



KONSORCJUM STALI S.A.

KONSORCJUM STALI S.A., 04-462 Warszawa, ul. Stężycka 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 roczny SA-R 2007

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 R.

Spis Treści:

- I. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- II. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Warszawa, maj 2008

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2007 rok	2006 rok	2007 rok	2006 rok
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	398 738	339 233	105 576	87 003
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 233	11 386	4 563	2 920
III. Zysk (strata) brutto	15 994	9 616	4 235	2 466
IV. Zysk (strata) netto	13 053	7 747	3 456	1 987
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 521	1 001	3 580	257
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 13 955	- 2 974	-3 695	- 763
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 911	1 643	4 213	421
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	15 477	-330	4 098	- 85
IX. Aktywa, razem	132 892	94 475	37 100	24 659
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81 355	70 473	22 712	18 394
XI. Zobowiązania długoterminowe	566	1 403	158	366
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	80 240	68 420	22 400	17 859
XIII. Kapitał własny	51 537	24 002	14 388	6 265
XIV. Kapitał zakładowy	3 230	3 000	902	783
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 230 041	3 000 000	3 230 041	3 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,04	2,58	1,07	0,66
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,21	2,58	0,59	0,66
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	15,96	8,00	4,46	2,09
XIX. Rozwodniony wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,74	8,00	2,44	2,09
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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 31.12.2007 r. – 3,5820 EUR/zł
 - dla danych na dzień 31.12.2006 r. – 3,8312 EUR/zł
- 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 cztery kwartały 2007 – 3,7768 EUR/zł
 - dla danych narastająco za cztery kwartały 2006 – 3,8991 EUR/zł

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

II. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

1. BILANS

AKTYWA	w tys. zł	Noty	31.12.2007	31.12.2006
I. Aktywa trwałe			35 542	16 835
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		1	84	191
- wartość firmy			0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe		2	23 433	14 733
3. Należności długoterminowe		3 8	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych			0	0
3.2. Od pozostałych jednostek			0	0
4. Inwestycje długoterminowe		4	11 428	1 446
4.1. Nieruchomości			0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne			0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe			11 428	1 446
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			1 248	1 248
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			0	0
b) w pozostałych jednostkach			10 180	198
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5	597	465
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			597	465
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0	0
II. Aktywa obrotowe			97 350	77 640
1. Zapasy		6	31 346	23 109
2. Należności krótkoterminowe		7 8 11	47 058	51 646
2.1. Od jednostek powiązanych			648	515
2.2. Od pozostałych jednostek			46 410	51 131
3. Inwestycje krótkoterminowe			16 296	819
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		9	16 276	799
a) w jednostkach powiązanych			0	0
b) w pozostałych jednostkach			0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			16 276	799
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			20	20
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		10	2 650	2 066
A k t y w a r a z e m			132 892	94 475

PASYWA	w tys. zł	Noty	31.12.2007	31.12.2006
I. Kapitał własny			51 537	24 002
1. Kapitał zakładowy		12	3 230	3 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		13	0	0
4. Kapitał zapasowy		14	32 641	10 622

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

PASYWA	w tys. zł	Noty	31.12.2007	31.12.2006
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		15	193	213
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		16	2 420	2 420
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			0	0
8. Zysk (strata) netto			13 053	7 747
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		17	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			81 355	70 473
1. Rezerwy na zobowiązania		18	516	537
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			67	54
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			86	0
a) długoterminowa			80	0
b) krótkoterminowa			6	0
1.3. Pozostałe rezerwy			363	483
a) długoterminowe			0	0
b) krótkoterminowe			363	483
2. Zobowiązania długoterminowe		19	566	1 403
2.1. Wobec jednostek powiązanych			0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek			566	1 403
3. Zobowiązania krótkoterminowe		20	80 240	68 420
3.1. Wobec jednostek powiązanych			441	237
3.2. Wobec pozostałych jednostek			79 769	68 050
3.3. Fundusze specjalne			30	133
4. Rozliczenia międzyokresowe		21	33	113
4.1. Ujemna wartość firmy			33	113
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0	0
a) długoterminowe			0	0
b) krótkoterminowe			0	0
Pasywa razem			132 892	94 475

Wartość księgowa (w tys. zł)		51 537	24 002
Liczba akcji (w szt.)		3 230 041	3 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	15,96	8,00
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		5 897 419	3 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	8,74	8,00

2. POZYCJE POZABILANSOWE

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł	Noty	31.12.2007	31.12.2006
1. Należności warunkowe		23	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			0	0
- inne			0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			0	0
- inne			0	0
2. Zobowiązania warunkowe		23	10 102	6 305
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń			0	0
- inne			0	0

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł	Noty	31.12.2007	31.12.2006
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			10 102	6 305
- udzielonych poręczeń			7 902	6 305
- udzielonych gwarancji			2 200	0
3. Inne (z tytułu)			0	0
- ...			0	0
Pozycje pozabilansowe, razem			10 102	6 305

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	Noty	2007 rok od 01.01.2007 do 31.12.2007	2006 rok od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:			398 738	339 233
- od jednostek powiązanych			5 880	4 620
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		24	106 103	92 760
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		25	292 635	246 473
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			347 653	301 401
- jednostkom powiązanim			5 248	4 131
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		26	85 994	81 555
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			261 659	219 846
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)			51 085	37 832
IV. Koszty sprzedaży		26	29 418	23 388
V. Koszty ogólnego zarządu		26	4 587	3 367
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)			17 080	11 077
VII. Pozostałe przychody operacyjne			1 386	947
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			8	105
2. Dotacje			0	0
3. Inne przychody operacyjne		27	1 378	842
VIII. Pozostałe koszty operacyjne			1 233	638
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		28	167	516
3. Inne koszty operacyjne		28	1 066	122
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)			17 233	11 386
X. Przychody finansowe		29	640	614
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			178	0
- od jednostek powiązanych			178	0
2. Odsetki, w tym:			121	584
- od jednostek powiązanych			0	21
3. Zysk ze zbycia inwestycji		31	323	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji			0	30
5. Inne			18	0
XI. Koszty finansowe		30	1 879	2 384
1. Odsetki, w tym:			1 469	1 990
- dla jednostek powiązanych			0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		31	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji			0	0
4. Inne			410	394
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)			15 994	9 616

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	Noty	2007 rok od 01.01.2007 do 31.12.2007	2006 rok od 01.01.2006 do 31.12.2006
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			0	0
1. Zyski nadzwyczajne		32	0	0
2. Straty nadzwyczajne		33	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)			15 994	9 616
XV. Podatek dochodowy		34	2 941	1 869
a) część bieżąca			3 059	1 980
b) część odroczone			- 118	- 110
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		35	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności		36	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)			13 053	7 747

Zysk (strata) netto (zanalizowany) (w tys. zł)		13 053	7 747
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 019 170	3 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	4,04	2,58
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 019 170	3 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	2,21	2,58

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	2007 rok od 01.01.2007 do 31.12.2007	2006 rok od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	24 450	16 238
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-448	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	24 002	16 238
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 000	3 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	230	0
a) zwiększenia (z tytułu)	230	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	230	0
- ...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0
- ...		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 230	3 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- ...		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- ...		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- ...		

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	2007 rok od 01.01.2007 do 31.12.2007	2006 rok od 01.01.2006 do 31.12.2006
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- ...		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	10 622	8 253
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	22 019	2 369
a) zwiększenia (z tytułu)	22 920	2 369
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	14 723	0
- z kapitału aktualizacyjnego	2	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	8 195	2 369
- ...	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	901	0
- koszty emisji akcji	901	0
- ...		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 641	10 622
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	213	195
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 20	18
a) zwiększenia (z tytułu)	0	18
- aktualizacja wartości udziałów	0	18
b) zmniejszenia (z tytułu)	20	0
- zbycia środków trwałych	2	0
- zbycia udziałów	18	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	193	213
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	2 420	2 420
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- ...	0	0
b) zmniejszenia	0	0
- ...	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 420	2 420
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 747	2 369
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 747	2 369
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	448	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu	8 195	2 369
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0
- niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 195	2 369
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	8 195	2 369
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
- ...		

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	2007 rok od 01.01.2007 do 31.12.2007	2006 rok od 01.01.2006 do 31.12.2006
b) zmniejszenia (z tytułu)		0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8. Wynik netto	13 053	7 747
a) zysk netto	13 053	7 747
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	51 537	24 002
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	51 537	24 002

5. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

POZYCJA RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	2007 rok od 01.01.2007 do 31.12.2007	2006 rok od 01.01.2006 do 31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	13 053	7 747
II. Korekty razem	468	-6 746
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 253	1 805
3. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	790	1 086
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-214	-280
6. Zmiana stanu rezerw	-21	358
7. Zmiana stanu zapasów	-7 684	-10 439
8. Zmiana stanu należności	4 985	-17 628
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	942	17 982
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-794	-736
11. Inne korekty	211	1 106
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	13 521	1 001
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	208	378
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	378
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	178	0
a) w jednostkach powiązanych	178	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	178	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

POZYCJA RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	2007 rok od 01.01.2007 do 31.12.2007	2006 rok od 01.01.2006 do 31.12.2006
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	14 163	3 352
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 970	3 332
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 180	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3 180	0
- nabycie aktywów finansowych	3 180	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	13	20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 13 955	-2 974
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	18 356	3 927
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	14 179	0
2. Kredyty i pożyczki	4 177	3 927
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	2 445	2 284
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	320	144
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 157	1 053
8. Odsetki	968	1 086
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	15 911	1 643
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	15 477	-330
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	15 477	-330
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	799	1 129
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	16 276	799
- o ograniczonej możliwości dysponowania	15	73