079	13 824	22 019
a) zwiększenia (z tytułu)	0	176 433	14 725	22 920
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	163 377	14 723	14 723
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	2	2

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał 2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2008 od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	0	13 053	0	8 195
- korekta kosztów emisji akcji	0	3	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	15 000	15 354	901	901
- koszty emisji akcji	0	354	901	901
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	15 000	15 000	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	193 720	193 720	32 641	32 641
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	193	193	213	213
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	-20	-20
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- aktualizacja udziałów	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	20	20
- zbycia środków trwałych	0	0	2	2
- zbycia udziałów	0	0	18	18
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	193	193	193	193
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	2 420	2 420	2 420	2 420
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	15 000	15 000	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	15 000	15 000	0	0
- przeznaczony na wykup akcji własnych	15 000	15 000	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0	0
- zwrot dopłat udziałowcom	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	17 420	17 420	2 420	2 420
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 053	13 053	7 747	7 747
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 053	13 053	7 747	7 747
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	448	448
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	27 545	13 053	18 441	8 195
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
- niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 053	13 053	8 195	8 195
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	13 053	13 053	8 195	8 195
- przeznaczenie na pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	14 492	0	10 246	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	14 492	0	10 246	0
8. Wynik netto	137	14 629	2 807	13 053
a) zysk netto	137	14 629	2 807	13 053

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał 2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2008 od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
d) korekta wyniku z tytułu błędu podstawowego	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	220 858	220 858	51 537	51 537
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	220 858	220 858	51 537	51 537

4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)

POZYCJA RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2008 od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	137	14 629	2 807	13 053
II. Korekty razem	14 495	5 036	- 261	468
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 689	4 602	597	2 253
3. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 630	4 274	-266	790
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	33	- 51	-206	-214
6. Zmiana stanu rezerw	76	- 186	110	-21
7. Zmiana stanu zapasów	-13 335	23 004	- 8 149	-7 684
8. Zmiana stanu należności	114 295	49 086	6 817	4 985
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-77 524	- 68 431	1 757	942
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	300	2 590	- 1 132	-794
11. Inne korekty	- 9 669	-6 852	211	211
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	17 632	22 665	2 546	13 521
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0	133	0	208
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	133	0	30
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	178
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	178
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	178
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0

POZYCJA RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2008 od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	1 981	12 636	7 744	14 163
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 981	12 636	4 551	10 970
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	3 180	3 180
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	3 180	3 180
- nabycie aktywów finansowych	0	0	3 180	3 180
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	13	13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 981	- 12 503	- 7 744	- 13 955
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	10 527	18 356	18 356
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	14 179	14 179
2. Kredyty i pożyczki	0	10 527	4 177	4 177
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	4 788	18 053	- 2 209	2 445
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	24	10 033	- 2 407	320
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	3 000	3 000	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	134	746	286	1 157
8. Odsetki	1 630	4 274	-88	968
9. Inne wydatki finansowe	0	0		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 4 788	- 7 526	20 565	15 911
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	10 863	2 636	15 367	15 477
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 863	2 636	0	0
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 049	16 276	909	799
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	18 912	18 912	16 276	16 276
- o ograniczonej możliwości dysponowania	179	179	-58	15

III. INFORMACJA DODATKOWA

(zgodnie z § 91 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 – Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

1. INFORMACJE PODSTAWOWE O KONSORCJUM STALI S.A.

Konsorcjum Stali S.A. jest jednym z najbardziej liczących się w Polsce dystrybutorów wyrobów hutniczych. Papiery wartościowe Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych od 6 grudnia 2007 r.

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 BudoMarket. 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.

Istotnymi zdarzeniami, które wpłynęły na obecną pozycję i rozwój działalności gospodarczej Spółki były:

- | | |
|----------------------|--|
| 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; |
| 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 obecnego 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 grudzień 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;

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.

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.

Przy czym działalność usługowa nie stanowi odrębnej sprzedaży Spółki i jest wliczona w cenę towarów i materiałów.

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 w dziesięciu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Krakowie, Lublinie, Poznaniu, 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. Oddziały zlokalizowane we Wrocławiu i Lublinie oraz zbrojarnia we Wrocławiu to nowe lokalizacje Spółki, które rozpoczęły działalność w 2008 r. Dodatkowo od II kwartału 2008 r. w Gdyni i Szczecinie oraz od IV kw. w Rzeszowie działają biura handlowe Emitenta, będące podwalinami oddziałów Spółki, które w przyszłości powstaną w tych regionach.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 10 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.

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

Konsorcjum Stali S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.

2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

- Robert Wojdyna – Prezes Zarządu
- Janusz Kocłęga – Wiceprezes Zarządu
- Tadeusz Borysiewicz – Członek Zarządu
- Ireneusz Dembowski – Członek Zarządu
- Krzysztof Przybysz – Członek Zarządu
- Marek Skwarski – Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- Jerzy Rey – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Tomczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Elżbieta Mięka – Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Maciążek – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Walenty Pilarczyk – Członek Rady Nadzorczej

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU ORAZ INFORMACJA O ZMIANACH ZASAD RACHUNKOWOŚCI W STOSUNKU DO ROKU POPRZEDNIEGO ORAZ ICH WPLYW NA WYNIK FINANSOWY, KAPITAŁ WŁASNY I WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW

W okresie porównywalnym do okresu roku 2008, za który sporządzano skrócone sprawozdania finansowe ujęte w niniejszym raporcie, tj. w roku 2007 obowiązywały te same zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, zgodnie z zasadami i metodami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z jej późniejszymi zmianami (Dz. U. Nr 76 poz. 694 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami). Spółka posiada dokumentację opisującą przyjętą przez nią politykę rachunkowości. Istotnym elementem tej dokumentacji jest zbiór określonych zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w tym zasad, co do których Spółka miała w świetle ustawy o rachunkowości, prawo wyboru rozwiązań lub stosowania uproszczeń. Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej ujmowane są nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przewidziane do używania na potrzeby Emitenta.

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą linową przy zastosowaniu następujących okresów amortyzacji:

Wartości niematerialne i prawne	Okres amortyzacji w latach
Oprogramowanie komputerowe	2
Wartość firmy	20

Wartości niematerialne i prawne w cenie nabycia nie wyższej niż 3,5 tys. zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ze Spółką Bodeko Sp. z o. o. jest amortyzowana metodą liniową przez okres 20 lat. Uzasadnieniem dla ustalenia okresu amortyzacji jest przewidywany długi okres prowadzenia działalności wspólnie z przejętą jednostką. Emitent nie przewiduje sprzedaży zorganizowanej części tego przedsiębiorstwa. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. zakłada, że w długim okresie sytuacja sektora gospodarki, w którym działa będzie stabilna oraz, że przejęta jednostka – jej majątek i organizacja – będzie przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jednocześnie znaczna kwota dodatniej wartości firmy - na dzień przejęcia wynosząca 93 296 tys. zł – powoduje, że w przypadku zbyt krótkiego okresu amortyzacji wartości firmy obciążenia z tego tytułu byłyby niewspółmierne do realizowanych wyników, co mogłoby doprowadzić do nieuzasadnionego pogorszenia wyników i zniekształcenia prawdziwego obrazu firmy.

Odpisów amortyzacyjnych dla wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym tę wartość przyjęto do używania.

Rzeczowe aktywa trwałe

W pozycji tej ujmowane są rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone do wykorzystania na potrzeby Emitenta.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są według metody liniowej. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Zastosowane stawki amortyzacji są następujące:

- Grupa 0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1,14 – 3,27 %,
- Grupa 1	Budynki	2,16%- 10 %
- Grupa 2	Budowle	4 % - 10 %
- Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	14 %
- Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10 % - 20 %
	z wyjątkiem:	
	491 – zespoły komputerowe	30 %
- Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	14 % - 20 %
- Grupa 6	Urządzenia techniczne	10 % - 20 %
- Grupa 7	Środki transportowe	14 % - 20 %; 40%
- Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	10 % - 25 %

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3,5 tys. zł amortyzowane są jednorazowo.

Odpisów amortyzacyjnych dla środków trwałych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przyjęto do używania.

Za aktywa trwałe uznaje się również obce środki trwałe przyjęte do odpłatnego używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, jeżeli umowa spełnia jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do aktywów trwałych, amortyzuje się w okresie ekonomicznej przydatności środka.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia. W przypadku zaistnienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości dokonuje się odpisów aktualizujących.

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej. Krótkoterminowe aktywa finansowe (opcje) na moment bilansowy wycenia się według wartości godziwej zgodnej z wyceną otrzymanej od banku. Środki pieniężne w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się według kursów dla danej waluty stosowanej przez bank, rozchody według zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Zapasy

W 2008 i 2007 roku towary wyceniono w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące.

Przy rozchodach towarów i materiałów Emitent stosuje metodę cen przeciętnych.

Wycena produktów następuje według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia; na dzień bilansowy dokonywana jest ostrożna wycena produktów do wartości nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

Należności krótkoterminowe

Należności zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Metoda ta nie wykazuje różnic w stosunku do wyceny w skorygowanej cenie nabycia. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych, skierowanych na drogę sądową, nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w wysokości nie objętej ubezpieczeniem oraz na wszystkie należności odsetkowe. Decyzję o zawiązaniu odpisu podejmuje w każdym indywidualnym przypadku Zarząd Spółki.

Kapitały własne wykazuje się w cenie nabycia.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości nominalnej, w wysokości określonej w statucie Emitenta i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku oraz nadwyżki wartości emisji nad wartość nominalną emitowanych akcji.

Kapitał rezerwowy tworzony jest na cele określone w uchwale Walnego Zgromadzenia zgodnie z postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny - tworzony jest poprzez przeszacowanie wartości udziałów. Na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się również różnicę między wartością początkową i dokonanymi od niej odpisami amortyzacyjnymi a wartością zaktualizowaną, którą ustalić można na podstawie szczególnych przepisów.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji zgromadzenia akcjonariuszy, a także skutki zmiany zasad rachunkowości i korekt błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Emitencie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych powodujący konieczność wypływu środków, a wartość wynikającą z tego zobowiązania można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy tworzone są między innymi na poniższe zobowiązania:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować,
- przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalnych i rentownych,
- odroczony podatek dochodowy, tworzony w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową,
- inne przyszłe zobowiązania wynikające ze spraw w toku.

Emitent nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerw na przyszłe świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń urlopowych. Regulamin wynagradzania Emitenta nie przewiduje obowiązku wypłacania nagród jubileuszowych. Emitent nie tworzy również rezerwy na świadczenia z tytułu zaległych urlopów, gdyż polityka kadrowa jest tak prowadzona, aby zaległe urlopy dotyczące

roku minionego, które jak pokazuje doświadczenie lat minionych nie stanowią istotnej wielkości, były w całości wykorzystywane do końca I kw. roku następnego.

Zobowiązania

Wykazane w bilansie zobowiązania wycenione są w kwocie wymaganej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia. Jeżeli różnica między wyżej wymienioną wyceną a wyceną według kwoty wymaganej zapłaty jest nieistotna to wycenia się według kwoty wymaganej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują tytuły dokonanych faktycznie wydatków, które będą stanowiły koszty następnych okresów sprawozdawczych (np. koszty ubezpieczenia, prenumeraty, telefony). Z punktu widzenia okresu rozliczenia, czynne rozliczenia międzyokresowe kwalifikowane są do aktywów krótko- lub długoterminowych. Czynne rozliczenia międzyokresowe rozliczane są w indywidualnie oszacowanym okresie, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

Bierne rozliczenia międzyokresowe wycenione w wysokości prawdopodobnych zobowiązań wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz spółki, których kwotę można wiarygodnie określić.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują głównie ujemną wartość firmy ustaloną jako różnica między wartością godziwą przejętych aktywów netto a niższą od niej ceną nabycia oraz otrzymane środki z tytułu świadczeń w przyszłych okresach.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Na dzień bilansowy Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Zyski i straty kursowe powstałe w wyniku zmian kursów walut są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Wyłącznie dla celów prezentacji w sprawozdaniu finansowym dokonuje się statystycznej kompensaty różnic kursowych zarówno zrealizowanych jak i nie zrealizowanych (łącznie w ramach wszystkich walut).

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów stanowią kwotę należną z tego tytułu od odbiorcy pomniejszoną o należny podatek od towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są rozpoznawane w momencie ich dostawy, a co za tym idzie transferu ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności do towarów lub produktów.

Koszty własne sprzedaży

Koszty są ujmowane w okresie, którego dotyczą. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym uszczegółowionym według miejsc powstawania kosztów.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane z podstawową działalnością Spółki, wpływające na wynik finansowy.

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty operacji finansowych.

Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ustalane są zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wysokość rezerwy i aktywów ustala się z uwzględnieniem stawek podatku dochodowego obowiązującym w roku, w którym wpłyną one na wielkość podstawy opodatkowania. Rezerwy i aktywa odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

4. INFORMACJE O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH W TYM O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2008 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

- Rezerwa za tytułu odroczonego podatku dochodowego – 6 tys. zł
- Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe: 172 tys. zł
- Pozostałe rezerwy – 210 tys. zł (w tym rezerwa na poczet kosztów badania sprawozdań za 2008 r. 90 tys. zł, rezerwa na poczet rozliczenia kosztów ubezpieczenia należności Emitenta w 2008 r. 120 tys. zł)
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 947 tys. zł

W okresie od 01.10.2008 do 31.12.2008 rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległa zmniejszeniu o 52 tys. zł, jednocześnie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 4 tys. zł.

W IV kwartale 2008 r. dokonano aktualizacji wartości zapasów produktów do cen sprzedaży netto - odpisy aktualizujące wartość zapasów wyniosły 2 tys. zł.

W porównaniu do stanu na koniec III kw. 2008 r. odpisy aktualizujące należności zwiększyły się natomiast o 580 tys. zł i na 31.12.2008 r. wyniosły łącznie 5 400 tys. zł w tym z tytułu należności głównych 3 908 tys. zł, a z tytułu naliczonych a jeszcze nie zapłaconych przez kontrahentów odsetek 1 492 tys. zł.

Emitent nie tworzy rezerwy na świadczenia z tytułu zaległych urlopów, gdyż polityka kadrowa jest tak prowadzona, aby zaległe urlopy dotyczące roku minionego, które jak pokazuje doświadczenie lat minionych nie stanowią istotnej wielkości, były w całości wykorzystywane do końca I kw. roku następnego.

5. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Dokonania w zakresie osiągniętych wyników

Porównując wyniki osiągnięte w IV kwartale roku 2008 z wynikami analogicznego roku 2007 zwraca uwagę znaczący wzrost osiągniętych przez Spółkę przychodów (wzrost o 133,2 mln zł, tj. o ok. 153,2%). Również analiza wstępnych wyników Spółki za 12 miesięcy 2008 r. pokazuje ich wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2007 – przychody osiągnięte narastająco za cztery kwartały 2008 r. są wyższe o 358,6 mln zł od przychodów osiągniętych w tym samym okresie roku 2007 (wzrost o 90%), a zysk netto o 1,57 mln zł, tj. o 12,1% od zysku wypracowanego za 12 miesięcy roku ubiegłego. Przyczyną tak wzrostów jest połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o., które nastąpiło 01.07.2008 r. Od tego momentu oba organizmy gospodarcze działają w ramach jednego podmiotu prawnego, a efekt ich gospodarowania odzwierciedlają sprawozdania finansowe Konsorcjum Stali S.A.

Należy zauważyć jednak również, że mimo znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży w IV kw. 2008 r. w stosunku do IV kw. 2007 r. Spółka wypracowała niższy zysk niż w porównywalnym okresie roku 2007 – zysk za okres od 01.10.2008 do 31.12.2008 wyniósł 137 tys. zł, podczas gdy zysk w okresie od 01.10.2007 r. do 31.12.2007 r. wyniósł 2807 tys. zł. Przyczyn tego spadku należy upatrywać w stopniowym hamowaniu gospodarki polskiej w IV kwartale ub.r. na skutek globalnego kryzysu oraz w dużych fluktuacjach cen wyrobów hutniczych w tym okresie, co bezpośrednio

przełożyło się na wyniki Spółki. Podkreślić należy również fakt, że wynik IV kwartału obciążony jest również bardzo wysokimi kosztami **amortyzacji dodatniej wartości firmy** ujawnianej w bilansie Spółki po połączeniu z Bodeko Sp. z o.o. **W IV kwartale 2008 r. zysk brutto spółki z tego tytułu został pomniejszony o kwotę 1 115,6 tys. zł zaś w całym 2008 r. po połączeniu o 1 944 tys. zł.** Niski, aczkolwiek dodatni zysk, mimo niekorzystnych tendencji rynkowych w sektorze i gospodarce, Spółka zawdzięcza konsekwentnie prowadzonej polityce szybkiej rotacji zapasów, oraz niewielkiej ekspozycji na ryzyko walutowe co uchroniło ją m.in. przed koniecznością tworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Dopuszczenie akcji serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

W raporcie okresowym za III kwartał 2008 r. Emitent informował o połączeniu Konsorcjum Stali S.A. z Bodeko Sp. z o.o. Operacja ta zarejestrowana została w dniu 01.07.2008 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Połączenie Konsorcjum Stali S.A. z Bodeko Sp. z o.o. nastąpiło na podstawie art. 492 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Bodeko Sp. z o.o. (Spółki Przejmowanej) na Konsorcjum Stali S.A. (Spółki Przejmującej) w zamian za akcje, które Emitent wydał Wspólnikom Spółki Przejmowanej.

Emitent informował również, że w efekcie tej operacji w dniu rejestracji połączenia przez Sąd Rejestrowy nastąpiła również rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. W wyniku tego procesu kapitał zakładowy Spółki wzrósł o kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł. Kapitał zakładowy Emitenta po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji akcji serii C podniesiony został z kwoty 3 230 041 zł do kwoty 5 897 419 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Konsorcjum Stali S.A. dzieli się na **5 897 419 akcji** zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym:

- a) 3 000 000 akcji serii A, o numerach od 000 0001 do 3 000 000,
- b) 230 041 akcji serii B, o numerach 000001 – 230041, oraz
- c) 2 667 378 akcji serii C, o numerach 0000001 – 2 667 378.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 5 897 419 sztuk.

Zarząd Emitenta informował także, że rozpoczął proces ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Proces ten kontynuowany w następujących miesiącach po połączeniu zakończył się sukcesem w IV kwartale 2008 r.

Najpierw Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. uchwałą z dnia 17 listopada 2008 roku postanowił przyjąć do Krajowego Depozytu Papierów wartościowych 2 667 378 (dwa miliony sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Konsorcjum Stali S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Konsorcjum Stali S.A. z dnia 22 kwietnia 2008 r. Uwarunkował to jednocześnie podjęciem przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 21 listopada 2008 roku podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Konsorcjum Stali S.A. Na podstawie § 38 ust.1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem **26 listopada 2008 r.** w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2 667 378 akcji serii C spółki Konsorcjum Stali S.A., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 26 listopada 2008 r. rejestracji tych akcji.

Ostatnim krokiem tego procesu był Komunikat z dnia 25 listopada Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., informujący że w dniu 26 listopada 2008 r. nastąpi w Krajowym Depozycie rejestracja 2 667 378 sztuk akcji serii C Emitenta pod kodem PLKCSTL00010.

W/w uchwały zwieńczyły sukcesem rozpoczęty jeszcze w III kw. proces dopuszczenia akcji serii C do obrotu na GPW w Warszawie.

Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Otwarcie biura handlowego w Rzeszowie

W IV kwartale 2008 r. w Rzeszowie rozpoczęło działalność Biuro Handlowe Spółki. Jest to kolejny krok mający zbliżyć Spółkę do jej bezpośrednich odbiorców i docelowo powiększyć ich krąg.

Zawarte w IV kwartale 2008 r. istotne umowy:

Dnia 10 października 2008 roku Emitent podpisał umowę z firmą Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 162A. Przedmiotem Umowy jest dostawa elementów zbrojarskich na dowolną budowę na terenie całego kraju. Szacunkowa wartość umowy brutto to 11 644,9 tys. zł. Termin realizacji dostaw określono do dnia 31.12.2009 r. z możliwością przedłużenia terminu realizacji po uzgodnieniu nowych cen w przypadku niewyczerpania określonego tonażu. Szczegółowe zapisy umowy nie odbiegają od stosowanych w tego typu umowach. Na poczet realizacji dostaw Warbud S.A. wpłaci Emitentowi zaliczkę w wysokości 5 820 tys. zł, zaś Emitent jako zabezpieczenie rozliczenia zaliczki wystawi Odbiorcy gwarancję bankową lub gwarancję ubezpieczeniową. Przedmiotowa umowa jest umową uszczegółowiającą postanowienia umowy ramowej o współpracy handlowej z dnia 21 kwietnia 2005 r.

Dnia 29 października 2008 roku Emitent podpisał z firmą HDI Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Hrubieszowskiej 2 umowę ramową o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe. Przedmiotem umowy jest otworzenie linii gwarancyjnej w okresie od 27.10.2008 r. do 26.10.2009 r. w wysokości 10 000 tys. zł (słownie: dziesięć milionów złotych) na następujące gwarancje kontraktowe: wadialne, dobrego wykonania kontraktu, należytego usunięcia usterek, wykonania kontraktu, zwrotu zaliczki. Wysokość składek nie odbiega od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku tego typu usług i liczona jest jako procent od sumy gwarancyjnej dla poszczególnego rodzaju gwarancji. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przy tego typu umowach. W celu zabezpieczenia spłaty należności wobec HDI Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Emitent wystawił pięć weksli własnych in blanco wraz z deklaracją wekslową do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami, opłatami sądowymi i skarbowymi oraz wszelkimi kosztami powstałymi z winy Emitenta.

Dnia 30 października 2008 roku Emitent powziął wiadomość o podpisaniu z firmą Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. („Ubezpieczyciel”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15 Aneksu do Polisy Ubezpieczenia mienia i sprzętu elektronicznego. W wyniku podpisania w/w Aneksu łączna suma ubezpieczeniowa wzrosła o 35 676 567,00 zł i wynosi 134 937 199,00 zł. Aneks porządkuje sprawy związane z ubezpieczeniem majątku Emitenta, dopasowując brzmienie oraz wartość sumy ubezpieczenia do stanu faktycznego po dokonaniu połączenia z Bodeko Sp. z o.o. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Dnia 7 listopada 2008 roku Emitent otrzymał zwrotnie podpisaną umowę zawartą z Przedsiębiorstwem Usług Technicznych INTERCOR Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu przy ul. Paderewskiego 120 (dalej: Zamawiający). Przedmiotem umowy jest dostawa elementów zbrojarskich, koszy do pali oraz ścianek szczelinowych. Szacunkowa wartość umowy netto to 20 000 tys. (słownie:

dwadzieścia milionów) zł. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Dnia 10 grudnia 2008 roku Emitent otrzymał od Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. („Ubezpieczyciel”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 50 B polisę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności 2004 („Polisa”). Zgodnie z treścią Polisy, Ubezpieczyciel zobowiązał się do wypłaty Emitentowi odszkodowania, jeżeli Emitent nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej lub faktycznej niewypłacalności klienta. Przedmiotem działalności objętym ochroną ubezpieczeniową jest handel wyrobami hutniczymi, produkcja wyrobów z materiałów hutniczych i usługi z tym związane, handel złomem i innymi odpadami, produkcja zbrojeń budowlanych. Okres obowiązywania przedmiotowej umowy ubezpieczenia został ustalony od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Dnia 11 grudnia 2008 roku Emitent podpisał z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach następujące aneksy do istotnych umów:

- aneks nr 19 do umowy o kredyt w rachunku bankowym z dnia 28 grudnia 2000 r. – aneks porządkuje sprawy związane z kredytowaniem Emitenta poprzez przeniesienie kredytów z innych rachunków bankowych do jednego rachunku bankowego określonego przedmiotową umową. Wysokość kredytu wynosi 46 mln zł (czterdzieści sześć milionów złotych). Jednocześnie aneks przedłuża okres kredytowania do dnia 9 grudnia 2009 r.
- aneks nr 7 do umowy nr 8812006005000138/00 o linię gwarancyjną z dnia 22 lutego 2006 r. – aneks zwiększa wysokość linii gwarancyjnej z 10 mln zł (słownie: dziesięć milionów złotych) do 20 mln zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych). Jednocześnie aneks przedłuża okres obowiązywania umowy do dnia 9 grudnia 2009 r. W celu zabezpieczenia w/w kredytu i linii gwarancyjnej, Emitent ustanowi następujące zabezpieczenia:
 - hipoteki kaucyjne łącznie do wysokości 29 mln zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów złotych) ustanowione na nieruchomościach Emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
 - cesja wierzytelności warunkowa (globalna) na kwotę 18 000 tys. zł (słownie: osiemnaście milionów złotych);
 - 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 (słownie: trzydzieści milionów trzydzieści cztery tysiące złotych);
 - pełnomocnictwo do rachunku bankowego;
 - weksel in blanco wystawiony przez Emitenta.

Aneksy zostały zawarte na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI FINANSOWE W IV KWARTALE

Na wyniki IV kwartału wpłynęło kilka czynników. Najważniejszy z nich to zwolnienie dynamiki rozwoju gospodarczego Polski. W IV kwartale ujawniły się już skutki globalnego kryzysu finansowego ze zmniejszeniem dopływu pieniądza do gospodarki. W efekcie budownictwo mieszkaniowe weszło w fazę głębokiego kryzysu. Z kolei budowa autostrad, dróg ekspresowych i obiektów związanych z Euro 2012 do tej pory nie nabrała oczekiwanego tempa.

Kryzys w branży ma wymiar globalny, zużycie stali spadło w całej Europie. Gracze działający na tym rynku w III i IV kwartale rozpoczęli wyprzedzać zapasów po niższych cenach, spodziewając się dalszych spadków. W rezultacie w wielu asortymentach stal w IV kwartale potaniała o kilkadziesiąt proc., osiągając poziom sprzed 2004 roku. Nie mogło to pozostać bez wpływu na firmy dystrybucyjne. Odbiło się to niekorzystnie na wynikach finansowych. Również Konsorcjum Stali jako duży gracz na

tym rynku, posiadało znaczące zapasy magazynowe, których wartość spadła.

Z drugiej strony spadło zapotrzebowanie na stal i dystrybutorom bardzo trudno było pozbyć się zapasów w godziwych cenach. Ponieważ Konsorcjum Stali stosuje zasadę szybkiej rotacji zapasów, w większości asortymentów udało się uniknąć bardzo negatywnych efektów przeceny.

Najbardziej niekorzystny wpływ na wynik IV kwartału miał grudzień, w którym praktycznie od połowy miesiąca sprzedaż zamarła. Przyczyną tego były nie tylko zbliżające się święta. Klienci wstrzymywali się z zakupami, na rynku zaczęły pojawiać się niepokojące sygnały o zmniejszeniu zapotrzebowania na wyroby finalne ze stali. Powszechnie wiadomo było o zapaści w branży motoryzacyjnej i AGD. Mimo, że Konsorcjum Stali nie jest dostawcą produktów dla tych branż, negatywny sentyment objął też klientów Emitenta z pozostałych branż.

Zarząd ocenia, że pomimo niezadowolających wyników za IV kwartał udało się ochronić firmę przed bardziej negatywnymi skutkami kryzysu. Emitent zawdzięcza to szybkiemu wyjściu z dużych stanów magazynowych oraz strategii zwiększania udziału przetwórstwa wyrobów stalowych. Przetwórstwo stanowi zabezpieczenie w przypadku obniżki cen półwyrobów – prętów żebrowanych. Kontrakty na zbrojenia budowlane zawierane są po z góry określonych cenach na dłuższe okresy, co pozwala zabezpieczyć przychody Emitenta przed wahaniami cen.

Konsorcjum Stali przystąpiło do odbudowy magazynu już po aktualnych cenach – w listopadzie i grudniu. W ocenie Emitenta był to okres, kiedy ceny stali osiągnęły poziom najniższy, co potwierdziło zachowanie się rynku w styczniu, kiedy ceny zaczęły lekko rosnąć.

7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

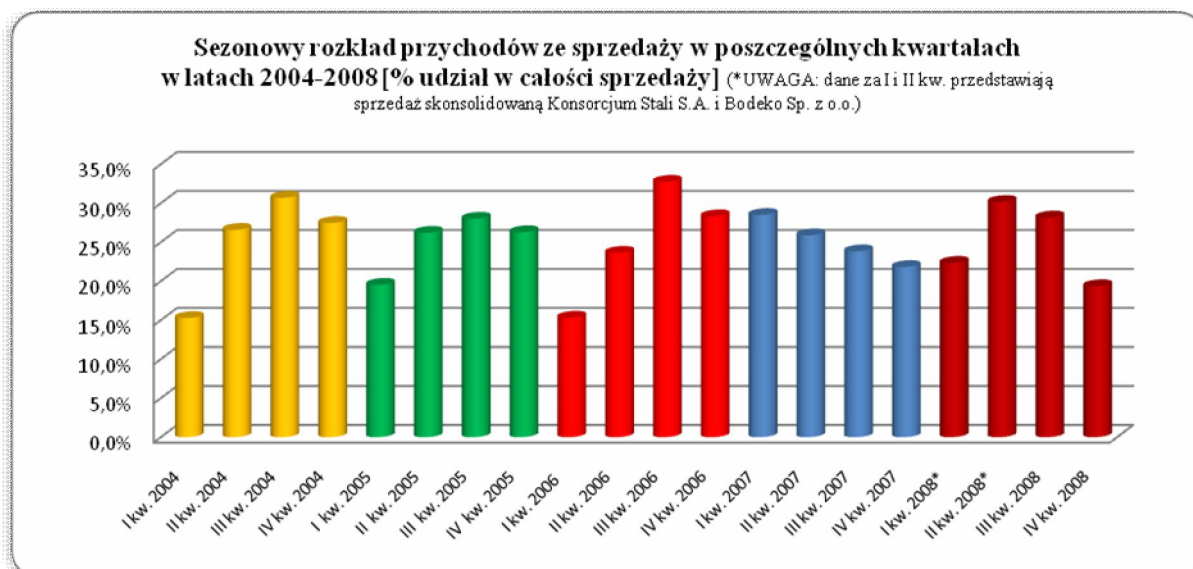
Głównymi odbiorcami towarów i wyrobów oferowanych przez Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z szeroko pojętej branży budowlanej – w ciągu ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła powyżej 40% całkowitej sprzedaży Spółki. Powoduje to, że cykl produkcyjny tej branży ma silne odzwierciedlenie na sezonową strukturę sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. Historia minionych lat funkcjonowania Konsorcjum Stali S.A. pokazywała, że I kwartał roku z uwagi na okres zimowy i warunki pogodowe z reguły był okresem obniżenia zapotrzebowania na wyroby stalowe a udział przychodów ze sprzedaży zrealizowanej w tym okresie w przychodach całorocznych nie przekraczał zwykle 15%-20%. Kwartał drugi okresów minionych pod względem wyników sprzedaży zbliżony był do kwartału czwartego, a ich udział w zrealizowanych przychodach całorocznych kształtował się na poziomie po ok. 25%-28% dla każdego z tych kwartałów. Historia minionych lat działalności Emitenta pokazywała również, że najlepszym pod względem wyników sprzedażowych i realizowanych zysków był dotychczas dla spółki kwartał trzeci z przychodami ze sprzedaży na poziomie ok. 28%-33% całorocznych przychodów. Reguła ta została złamana w roku 2007, w którym łagodna zima jak i znaczący wzrost popytu spowodowany boorem inwestycyjnym przyczyniły się do tego, że I kwartał był najlepszy pod względem osiągniętych wyników sprzedaży i wypracowanych zysków. Przychody osiągnięte w tym okresie stanowiły 28,5% całkowitych przychodów Spółki. Pozostałe kwartały 2007 r. stanowiły następujące udziały w osiągniętych przychodach całorocznych: II kw. 25,9%, III kw. 23,8%, IV kw. 21,8%.

Rok 2008 jest o tyle nietypowy pod względem kwartalnego rozkładu przychodów ze sprzedaży Spółki ze względu na połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o, które nastąpiło tuż na początku III kwartału. Z tego względu proste porównanie wyników ze sprzedaży osiągniętych w II połowie roku do tych osiągniętych w I połowie roku da mylny obraz sezonowości, gdyż przychody i wyniki wypracowane w III i IV kwartale uwzględniają już efekt połączenia, podczas gdy analogiczne wyniki z I i II kwartału 2008 r. pokazują wyłącznie dane wypracowane przez strukturę organizacyjną Spółki sprzed połączenia. Dzieje się tak dlatego, że rachunek zysków i strat spółek łączących się nie podlega konsolidacji, tj. nie wykazuje się przychodów, kosztów i zysków/strat spółki przejmowanej w rachunku zysków i strat spółki przejmującej. Dlatego, aby odzwierciedlić sezonowość rozkładu przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2008 r. Emitent na poniższym wykresie i w

poniższym zestawieniu doprowadził do porównywalności danych z I-II kwartału 2008 z danymi z III-IV kwartału 2008 r. poprzez przedstawienie przychodów ze sprzedaży za I i II kw. 2008 r. w postaci skonsolidowanych wielkości osiągniętych przez Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. w tych dwóch okresach. Wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży została zaczerpnięta ze sprawozdań finansowych pro forma opublikowanych przez Emitenta w Memorandum Informacyjnym sporządzonym na potrzeby połączenia z Bodeko Sp. z o.o. i emisji akcji serii C (publikacja zatwierdzonego przez KNF Memorandum w dniu 07.11.2008 r.).

Wyszczególnienie	I kw. 2008*	II kw. 2008*	III kw. 2008	IV kw. 2008	RAZEM 2008
Przychody ze sprzedaży łącznie	254 229	343 128	320 358	220 181	1 137 896
udział w sprzedaży za dany rok	22,3%	30,2%	28,2%	19,3%	100,0%

Uwaga: wg informacji przedstawionej w tekście powyżej dane dotyczące sprzedaży za I i II kw. 2008 r. są danymi skonsolidowanymi Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o.



Jak pokazuje powyższy wykres rozkład sprzedaży w poszczególnych kwartałach roku 2008 był bardziej zbliżony do typowych lat 2004-2006. Na wykresie obrazującym rok 2008 odbijają się jednak niekorzystne tendencje charakterystyczne dla całej gospodarki polskiej i światowej, czego wyrazem osiągnięcie najniższej sprzedaży kwartalnej w IV kwartale 2008 r.

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dopuszczenie akcji serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

W raporcie okresowym za III kwartał 2008 r. Zarząd Emitenta informował, że rozpoczął proces ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyemitowanych w wyniku połączenia się Emitenta ze Spółką Bodeko Sp. z o.o. Proces ten kontynuowany w następnych miesiącach po połączeniu zakończył się sukcesem w IV kwartale 2008 r.

Najpierw Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. uchwałą z dnia 17 listopada 2008 roku postanowił przyjąć do Krajowego Depozytu Papierów wartościowych 2 667 378 (dwa miliony sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Konsorcjum Stali S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Konsorcjum Stali S.A. z dnia 22 kwietnia 2008 r. Uwarunkował to jednocześnie podjęciem przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 21 listopada 2008 roku podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Konsorcjum Stali S.A. Na podstawie § 38 ust.1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem **26 listopada 2008 r.** w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 2 667 378 akcji serii C spółki Konsorcjum Stali S.A., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 26 listopada 2008 r. rejestracji tych akcji.

Ostatnim krokiem tego procesu był Komunikat z dnia 25 listopada Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., informujący że w dniu 26 listopada 2008 r. nastąpi w Krajowym Depozycie rejestracja 2 667 378 sztuk akcji serii C Emitenta pod kodem PLKSTL00010.

W/w uchwały zwieńczyły sukcesem rozpoczęty jeszcze w III kw. 2008 r. proces dopuszczenia akcji serii C do obrotu na GPW w Warszawie.

Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Podjęcie uchwały przez NWZ z dnia 05.12.2008 r. o nabyciu akcji własnych i wykup akcji własnych

W dniu 05.12.2008 r. w siedzibie Emitenta odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 362 §1 pkt. 8 Kodeksu Spółek Handlowych upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki (buy back) określając w nich podstawowe warunki dla tych transakcji. Podstawowe wytyczne postawione przed Zarządem w niniejszych uchwałach:

- 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 **15 000 000 zł (piętnaście milionów złotych)**; 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:
 - 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 NWZ z dnia 05.12.2008 r.

Realizując postanowienia w/w uchwały Zarząd Spółki do dnia publikacji niniejszego raportu 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 i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Kolejne operacje wykupu dokonane już po zakończeniu IV kwartału, zwiększyły portfel akcji własnych do ilości 439 934 szt., co daje 7,46% udziału w kapitale i taki sam udział głosów na WZ. W raportach bieżących Zarząd Emitenta informował, że jednym z akcjonariuszy Spółki, który zbył swoje akcje w ramach operacji pakietowych jest p. Jerzy Rey pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki (raport nr 84/2008 i raport nr 3/2009; szerzej o tym Emitent pisał również w pkt. 5 i 6 niniejszego raportu okresowego).

Emitent dokonuje wykupu akcji własnych korzystając z sytuacji rynkowej, która determinuje 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.

Zestawienie dokonanych operacji nabycia akcji własnych (do dnia 13.02.2009 r.)

Nr raportu informującego o zakupie	data nabycia	ilość sztuk kupionych	średnia cena nabycia	% w kapitale zakładowym i % głosów na WZ nabytych akcji w transakcji	ilość posiadanych akcji od początku operacji buy back	łącznie % w kapitale zakładowym i % głosów na WZ nabytych akcji po ostatniej operacji
Raport bieżący nr 75/2008 z 09.12.2008 r.	2008-12-08	250	30,12	0,00424%	250	0,00424%
Raport bieżący nr 79/2008 z 16.12.2008 r.	2008-12-15	45	29,60	0,00076%	295	0,00500%
Raport bieżący nr 80/2008 z 17.12.2008 r.	2008-12-16	48	29,30	0,00081%	343	0,00582%
Raport bieżący nr 81/2008 z 19.12.2008 r.	2008-12-19	180	29,25	0,00305%	523	0,00887%
Raport bieżący nr 82/2008 z 23.12.2008 r.	2008-12-22 i 23	344 918	31,85	5,84863%	345 441	5,85749%
Raport bieżący nr 2/2009 z 07.01.2009 r.	2009-01-07	94 014	30,00	1,59416%	439 455	7,45165%
Raport bieżący nr 4/2009 z 08.01.2009 r.	2009-01-08	99	29,20	0,00168%	439 554	7,45333%
Raport bieżący nr 5/2009 z 12.01.2009 r.	2009-01-12	100	29,72	0,00170%	439 654	7,45502%
Raport bieżący nr 6/2009 z 13.01.2009 r.	2009-01-13	100	29,20	0,00170%	439 754	7,45672%
Raport bieżący nr 7/2009 z 20.01.2009 r.	2009-01-20	90	28,23	0,00153%	439 844	7,45825%
Raport bieżący nr 8/2009 z 20.01.2009 r.	2009-01-21	90	27,79	0,00153%	439 934	7,45977%

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W IV kwartale 2008 r. Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

10. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE, A MOGĄCE WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

W punkcie 8 niniejszego raportu Emitent informował o Podjęcie uchwały przez NWZ z dnia 05.12.2008 r. o **nabyciu akcji własnych**. Proces wykupu akcji własnych rozpoczęty w IV kwartale na podstawie tej uchwały, był również kontynuowany w dniu 31.12.2008 r. Między 01.01.2009 a 13.02.2009 r. Emitent dokonał transakcji zakupu 94 493 sztuk akcji własnych wydając na ten cel z kapitału rezerwowego 2834 tys. zł. Łącznie do 13.02.2009 r. Emitent wykupił 439 934 akcji własnych co daje mu 7,46% udziału w kapitale zakładowym spółki. Zarząd Emitenta przewiduje możliwość wymiany wykupionych akcji za akcje/udziały w podmiotach będących potencjalnym celem inwestycyjnym Emitenta. Ewentualne dokonanie tego typu transakcji inwestycyjnych może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Stan zobowiązań warunkowych na dany dzień oraz zestawienie zmian w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE w tys. zł	Stan na dzień	Stan na dzień	Zmiana na dzień 31.12.2008 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2007
	31.12.2008	31.12.2007	
z tytułu faktoringu	5 291	8 217	-2 926
z tytułu gwarancji	11 572	2 200	9 372
z tytułu poręczeń	0	7 902	-7 902

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE

(zgodnie z § 91 ust. 6 i 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 – Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

1. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO - ZASADY PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO

Informacje finansowe podlegające przeliczeniu w niniejszym raporcie zostały przeliczone wg poniższych zasad i kursów przeliczeniowych:

- pozycje bilansowe – poszczególne pozycje bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalonego przez Narodowy Bank Polski:
 - dla danych na dzień 31.12.2008 r. – 4,1724 EUR/zł (tabela NBP nr 254/A z 31.12.2008 r.)
 - dla danych na dzień 31.12.2007 r. – 3,5820 EUR/zł (tabela NBP nr 252/A z 31.12.2007 r.)
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca niniejszego okresu sprawozdawczego, odpowiednio:
 - dla danych narastająco za IV kwartały 2008 r. – 3,5321 EUR/zł
 - dla danych narastająco za IV kwartały 2007 r. – 3,7768 EUR/zł

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Konsorcjum Stali S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.

3. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

01.07.2008 r. nastąpiła rejestracja połączenia Konsorcjum Stali S.A. (Spółka Przejmująca) i Bodeko Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). W skutek dokonanego połączenia znacząco wzrósł majątek Emitenta oraz osiągnięte przez niego w III i IV kwartale przychody. Sprawozdanie finansowe przedstawiające efekty wspólnej działalności połączonych przedsiębiorstw w IV kwartale opublikowane w niniejszym raporcie okresowym pokazuje wzrost sumy bilansowej w stosunku do bilansu na dzień 30.09.2007 r. o 279 559 tys. zł, tj. o 210,4% z poziomu 132 892 tys. zł do 412 451 tys. zł. Przychody osiągnięte w IV kwartale 2008 wzrosły w stosunku do tych wypracowanych w analogicznym okresie roku 2007 o 132 217 tys. zł, tj. o 153,2%. Niestety na skutek nastrojów recesyjnych, które uwidoczniły się w gospodarce IV kw. 2008 r., znaczących fluktuacji cen na rynku oraz wysokich kosztów amortyzacji dodatniej wartości firmy (w IV kwartale 2008 r. zmniejszyły one zysk o 1 115,6 tys. zł), zysk netto spółki zmniejszył się z poziomu 2 807 tys. zł w IV kwartale 2007 r. do 137 tys. zł w IV kwartale 2008 r.

Zyski spółki wypracowywane od momentu jej połączenia z Bodeko Sp. z o.o. obciążane są już kosztami wysokiej amortyzacji dodatniej wartości firmy, która wykazywana jest w bilansie Konsorcjum Stali S.A. po połączeniu z Bodeko Sp. z o.o. – wykazany zysk za cały 2008 r. w wysokości 14 629 tys. zł uwzględnia koszt z tego tytułu w wysokości 1 944 tys. zł. Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ze Spółką Bodeko Sp. z o.o., rozumiana jako nadwyżka ceny nabycia Spółki Przejmowanej nad niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto tej spółki, została wyliczona w dniu połączenia na poziomie 93 296 tys. zł. Ustawa o rachunkowości z dnia 29

września 1994 r. z jej późniejszymi zmianami (Dz. U. Nr 76 poz. 694 z 2002 roku), na podstawie której Emitent sporządza sprawozdania finansowe zobowiązuje Emitenta do amortyzowania dodatkowej wartości firmy i obciążania wypracowanego wyniku kosztami tej amortyzacji. Emitent amortyzuje powstałą po połączeniu dodatkową wartość firmy metodą liniową przez okres 20 lat, który jest maksymalnym dopuszczalnym w ustawie okresem umarzania wartości firmy. Uzasadnieniem dla ustalenia tak długiego okresu amortyzacji jest przewidywany długi okres prowadzenia działalności wspólnie z przejętą jednostką. Emitent nie przewiduje sprzedaży zorganizowanej części tego przedsiębiorstwa. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. zakłada, że w długim okresie sytuacja sektora gospodarki, w którym działa będzie stabilna oraz, że przejęta jednostka – jej majątek i organizacja – będzie przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jednocześnie znaczna kwota dodatkowej wartości firmy - na dzień przejęcia wynosząca 93 296 tys. zł – powoduje, że w przypadku zbyt krótkiego okresu amortyzacji wartości firmy obciążenia z tego tytułu byłyby niewspółmierne do realizowanych wyników, co mogłoby doprowadzić do nieuzasadnionego pogorszenia wyników i zniekształcenia prawdziwego obrazu firmy.

4. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Zarząd nie publikował prognoz wyników na 2008 r.

5. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

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/Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadz.	% udziału w kapitale zakładowym
Kocłega Janusz	883 283	14,98%	14,98%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%
Dembowska Barbara	816 980	13,85%	13,85%
Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie	600 135	10,18%	10,18%
Skwarski Marek	400 200	6,79%	6,79%
Wojdyna Robert	400 200	6,79%	6,79%
Opoka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	389 155	6,60%	6,60%
Przybysz Krzysztof	330 000	5,60%	5,60%
Konsorcjum Stali S.A. (buy back)	439 934	7,46%	7,46%

Pozostali Akcjonariusze, mający indywidualnie mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadają 820 552 sztuk akcji co stanowi 13,91% udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

W uzupełnieniu powyższych informacji Emitent wskazuje, że p. Jerzy Rey – Prezes Zarządu spółki Skyline Investment S.A. wymienionej w tabeli powyżej i jednocześnie akcjonariusz tej spółki

posiadający 40% udziałów w jej kapitale – posiadał wg wiedzy Zarządu Emitenta razem ze swoją żoną Małgorzatą Rey w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej akcje dające mu 3,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu i tyleż samo udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Państwo Rey zbyli swe akcje w dwóch transakcjach pakietowych w dniu 22.12.2008 i w dniu 07.01.2009 r. o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 84/2008 i 3/2009

6. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu posiadały następującą ilość akcji Emitenta:

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadz.
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200	6,79%
Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	883 283	14,98%
Tadeusz Borysiewicz wraz ze swoją żoną Krystyną Borysiewicz w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Członek Zarządu	816 980	13,85%
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%
Krzysztof Przybysz	Członek Zarządu	330 000	5,60%

W uzupełnieniu powyższych informacji Emitent wskazuje, że p. Jerzy Rey – Prezes Zarządu spółki Skyline Investment S.A. wymienionej w tabeli w punkcie 5 powyżej i jednocześnie akcjonariusz tej spółki posiadający 40% udziałów w jej kapitale – posiadał wg wiedzy Zarządu Emitenta razem ze swoją żoną Małgorzatą Rey w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej akcje dające mu 3,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu i tyleż samo udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Państwo Rey zbyli swe akcje w dwóch transakcjach pakietowych w dniu 22.12.2008 i w dniu 07.01.2009 r. o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 84/2008 i 3/2009

7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH JEDNOSTKOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się w stosunku do Emitenta żadne postępowania przed organami administracji publicznej ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta oraz przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

8. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA NIETYPOWYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W IV kwartale 2008 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rutynowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki powiązane.

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. Z tytułu udzielonej pożyczki Pożyczkobiorca płaci Emitentowi comiesięcznie 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 powiązany personalnie z Emitentem - Prezesem Zarządu tej spółki jest p. Janusz Kocłęga 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 Członkami Zarządu Konsorcjum Stali S.A.

9. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH, POŻYCZKACH LUB GWARANCJACH

Na dzień **31.12.2008 r.** Emitent nie udzielał poręczeń.

Na dzień **31.12.2008 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje:

- na rzecz spółki **Warbud S.A.** gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę **5.290 tys. zł** wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 04.04.2007 r. i obowiązuje **do dnia 31.12.2008 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 na budowę prowadzoną przez Warbud S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Emitentem i ING Bankiem Śląskim S.A.;
- na rzecz Warbud S.A. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę **5.820 tys. zł** wystawiona przez HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.– gwarancja wystawiona została dnia 04.12.2008 r. i obowiązuje **do dnia 31.12.2009 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 na budowy prowadzone przez Warbud S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe z dnia 27.10.2008 r. między Emitentem i HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.;
- na rzecz INTRACOM Constructions Societe Anonyme Technical And Steel Constructions S.A. Oddział w Polsce gwarancja należytego wykonania na kwotę **462,5 tys. zł** wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.– gwarancja ważna jest od dnia 16.12.2008 r. i obowiązuje **do dnia 30.11.2009 r.** Emitenta nie łączą ze spółką INTRACOM S.A. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla INTRACOM S.A. należytego wywiązania się przez Emitenta z umowy w zakresie dostaw wyrobów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Beneficjenta w Krakowie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie

„Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008 r.” między Emitentem i Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.;

W uzupełnieniu powyższych informacji Emitent informuje, że w IV kwartale 2008 r. wygasły następujące gwarancje:

- na rzecz spółki **Mostostal Warszawa S.A.** gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę **927,2 tys. zł** wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 28.03.2008 r. i obowiązywała do dnia **30.11.2008 r.** Emitenta nie łączy ze spółką Mostostal Warszawa S.A. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Mostostal Warszawa S.A. z tytułu wpłaconej Emitentowi zaliczki na poczet realizacji umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Mostostal Warszawa S.A. 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.;

Na dzień **31.12.2008 r.** Emitent udzielał 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. Z tytułu udzielonej pożyczki Pożyczkobiorca płaci Emitentowi comiesięcznie 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 powiązanim personalnie z Emitentem - Prezesem Zarządu tej spółki jest p. Janusz Kocłęga 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 Członkami Zarządu Konsorcjum Stali S.A.

10. INNE ISTOTNE INFORMACJE DOTYCZĄCE FUNKCJONOWANIA EMITENTA

Wypowiedzenie umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta

Dnia 03.02.2009 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. informował, że o wypowiedzeniu umowy o pełnienie funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych zawartej dnia 29 września 2008 r. z Millenium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa wypowiedziana została z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Rozwiązanie umowy nastąpi z dniem 3 maja 2009 r. Emitent informował o tym fakcie raportem bieżącym nr 10/2009 r.

Informacja o niestosowaniu niektórych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW

Raportem bieżącym nr 1/2009 r. z dnia 07.01.2009 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. poinformował, że Spółka nie stosuje zasady określonej w Części II. pkt. 2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, zgodnie z którą „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskiej, przynajmniej w zakresie wskazanym części II. pkt. 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.” Mając na uwadze zakres działalności Spółki, Zarząd Emitenta uznał za bezzasadne ponoszenie dodatkowych kosztów związanych z realizacją

przedmiotowej zasady, szczególnie ze względu na konieczność ponoszenia wysokich kosztów tłumaczenia raportów bieżących i raportów okresowych.

Spółka zapewnia funkcjonowanie strony internetowej w wersji angielskiej, zawierającą podstawowe dane o Spółce i jej produktach.

Badanie sprawozdań finansowych spółki przejętej Bodeko Sp. z o.o.

W dniu 20 listopada 2008 roku Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie par. 13 ust. 2 podpunkt „r” Statutu Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Bodeko Sp. z o.o. sporządzonych na dzień 1 lipca 2008 r. za okres od 1 stycznia 2008 r. do 1 lipca 2008 r. Podmiotem uprawnionym została wybrana spółka Mazars & Guerard Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: Warszawa ul. Foksal 16, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 186 Rejestru KIBR. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie ze Statutem Konsorcjum Stali S.A., obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka Mazars & Guerard Audyt Sp. z o.o. badała wcześniejsze sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2006 i 2007 oraz została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2008 r.

Badanie sprawozdań Spółki Bodeko Sp. z o.o. na dzień zamknięcia jej ksiąg, tj. na dzień połączenia 01.07.2008 r. zakończyło się pozytywną opinią bez zastrzeżeń wydaną 23.12.2008 r. Podstawowe wielkości zbadanych sprawozdań finansowych spółki Bodeko przedstawiono w poniższej tabeli.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.-01.07.2008
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	391 530
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 405
rentowność operacyjna [%]	5,2%
Zysk (strata) brutto	18 814
rentowność brutto [%]	4,8%
Zysk (strata) netto	15 275
rentowność netto [%]	3,9%
Kapitał własny	67 197
Suma bilansowa	246 096

Informacja o wygaśnięciu lock-up

W grudniu 2008 r. wygasło zobowiązanie złożone przez Akcjonariuszy posiadających wyemitowane akcje serii C oraz wybranych akcjonariuszy dwóch poprzednich emisji (Skyline Investment S.A, Marek Skwarski, Robert Wojdyna, Krzysztof Przybysz, Jerzy Wojdyna, Małgorzata Rey) do nie sprzedawania posiadanych przez siebie walorów (informacje o posiadanych przez nich akcjach przedstawiono w punkcie 5)

Wymienieni powyżej Akcjonariusze zobowiązali się, iż w okresie od zarejestrowania Połączenia do dnia, w którym upłynie 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia notowań PDA Emitenta na GPW w Warszawie S.A., nie będą zbywać wszystkich objętych przez siebie Akcji

11. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Emitent oczekuje, że w nadchodzących kwartałach można spodziewać się wzrostu cen stali na polskim rynku. Wiąże się to ze znacznymi ograniczeniami podaży. Największy polski, europejski i światowy producent stali, koncern ArcelorMittal, zapowiedział ograniczenie produkcji w I kwartale tego roku o 35 proc. Już w ubiegłym roku podobne kroki podjęła większość producentów stali na świecie, powodując znaczące obniżenie podaży stali. Te działania wyprzedzające powinny spowodować w najbliższym czasie wzrost cen stali. Z drugiej strony Konsorcjum Stali spodziewa się wzrostu popytu na stal budowlaną w związku z inwestycjami infrastrukturalnymi. Z sygnałów dochodzących z rynku można wysnuć wniosek, że wiosną rozpocznie się wiele budów w tym segmencie rynku. Należy pamiętać również, że budownictwo mieszkaniowe, które w tym roku najprawdopodobniej przeżyje głębokie załamanie, konsumuje tylko 20 proc. stali sprzedawanej przez Emitenta.

W związku z planowanym ożywieniem w budownictwie infrastrukturalnym, Konsorcjum Stali przyjęło już dwa lata temu strategię zwiększania przetwórstwa stali, chcąc maksymalnie wykorzystać moce produkcyjne zakładów produkcji zbrojeń i znacząco zwiększyć produkcję. Według Zarządu Konsorcjum Stali ta strategia przynosi pozytywne efekty. Obecnie Konsorcjum Stali dysponuje czterema zakładami produkcji zbrojeń budowlanych, a portfel zamówień opiewa na połowę mocy produkcyjnych. Spółka planuje w tym roku dalszy rozwój segmentu konstrukcji stalowych poprzez przejęcie zakładu konstrukcji stalowych.

Emitent zagrożenia dla spółki w nadchodzących miesiącach widzi szczególnie w braku zdolności administracji państwowej do sprawnej absorpcji funduszy unijnych, co spowodowało już znaczne opóźnienia w inwestycjach infrastrukturalnych. Niewiadomą pozostaje zachowanie państwa w sytuacji osłabienia wzrostu gospodarczego. Wiele zależało będzie od tego, czy państwo podejmie kroki w celu zwiększenia akcji kredytowej dla osób fizycznych i przedsiębiorstw oraz wsparcia inwestycji przedsiębiorstw.