

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego i odpowiednio danych porównywalnych należy przedstawić:

1. Informacje o instrumentach finansowych

1.1. W odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych należy przedstawić instrumenty finansowe z podziałem co najmniej na:

- a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
- c) pożyczki udzielone i należności własne
- d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
- e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Spółka posiada następujące instrumenty finansowe:

RODZAJ INSTRUMENTU FINANSOWEGO w tys. zł	31.12.2007 rok	31.12.2006 rok
1. należności z tytułu dostaw i usług	46 063	51 409
2. środki pieniężne	16 276	799
3. udziały lub akcje w innych podmiotach	11 428	1 446
4. zobowiązania z tytułu kredytów	23 746	19 889
5. zobowiązania z tytułu faktoringu	8 217	7 715
6. zobowiązania z tytułu leasingu	879	2 035
7. zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 192	37 625

Informacja o posiadanych udziałach

Udziały w innych podmiotach - Stan na 31.12.2007 r.

POSIADANE UDZIAŁU w tys. zł	Ilość [szt.]	Wartość [tys. zł]	Udział w kapitale [%]
Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.		1 248	49,00
Bodeko Sp. z o.o.	1 305	10 180	11,05

Udziały w innych podmiotach - Stan na 31.12.2006 r.

POSIADANE UDZIAŁU w tys. zł	Ilość [szt.]	Wartość	Udział w kapitale [%]
Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.		1 248	49,00
Grupa Polska Stal	150	198	10,00

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

1.2. Ponadto odnośnie wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, w podziale odpowiednio według kategorii instrumentów finansowych, określonych w pkt. 1.1., oraz z uwzględnieniem podziału na grupy (klasy) aktywów i zobowiązań finansowych:

1.2.1. Należy zamieścić:

a) podstawową charakterystykę, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych, a w odniesieniu do instrumentów pochodnych w szczególności:

- zakres i charakter instrumentu
- cel nabywania lub wystawiania instrumentu - np. zabezpieczenie
- kwotę (wielkość) będącą podstawą obliczenia przyszłych płatności
- sumę i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych
- termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu
- możliwości wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją
- cenę lub przedział cen realizacji instrumentu - możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów
- ustaloną stopę lub kwotę odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności
- dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone
- w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony
- inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi
- rodzaj ryzyka związanego z instrumentem
- sumę istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach

Nie dotyczy.

b) opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Nie dotyczy.

c) opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, tj. czy odnosi się je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału z aktualizacji wyceny, jak również kwoty odniesione na ten kapitał lub z niego odpisane

Nie dotyczy.

d) objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Nie dotyczy.

e) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej, a w szczególności informację o:

- wcześniej przypadającym terminie wykupu lub wynikającym z umowy terminie przeszacowania wartości
- efektywnej stopie procentowej, jeżeli jej ustalenie jest zasadne

Nie dotyczy.

f) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym, a w szczególności informację o:

- szacowanej maksymalnej kwocie straty na jaką jednostka jest narażona, bez uwzględniania wartości godziwej jakichkolwiek przyjętych lub poczynionych zabezpieczeń, w przypadku gdyby wierzyciel nie wywiązał się ze świadczenia
- koncentracji ryzyka kredytowego

Nie dotyczy.

1.2.2. Odnośnie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu, wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów, należy wskazać wartość bilansową, przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów, a także – o ile to możliwe – określić granice przedziału, w którym wartość godziwa tych instrumentów może się zawierać

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

Nie dotyczy

1.2.3. Odnośnie aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej należy zamieścić:

a) dane o ich wartości godziwej; jeżeli z uzasadnionych przyczyn wartość godziwa takich aktywów lub zobowiązań nie została ustalona, to należy ten fakt ujawnić i podać podstawową charakterystykę instrumentów finansowych, które w innym przypadku byłyby wyceniane po cenie ustalonej na aktywnym regulowanym rynku, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, informacje zaś o tej cenie są ogólnie dostępne

Nie dotyczy.

b) w przypadku gdy wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest niższa od ich wartości bilansowej - wartość bilansową i wartość godziwą danego składnika lub grupy składników, przyczyny zaniechania odpisów aktualizujących ich wartość bilansową oraz uzasadnienie przekonania o możliwości odzyskania wykazanej wartości w pełnej kwocie

Nie dotyczy

1.2.4. W przypadku umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu, to odrębnie dla każdej transakcji należy przedstawić:

a) charakter i wielkość zawartych transakcji, w tym opis przyjętych lub udzielonych gwarancji i zabezpieczeń, dane przyjęte do wyliczenia wartości godziwej przychodów odsetkowych związanych z umowami zawartymi w danym okresie oraz transakcjami zawartymi w okresach poprzednich, zarówno zakończonymi jak i nie zakończonymi w danym okresie

Nie dotyczy.

b) informację o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych

Nie dotyczy.

1.2.5. W przypadku przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, należy podać powody zmiany zasad wyceny

Nie dotyczy.

1.2.6. W przypadku gdy dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych albo w związku z ustaniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono wartość składnika aktywów, należy podać kwoty odpisów obniżających i zwiększających wartość aktywów finansowych

W 2007 r. w zakresie aktywów finansowych dokonano jedynie odpisów obniżających i zwiększających wartość należności z tytułu dostaw i usług. Wartość odpisów zwiększających wykazana została w nocie 27a do rachunku zysków i strat, natomiast wartość odpisów zmniejszających w nocie 28a.

1.2.7. Odnośnie dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych lub należności własnych należy podać przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą, przy czym osobno należy wykazać odsetki naliczone i zrealizowane w danym okresie oraz odsetki naliczone, lecz niezrealizowane.

W 2007 r. Spółka osiągnęła przychody z tytułu odsetek naliczonych kontrahentom od należności z tytułu dostaw i usług zapłaconych po uzgodnionym terminie wymagalności. Łączna kwota przychodów z tego tytułu wyniosła 120 tys. zł. Emitent uzyskał również przychód z tytułu odsetek od środków na rachunku bankowym w wysokości ok. 1 tys. zł (brak innych przychodów z tego tytułu wynika, z tego, że Spółka korzysta z kredytów w rachunku bieżącym). Na dzień 31.12.2007 r. Spółka nie wystąpiły odsetki od aktywów finansowych niezapłacone.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

1.2.8. Odnośnie dokonanych odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości należy podać naliczone od tych wierzytelności odsetki, które nie zostały zrealizowane

Nie dotyczy.

1.2.9. Odnośnie zobowiązań finansowych należy podać koszty z tytułu odsetek od tych zobowiązań, wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na koszty odsetek związane ze zobowiązaniami zaliczonymi do przeznaczonych do obrotu, pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi oraz długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi; koszty odsetek naliczone i zrealizowane w danym okresie należy wykazać odrębnie od kosztów odsetek naliczonych lecz niezrealizowanych.

W 2007 r. Emitent poniósł następujące koszty odsetek z tytułu zobowiązań finansowych:

- Odsetki od kredytów: 869 tys. zł
- Odsetki od leasingów: 100 tys. zł
- Odsetki z tytułu faktoringu: 479,7 tys. zł
- Odsetki od zobowiązań handlowych: 17,2 tys. zł

Na dzień 31.12.2007 w Spółce nie występowały zobowiązania z tytułu odsetek niezapłaconych.

W 2007 r. Emitent osiągnął i poniósł następujące przychody i koszty z tytułu posiadanych udziałów w innych podmiotach:

- Przychody z tytułu dywidendy za 2006 r. wypłaconej przez Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.- kwota 178 tys. zł,
- Przychody z tytułu sprzedaży udziałów w spółce Grupa Polska Stal Sp. z o.o. w kwocie 521 tys. zł; koszt sprzedanych udziałów 198 tys. zł
- Zakup 11,05% udziałów w Bodeko Sp. z o.o.: cena zakupu 10 000 tys. zł oraz dodatkowe koszty związane z zakupem w wysokości 180 tys. zł

1.2.10. Należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie wartości godziwej, zabezpieczanie przepływów pieniężnych oraz zabezpieczanie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis rodzaju zabezpieczeń
- b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą
- c) charakterystykę zabezpieczanego rodzaju ryzyka

Nie dotyczy.

1.2.11. W przypadku zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie podstawowych rodzajów planowanych transakcji lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis zabezpieczanej pozycji, w tym przewidywany okres do zajścia planowanej transakcji lub powstania przyszłego zobowiązania
- b) opis zastosowanych instrumentów zabezpieczających
- c) kwoty wszelkich odroczonej lub nie naliczonych zysków lub strat i przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty finansowe

Nie dotyczy.

1.2.12. Jeżeli zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi, jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych, zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, należy podać:

- a) kwoty odpisów zwiększających i zmniejszających kapitał z aktualizacji wyceny
- b) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych
- c) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych składnika aktywów lub zobowiązań, który do tego dnia był objęty planowaną transakcją lub stanowił uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie poddane zabezpieczeniu

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

Nie dotyczy.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2007 r. Konsorcjum Stali S.A. udzielało następujących gwarancji i poręczeń:

- (1) Poręczenie dla **Mittal Steel Poland S.A./za Grupę Polska Stal Sp. z o.o.** do kwoty **2 000 tys. zł** – poręczenie od dnia 15.03.2006 r. do czasu całkowitego zabezpieczenia ewentualnych roszczeń wobec dłużnika, tj. spółki Grupa Polska Stal Sp. z o.o. z tytułu zobowiązań handlowych.
- (2) Poręczenie dla **Mittal Steel Ostrawa a. s/za Grupę Polska Stal Sp. z o.o.** do kwoty **680 tys. EUR** (2 435,7 tys. zł wg kursu średniego NBP na dzień 31.12.2007 r.) – poręczenie od dnia 01.03.2006 r. do czasu całkowitego zaspokojenia ewentualnych roszczeń wobec dłużnika tj. spółki Grupa Polska Stal Sp. z o.o. z tytułu zobowiązań handlowych.
- (3) Poręczenie w wysokości **3 466 tys. zł** dla **ING Bank Śląski S.A** za zobowiązania Spółki Grupa Polska Stal Sp. z o.o. – poręczenie zostało złożone 24.07.2007 r. jako zabezpieczenie limitu kredytowego i linii gwarancyjnej przyznanego przez ING Bank Śląski S.A. spółce Grupa Polska Stal Sp. z o.o. w wysokości 15.000 tys. zł wykorzystywanego na potrzeby zaopatrzenia w towary udziałowców spółki Grupa Polska Stal Sp. z o.o..

W/w poręczenia złożone zostały jako zabezpieczenie zobowiązań spółki Grupa Polska Stal Sp. z o.o., w której Emitent do dnia 20.12.2007 r. (tj. do czasu sprzedaży) posiadał 10% udziałów. Spółka Grupa Polska Stal Sp. z o.o. jest grupą zakupową realizującą dostawy wyłącznie na rzecz swoich udziałowców. Udzielone przez udziałowców tej spółki poręczenia warunkują otrzymanie przez GPS Sp. z o.o. odroczonej terminowości i korzystnych cen od dostawców towarów, z których korzystają następnie udziałowcy. Z tego powodu za udzielone poręczenia Emitent nie pobierał dodatkowego wynagrodzenia. W związku ze sprzedażą udziałów i zakończeniem współpracy Emitenta z Grupą Polska Stal Sp. z o.o. udzielone przez niego poręczenia systematycznie wygasają.

Dodatkowo na dzień **31.12.2007 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. ING Bank Śląski wystawił na rzecz spółki **Warbud S.A.** gwarancję na kwotę **2.200 tys. zł** – gwarancja wystawiona została dnia 11.12.2007 r. i obowiązuje do dnia 30.06.2008 r.. Emitenta nie łączy 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 Śląski S.A.

Emitenta na podstawie umowy z ING Bank Śląski S.A. z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami posiada w tym Banku linię gwarancyjną z limitem do 10 000 tys. zł. Umowa ta umożliwia udzielanie przez Bank na zlecenie Emitenta gwarancji zabezpieczających wykonanie zobowiązań kontraktowych i płatniczych Emitenta w formie gwarancji płatności, gwarancji przetargowych, zwrotu zaliczki, dostawy, dobrego wykonania, rękojmi, celnych, promes oraz akredytyw. Na dzień 31.12.2007 r. z limitu określonego w tej umowie wydana została w/w gwarancja dla Warbudu.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie dotyczy

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Nie dotyczy

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na nie finansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

Poniesione nakłady inwestycyjne.

Nazwa inwestycji	2007	2006
Wartości niematerialne i prawne:		
	9	230
Oprogramowanie	9	230
Rzeczowe aktywa trwałe:	10 995	4 768
grunty	5 762	0
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	883	373
urządzenie techniczne i maszyny	1 384	2 495
środki transportu	962	886
inne środki trwałe	72	181
środki trwałe w budowie	1 932	833
Aktywa finansowe:	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Razem	11 004	4 998

Opis planowanych inwestycji w przyszłości

Celem priorytetowym roku obrotowego rozpoczętego 01.01.2008 r. jest połączenie ze Spółką Bodeko Sp. z o.o. z Zawiercia – spółką, która w 2007 r. wygenerowała 607 mln zł przychodów ze sprzedaży osiągając zysk netto na poziomie ok. 18 mln zł. Połączenie z Bodeko Sp. z o.o., nastąpi wg planów na przełomie II i III kwartału 2008 r. a jego proces został zainicjowany nabyciem 11,05% udziałów tej spółki ze środków pozyskanych ze środków z emisji akcji serii B. Zarządy łączących się spółek podjęły w dniu 29.01.2008 r. uchwały w sprawie przyjęcia Planu Połączenia Spółki Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna ze Spółką Bodeko Sp. z o.o.. Połączenie obu spółek nastąpi na podstawie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku Bodeko Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na Konsorcjum Stali S.A. (Spółka Przejmująca) ("Połączenie"). Zgodnie z Planem Połączenia, akcje Spółki Przejmującej zostaną wydane udziałowcom Spółki Przejmowanej w oparciu o następujący parytet wymiany: za 1 (jeden) udział Spółki Przejmowanej wydanych zostanie 254,036190 (dwieście pięćdziesiąt cztery 36190/1000000) akcji Spółki Przejmującej. Połączenie nastąpi z dopłatami. Plan połączenia załączony został do raportu bieżącego nr 13/2008 opublikowanego w dniu 31.01.2008 r. Plan połączenia został złożony w dniu 30.01.2007 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie.

Ponadto na lata 2008-2009 zaplanowano realizację następujących celów inwestycyjnych:

Lp.	Projekt inwestycyjny	Czas realizacji	Sposób finansowania	Wartość inwestycji
1	Budowa Oddziału w Lublinie: - adaptacja terenu do działalności handlowej,	2008/2009	Kredyt inwestycyjny lub nowa emisja akcji oraz środki z akcji	ok. 12 mln

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

	- budowa hali magazynowej z zapleczem biurowo-socjalnym, - budowa hali produkcyjnej, - zakup maszyn do produkcji zbrojeń budowlanych			
2	<i>Rozbudowa Oddziału w Krakowie:</i> - adaptacja zakupionego terenu na potrzeby inwestycji, - budowa hali magazynowej z zapleczem biurowo-socjalnym, - budowa hali produkcyjnej i zakup maszyn do produkcji zbrojeń budowlanych, - budowa hali produkcyjnej i zakup linii do cięcia blach na arkusze	2008/2009	Kredyt inwestycyjny lub nowa emisja akcji oraz środki z akcji	ok. 18-20 mln
3	<i>Budowa Oddziału w Gdańsku:</i> - adaptacja zakupionego terenu na potrzeby inwestycji, - budowa hali magazynowej z zapleczem biurowo-socjalnym, - budowa hali produkcyjnej i zakup maszyn do produkcji zbrojeń budowlanych,	2008/2009	Kredyt inwestycyjny lub nowa emisja akcji oraz środki z akcji	ok. 13-15 mln
4	<i>Unowocześnienie i wyposażenia Zakładu Konstrukcji Stalowych w Rembertowie:</i> - zakup maszyn i urządzeń do cięcia Stali, - zakup suwnicy,	2008 r.	Środki własne	ok. 0,6 mln
5	<i>Rozwój floty samochodowej:</i> - zakup samochodów ciężarowych, - zakup samochodów osobowych	2008 r.	Środki własne	ok. 0,6 mln
6	Wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego	2008 r.	Środki własne	Ok. 1 mln zł

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

Inwestycja rozpoczęta przez Bodeko Sp. z o.o. i kontynuowana przez Konsorcjum Stali S.A. po połączeniu ze spółką Bodeko.

Lp.	Projekt inwestycyjny	Czas realizacji	Sposób finansowania	Wartość inwestycji
1	Budowa Oddziału we Wrocławiu: - adaptacja zakupionego terenu na potrzeby inwestycji, - budowa hali magazynowej z zapleczem biurowo-socjalnym, - budowa hali produkcyjnej i zakup maszyn do produkcji zbrojeń budowlanych,	2008 r.	Kredyt inwestycyjny oraz środki z emisji akcji	ok. 15 mln

Przewidywana łączna wartość inwestycji na 2008-2009 rok to kwota około 60 mln zł.

7.1. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

W 2007 r. i okresie porównawczym Emitent był stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi. Transakcje między podmiotami powiązаныmi dokonywane były na warunkach stosowanych wobec innych odbiorców i dostawców. Przedmiotem transakcji był zakup i sprzedaż towarów, materiałów, usług oraz majątku trwałego.

Wykaz firm powiązanych kapitałowo, z którymi Konsorcjum Stali S.A. współpracowało:

Na dzień 31.12.2007 Emitent był znaczącym inwestorem w spółce Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o.. Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Bochni, ul. Wygoda 69. Emitent posiada 49% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Członkami Zarządu tej spółki nie są osoby związane z Emitentem. Członkiem trzyosobowej Rady Nadzorczej jest p. Robert Wojdyna, pełniący w Konsorcjum Stali S.A. funkcję Prezesa, który jest jednocześnie V-ce Przewodniczącym Rady Nadzorczej Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o.. Pomiędzy Emitentem a Spółką występują powiązania gospodarcze – Spółka dostarcza do Emitenta wyroby firmy Stalprodukt S.A..

Zbrostal Sp. z o.o. był podmiotem zależnym od Konsorcjum Stali S.A. do dnia 14.03.2006 r. – Konsorcjum Stali Sp. z o.o. posiadało 100% udziałów w kapitale Spółki Zbrostal Sp. z o.o. od dnia 6 sierpnia 2003 r.. Dnia 14.03.2006 r. spółka Konsorcjum Stali Sp. z o.o. z/s w Warszawie, ul. Traktorzystów 10 hala 156 **połączyła się ze spółką** Zbrostal Sp. z o.o. z/s w Warszawie, ul. Traktorzystów 10 hala 156. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 i art. 516 par. 6 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez **przeniesienie majątku spółki Zbrostal Sp. z o.o. na spółkę Konsorcjum Stali Sp. z o.o.**

Wykaz firm, z którymi Konsorcjum Stali S.A. współpracowała, z którymi istnieją powiązania o charakterze osobowym

a.) POLCYNK SP. Z O.O.

Struktura własnościowa: Robert Wojdyna - 30% udziałów, Krzysztof Przybysz - 30% udziałów, Marek Skwarski - 10% udziałów, inni wspólnicy (30%).

Zakład produkujący konstrukcje stalowe w Radomiu. Powiązania o charakterze osobowym występują od roku

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

2006. Klient Konsorcjum Stali S.A. na wyroby hutnicze, kupowane w cenach półhurtowych. Firma współpracująca na zasadach kooperacji z Zakładem Produkcyjnym w Rembertowie, min. w zakresie cynkowania i spawania elementów stalowych.

b.) STALKO PRZYBYSZ I WSPÓLNICY Sp. Jawna

Struktura udziałów: Krzysztof Przybysz 25%, Agnieszka Przybysz 25%, Kinga Szczęsna 25%, Jarosław Szczęsny 25%

Firma prowadząca działalność handlową i usługowo-transportową w Zielonce. Jest właścicielem części terenu w Zielonce, na którym Konsorcjum Stali S.A. prowadzi działalność handlową - długoletnia umowa dzierżawy. Konsorcjum Stali S.A. sprzedaje do Stalko Sp. j. wyroby hutnicze. Największa część kontaktów dotyczy świadczonych przez Stalko Sp. j. usług transportowych i spedycyjnych. Wraz z coraz większym wykorzystaniem transportu kolejowego i innych firm spedycyjnych, udział Stalko Sp. j. w przewozach masy towarowej w Konsorcjum Stali S.A. systematycznie maleje. Stawki transportowe stosowane przez Stalko Sp. j. są rynkowe - porównywalne z innymi przewoźnikami, którzy obsługują Konsorcjum Stali S.A..

c.) BUDO-MARKET Sp. Jawna, Jerzy Wojdyna, Robert Wojdyna, Marek Skwarski

Struktura udziałów: Jerzy Wojdyna, Robert Wojdyna, Marek Skwarski każdy ze wspólników posiada równą ilość udziałów.

Firma sprzedaje materiały budowlane i w niewielkim stopniu wyroby hutnicze w Markach koło Warszawy. Obsługuje klientów detalicznych i małe firmy budowlane. Zarządzana jest przez Jerzego Wojdynę i współpracuje z Konsorcjum Stali S.A., dokonując 100% zakupów wyrobów hutniczych w Konsorcjum Stali S.A.. Transakcje dokonywane są cenach rynkowych-hurtowych. W miarę potrzeb Konsorcjum Stali S.A. kupuje w spółce materiały budowlane na potrzeby prowadzonych remontów i adaptacji budynków.

d.) BUDO-MARKET OKNA, DRZWI - ROBERT WOJDYNA

Sklep sprzedający stolarkę okienną i drzwiową na terenie hurtowni Budo-Market w Markach. Obecnie w likwidacji, trwa wyprzedaż stanów magazynowych. Sporadycznie sprzedawane były drzwi i okna do Konsorcjum Stali S.A. na adaptację pomieszczeń w Rembertowie i Ursusie.

e.) BUDO-MARKET MARKI JERZY WOJDYNA

Jest to sklep prowadzący sprzedaż drobnych artykułów budowlanych, galanterii budowlanej, narzędzi, farb itp. Zlokalizowany na terenie hurtowni materiałów budowlanych Budo-Market Sp. Jaw. w Markach. Nie prowadzi sprzedaży wyrobów hutniczych, jest dostawcą dla Konsorcjum Stali S.A. min. drobnych narzędzi, sprzętu budowlanego, artykułów budowlanych.

f.) BUDO-MARKET INSTALACJE, DOROTA WOJDYNA

Sklep z materiałami instalacyjnymi, hydraulicznymi, wyposażeniem łazienek i itp. prowadzony przez żonę p. Roberta Wojdyny. Konsorcjum Stali S.A. dokonuje w nim sporadycznych zakupów artykułów instalacyjnych.

g.) ALMATEX SP.CYWILNA, KRZYSZTOF PRZYBYSZ, ANDRZEJ BUJAKOWSKI

Struktura własnościowa: Krzysztof Przybysz - 50% udziałów, Andrzej Bujakowski - 50% udziałów; Zakład produkujący stolarkę okienną i drzwiową z profili aluminiowych w Zielonce. Praktycznie brak kontaktów handlowych z Konsorcjum Stali S.A.. Pojedyncze dostawy drzwi aluminiowych do obiektów remontowanych przez Konsorcjum Stali S.A..

ROZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

h.) DEKAREX SP.CYWILNA, KRZYSZTOF PRZYBYSZ I SOBCZAK DARIUSZ

Struktura własnościowa: Krzysztof Przybysz - 50% udziałów; Sobczak Dariusz - 50% udziałów.

Jest to sklep z akcesoriami budowlanymi, narzędziami, galanterią metalową, farbami itp. działający przy hurtowni z materiałów budowlanych Stalko. Konsorcjum Stali S.A. z uwagi na bezpośrednie sąsiedztwo zaopatruje się w nim w artykuły głównie na potrzeby remontów i napraw oddziału w Zielonce.

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

- wzajemnych należnościach i zobowiązaniach
- kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji
- inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

	2007 r.	2006 r.
Sprzedaż do Zbrostal Sp. z o.o. - razem:	0	38
- w tym: sprzedaż towarów i materiałów	0	0
- sprzedaż produktów	0	0
- sprzedaż usług	0	38
- sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	0	0
- sprzedaż środków trwałych	0	0
Sprzedaż do Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o. - razem:	45	45
- w tym: sprzedaż towarów i materiałów	0	0
- sprzedaż produktów	0	0
- sprzedaż usług	45	45
- sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	0	0
- sprzedaż środków trwałych	0	0

	2007r.	2006 r.
Zakupy od Zbrostal Sp. z o.o. - razem:	0	678
- w tym: zakupy towarów i materiałów	0	0
- zakupy produktów	0	0
- zakupy usług	0	678
- zakupy wartości niematerialnych i prawnych	0	0
- zakupy środków trwałych	0	0
Zakupy od Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o. - razem:	2 284	4 780
- w tym: zakupy towarów i materiałów	2 280	4 780
- zakupy usług	4	0

Wzajemne rozrachunki z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

	2007 r.	2006 r.
Zobowiązanie do Stalprodukt-Warszawa Sp. z o.o.	365	128

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

Przychody netto ze sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. do jednostek, w których akcjonariusze Konsorcjum Stali S.A. lub członkowie ich rodzin mieli udziały [kwoty netto w tys. zł]:

	01.01-31.12.2007 r.	01.01-31.12.2006 r.
POLCYNK Sp. z o.o. - razem:	2333	1 204
w tym: sprzedaż towarów i materiałów	2333	1 204
sprzedaż produktów	0	0
sprzedaż usług	0	0
sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	0	0
sprzedaż środków trwałych	0	0
STALKO PRZYBYSZ I WSPÓLNICY Spółka Jawna - razem:	557	674
w tym: sprzedaż towarów i materiałów	547	621
sprzedaż produktów	0	0
sprzedaż usług	0	0
sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	0	0
sprzedaż środków trwałych	10	53
"BUDO-MARKET" Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp. j. - razem:	2918	2 643
w tym: sprzedaż towarów i materiałów	2918	2 643
sprzedaż produktów	0	0
sprzedaż usług	0	0
sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	0	0
sprzedaż środków trwałych	0	0
BUDO-MARKET OKNA I DRZWI - Robert Wojdyna - razem:	0	0
w tym: sprzedaż towarów i materiałów	0	0
sprzedaż produktów	0	0
sprzedaż usług	0	0
sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	0	0
sprzedaż środków trwałych	0	0
"BUDO-MARKET MARKI" - Jerzy Wojdyna - razem:	3	0
w tym: sprzedaż towarów i materiałów	3	0
sprzedaż produktów	0	0
sprzedaż usług	0	0
sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	0	0
sprzedaż środków trwałych	0	0
"BUDO-MARKET-INSTALACJE" - Dorota Wojdyna - razem:	0	0
w tym: sprzedaż towarów i materiałów	0	0
sprzedaż produktów	0	0
sprzedaż usług	0	0
sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	0	0
sprzedaż środków trwałych	0	0
ALMATEX s.c. Krzysztof Przybysz, Andrzej Bojakowski - razem:	24	16
w tym: sprzedaż towarów i materiałów	24	16
sprzedaż produktów	0	0
sprzedaż usług	0	0
sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	0	0
sprzedaż środków trwałych	0	0

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

DEKAREX SP.CYWILNA, Krzysztof Przybysz i Dariusz Sobczak - razem:	0	0
w tym: sprzedaż towarów i materiałów	0	0
sprzedaż produktów	0	0
sprzedaż usług	0	0
sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	0	0
sprzedaż środków trwałych	0	0
SKYLINE INVESTMENT S.A. razem:	0	0
w tym: sprzedaż towarów i materiałów	0	0
sprzedaż produktów	0	0
sprzedaż usług	0	0
sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	0	0
sprzedaż środków trwałych	0	0

Zakupy Konsorcjum Stali S.A. od jednostek, w których akcjonariusze Konsorcjum Stali S.A. lub członkowie ich rodzin mieli udziały [kwoty netto w tys. zł]

	01.01-31.12.2007 r.	01.01-31.12.2006 r.
POLCYNK Sp. z o.o. - razem:	453	54
w tym: zakupy towarów i materiałów	0	54
zakupy produktów	0	0
zakupy usług	453	0
zakupy wartości niematerialnych i prawnych	0	0
zakupy środków trwałych	0	0
STALKO PRZYBYSZ I WSPÓLNICY Spółka Jawna - razem:	1 448	1 658
w tym: zakupy towarów i materiałów	10	0
zakupy produktów	0	0
zakupy usług	1 430	1 658
zakupy wartości niematerialnych i prawnych	0	0
zakupy środków trwałych	8	0
BUDO-MARKET Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp. j. - razem:	144	120
w tym: zakupy towarów i materiałów	111	120
zakupy produktów		0
zakupy usług	1	0
zakupy wartości niematerialnych i prawnych		0
zakupy środków trwałych	32	0
BUDO-MARKET OKNA I DRZWI - Robert Wojdyna - razem:	0	35
w tym: zakupy towarów i materiałów	0	35
zakupy produktów	0	0
zakupy usług	0	0
zakupy wartości niematerialnych i prawnych	0	0
zakupy środków trwałych	0	0
BUDO-MARKET MARKI - Jerzy Wojdyna - razem:	5	22
w tym: zakupy towarów i materiałów	5	22
zakupy produktów	0	0
zakupy usług	0	0
zakupy wartości niematerialnych i prawnych	0	0

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

zakupy środków trwałych	0	0
BUDO-MARKET-INSTALACJE - Dorota Wojdyna - razem:	65	-48
w tym: zakupy towarów i materiałów	65	-48
zakupy produktów	0	0
zakupy usług	0	0
zakupy wartości niematerialnych i prawnych	0	0
zakupy środków trwałych	0	0
ALMATEX s.c. Krzysztof Przybysz, Andrzej Bojakowski - razem:	23	6
w tym: zakupy towarów i materiałów	23	6
zakupy produktów	0	0
zakupy usług	0	0
zakupy wartości niematerialnych i prawnych	0	0
zakupy środków trwałych	0	0
DEKAREX SP.CYWILNA, Krzysztof Przybysz i Dariusz Sobczak - razem:	69	80
w tym: zakupy towarów i materiałów	69	80
zakupy produktów	0	0
zakupy usług	0	0
zakupy wartości niematerialnych i prawnych	0	0
zakupy środków trwałych	0	0
SKYLINE INVESTMENT S.A. razem:	150	0
w tym: zakupy towarów i materiałów	0	0
zakupy produktów	0	0
zakupy usług	150	0
zakupy wartości niematerialnych i prawnych	0	0
zakupy środków trwałych	0	0

Stan rozrachunków Emitenta z podmiotami, w których akcjonariusze Konsorcjum Stali S.A. mieli udziały
– [stan na dzień bilansowy; kwoty w tys. zł]

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Należności Konsorcjum Stali S.A. od Polcynk Sp. z o.o.	484	318
Należności Konsorcjum Stali S.A. od STALCO PRZYBYSZ I WSPÓLNICY Spółka Jawna	0	0
Należności Konsorcjum Stali S.A. od BUDO-MARKET Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp. j.	163	185
Należności Konsorcjum Stali S.A. od BUDO-MARKET OKNA I DRZWI - Robert Wojdyna	0	0
Należności Konsorcjum Stali S.A. od BUDO-MARKET MARKI - Jerzy Wojdyna	0	0
Należności Konsorcjum Stali S.A. od BUDO-MARKET-INSTALACJE - Dorota Wojdyna	0	0
Należności Konsorcjum Stali S.A. od ALMATEX s.c. Krzysztof Przybysz, Andrzej Bojakowski	1	12
Należności Konsorcjum Stali S.A. od DEKAREX SP.CYWILNA, Krzysztof Przybysz i Dariusz Sobczak	0	0
Należności Konsorcjum Stali S.A. od SKYLINE INVESTMENT S.A.	0	0

ROZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Zobowiązania Konsorcjum Stali S.A. wobec Polcynk Sp. z o.o.*	0	0
Zobowiązania Konsorcjum Stali S.A. wobec STALKO PRZYBYSZ I WSPÓLNICY Spółka Jawna	74	100
Zobowiązania Konsorcjum Stali S.A. wobec BUDO-MARKET Robert Wojdyna, Marek Skwarski, Jerzy Wojdyna Sp. j.	0	0
Zobowiązania Konsorcjum Stali S.A. wobec BUDO-MARKET OKNA I DRZWI - Robert Wojdyna	0	0
Zobowiązania Konsorcjum Stali S.A. wobec BUDO-MARKET MARKI - Jerzy Wojdyna	0	4
Zobowiązania Konsorcjum Stali S.A. wobec BUDO-MARKET-INSTALACJE - Dorota Wojdyna	1	2
Zobowiązania Konsorcjum Stali S.A. wobec ALMATEX s.c. Krzysztof Przybysz, Andrzej Bojakowski	0	0
Zobowiązania Konsorcjum Stali S.A. wobec DEKAREX s.c. Krzysztof Przybysz i Dariusz Sobczak	1	3
Zobowiązania Konsorcjum Stali S.A. wobec SKYLINE INWESTMENT S.A.	0	0

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
- procentowym udziale
- części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych
- zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
- części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
- przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
- zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Nie dotyczy

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

NAZWA GRUPY	2007 LICZBA OSÓB	2006 LICZBA OSÓB
POZOSTALI	69	59
STANOWISKA NIEROBOTNICZE	61	58
PRACOWNICY BEZPOŚREDNIO PRODUKCYJNI	20	46
PRACOWNICY POŚREDNIO PRODUKCYJNI	61	14
ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE	211	177

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta i z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych

[dane w tys. zł]

NAZWA ORGANU	2007	2006
Wynagrodzenia Zarządu	1 628	729
W tym zyski kapitałowe	0	0
RAZEM	1 628	729

Członkowie Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. w 2007 r. nie otrzymywali wynagrodzenia.

Wynagrodzenie brutto Zarządu Emitenta w 2007 r. wypłacone przez Emitenta i jednostki zależne i stowarzyszone [dane w tys. zł]

funkcja w Zarządzie Emitenta	imię i nazwisko	wypłacone przez jednostkę dominującą	wypłacone przez jednostkę zależną	wypłacone przez jednostkę stowarzyszoną	RAZEM
Prezes	Robert Wojdyna	493	0	54	547
Wiceprezes	Krzysztof Przybysz	370	0	0	370
Członek Zarządu	Janusz Grabowski	395	0	0	395
Członek Zarządu	Marek Skwarski	370	0	0	370
RAZEM ZARZĄD:		1 628	0	54	1 682

Pan Janusz Grabowski w 2007 r. był członkiem zarządu w okresie od 01.01.2007 do 14.12.2007 r.

Pan Janusz Kocłęga, który został Wiceprezesem Zarządu w dniu 14.12.2007 r. nie pobierał od Emitenta w 2007 r. wynagrodzenia.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot

Nie dotyczy

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Takie zdarzenia nie wystąpiły

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**Zakup udziałów w Bodeko Sp. z o.o.**

W dniu 16 stycznia 2008 roku Spółka dokonała rozliczenia zapłaty na rzecz Janusza Kocłegi, Krystyny Borysiewicz oraz Barbary Dembowskiej – udziałowców Bodeko Sp. z o.o., ceny za 1305 udziałów Spółki Bodeko Sp. z o.o. nabytych przez Konsorcjum Stali S.A. na podstawie Umowy Sprzedaży Udziałów z dnia 22 maja 2007 roku, zmienionej aneksem z dnia 19 listopada 2007 roku. Emitent posiada 11,05% udziałów w Bodeko Sp. z o.o.. Bodeko Sp. z o.o. należy do grona najbardziej liczących się na rynku polskim dystrybutorów wyrobów hutniczych. W 2007 r. spółka ta osiągnęła przychody na poziomie ok. 607 mln zł wypracowując zysk netto w wysokości ok. 18 mln zł. Konsorcjum Stali S.A. łączyła w 2007 r. współpraca handlowa z Bodeko Sp. z o.o. Przychody Emitenta ze sprzedaży towarów i wyrobów do spółki Bodeko Sp. z o.o. wyniosły w 2007 r. 18 045 tys. zł, natomiast wartość zakupów 48 840 tys. zł. Na dzień 31.12.2007 r. saldo rozrachunków Emitenta z Bodeko Sp. z o.o. zamknęło się kwotą 3 794 tys. zł po stronie zobowiązań.

Podjęcie uchwał przez Zarządy spółek Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. w sprawie przyjęcia planu połączenia

Obydwa Zarządy łączących się spółek podjęły w dniu 29.01.2008 r. uchwały w sprawie przyjęcia Planu Połączenia Spółki Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna ze Spółką Bodeko Sp. z o.o.. Połączenie obu spółek nastąpi na podstawie art. 492 par. 1 pkt. 1 KSH przez przeniesienie całego majątku Bodeko Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na Konsorcjum Stali S.A. (Spółka Przejmująca) ("Połączenie"). Zgodnie z Planem Połączenia, akcje Spółki Przejmującej zostaną wydane udziałowcom Spółki Przejmowanej w oparciu o następujący parytet wymiany: za 1 (jeden) udział Spółki Przejmowanej wydanych zostanie 254,036190 (dwieście pięćdziesiąt cztery 36190/1000000) akcji Spółki Przejmującej. Połączenie nastąpi z dopłatami. Plan połączenia załączony został do raportu bieżącego nr 13/2008 opublikowanego w dniu 31.01.2008 r. Plan połączenia został złożony w dniu 30.01.2007 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie.

Podjęcie uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Konsorcjum Stali S.A. i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bodeko Sp. z o.o. w sprawie połączenia spółek Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. oraz podjęcie uchwały przez NWZ Konsorcjum Stali S.A. 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

Dnia 22.04.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Konsorcjum Stali S.A. oraz dnia 23.04.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bodeko Sp. z o.o. podjęły uchwały zezwalające na połączenie obu Spółek przez przeniesienie całego majątku Bodeko Sp. z o.o. (Spółki Przejmowana) na Konsorcjum Stali S.A. (Spółki Przejmująca) w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda Wspólnikom Spółki Przejmowanej w sposób opisany w planie połączenia obu spółek przyjętym uchwałą Zarządów obu spółek w dniu 29.01.2008 r. W związku z powyższym NWZ Konsorcjum Stali S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Przejmującej 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 zostanie do kwoty 5 897 419 zł. Od prawa poboru wyłączeni zostali dotychczasowi akcjonariusze Emitenta, a akcje nowej emisji zostaną wydane w całości Wspólnikom Spółki Przejmowanej (z wyłączeniem na podstawie art. 514 KSH Emitenta), w zamian za przeniesienie jej całego majątku na Konsorcjum Stali S.A. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje nowej emisji uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej od 1 stycznia 2007 r. Zarząd Emitenta został upoważniony do ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Powyższe uchwały weszły w życie z dniem ich podjęcia ze skutkiem prawnym od dnia rejestracji połączenia przez Sąd Rejestrowy. Emitent spodziewa się, że rejestracja połączenia nastąpi na przełomie II i III kwartału bieżącego roku.

Działania opisane w tym i poprzednim punkcie wynikają bezpośrednio ze strategii rozwoju Emitenta zaprezentowanej w jego prospekcie emisyjnym i są kolejnym etapem procesu połączenia Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. realizowanego na podstawie umów zawartych 22 maja 2007 r. (z póź. zmianami) między Konsorcjum Stali S.A. a udziałowcami Bodeko Sp. z o.o. –Umowy Sprzedaży Udziałów i Umowy Inwestycyjnej zawartej. Emitent przewiduje, że po połączeniu będzie w stanie wykorzystać w pełni synergię kosztową, poszerzyć ofertę produktów oferowanych klientom, wprowadzić najlepsze rozwiązania wypracowane

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

przez oba łączące się podmioty. Długoterminowym efektem połączenia będzie zwiększona efektywność działań, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w wyższym poziomie generowanego zysku w kolejnych okresach prowadzenia działalności oraz umocnienie pozycji wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Połączenie pozwoli również na zwiększenie poziomu obsługi kontrahentów oraz jakości oferowanych produktów.

Przedłużenie kredytu w rachunku bieżącym przez Bank Millennium S.A.

W dniu 24.01.2008 r. Spółka podpisała Aneks nr 1 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN nr 89906462 między Emitentem a Bankiem Millennium S.A. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie okresu udzielania kredytu do 31.01.2009 roku. W związku ze wzrastającą skalą działania Emitenta kredyt wynikający z w/w umowy opiewający na kwotę 5.000.000 zł wykorzystany zostanie m.in. na finansowanie majątku obrotowego netto Spółki.

Przedłużenie umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. w sprawie ubezpieczenia należności handlowych Konsorcjum Stali S.A.

W dniu 04.01.2008 r. Spółka podpisała na kolejny rok z TU Euler Hermes S.A. „Umowę Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacji Należności. Umowa obowiązuje w okresie od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., a jej bezpośrednim efektem jest ograniczenia ryzyka związanego z ewentualnym brakiem zapłaty należności Spółki od jej ubezpieczonych klientów.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

W dniu 2 maja 2007 roku nastąpiło przekształcenie spółki z o.o. w spółkę akcyjną.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Nie dotyczy

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Różnice wynikają ze zmiany polityki rachunkowości w zakresie wyceny rozchodu zapasów i przedstawione zostały w punkcie 17 poniżej.

Dodatkowo między wstępnym sprawozdaniem finansowym opublikowanym 14.02.2008 r. w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2008 r. a raportem rocznym zawierającym zweryfikowane sprawozdania finansowe przez Biegłego Rewidenta zaszły następujące zmiany:

- a) w rachunku zysków i strat – zwiększenie zysku netto o kwotę łączną 985 tys. zł
- b) w bilansie – zwiększenie sumy bilansowej o kwotę łączną 1217 tys. zł

Poniżej zaprezentowano różnice w poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat oraz bilansu wraz z objaśnieniem ich przyczyn:

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

Różnice między rachunkiem zysków i strat opublikowanym w raporcie rocznym SA-R za 2007 r. a rachunkiem zysków i strat opublikowanym 14.02.2008 r. w raporcie SA-Q za IV kwartał 2007

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	IV kwartały 2007	2007 rok	różnice	objaśnienie różnic
	dane z raportu kwartalnego SA-Q IV.2007 opublikowanego 14.02.2008 r.	dane z raportu kwartalnego SA-R za 2007 r.	wartość z raportu rocznego minus wartość z raportu kwartalnego	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	398812	398 738	-74	Korekty sprzedaży dotyczące roku 2007 wystawione w roku 2008
- od jednostek powiązanych	0	5 880	5 880	Zmiana wynikająca ze zdefiniowania podmiotów powiązanych zgodnie z szerszą definicją wg MSR
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	105 063	106 103	1 040	Przesunięcie między pozycjami "sprzedaż produktów" i "sprzedaż towarów i materiałów"
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	293 749	292 635	-1 114	Przesunięcie między pozycjami "sprzedaż produktów" i "sprzedaż towarów i materiałów" oraz opisana w pkt. I korekty sprzedaży dotycząca roku 2007 wystawione w roku 2008
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,	349 111	347 653	-1 458	
w tym:				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	86 095	85 994	-101	Zmiana ujęcia kosztu w rachunku zysków i strat - przesunięcie do pozycji IV - koszt sprzedaży
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	263 016	261 659	-1 357	Korekty o: faktury bonusowe otrzymane w roku 2008 związane z rokiem 2007; korekty kosztu własnego sprzedanych wyrobów związana z przeliczeniem rozchodu towarów wg cen średnich; korekty kosztu własnego związanego z fakturami korygującymi wystawionymi w 2008 r. dotyczącymi roku 2007; różnice inwentaryzacyjne wartościowe
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	49 701	51 085	1 384	
IV. Koszty sprzedaży	29 076	29 418	342	Korekty wynikające z: zmiana ujęcia kosztu w rachunku zysków i strat - przesunięcie z pozycji II.1; zmiana ujęcia kosztu w rachunku zysków i strat - przesunięcie części kosztów z pozycji V; dokończenie kosztów związanych z 2007 r. wynikających z faktur, które Spółka otrzymała po dniu złożenia sprawozdania kwartalnego

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

V. Koszty ogólnego zarządu	4 921	4 587	-334	Korekty wynikające z: korekta o podatek od czynności cywilnoprawnych od zakupu udziałów uprzednio zaliczony do kosztów bilansowych - powiększenie wartości udziałów w bilansie; zmiana ujęcia kosztu w rachunku zysków i strat - przesunięcie części kosztów do pozycji IV
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	15 704	17 080	1 376	
VII. Pozostałe przychody operacyjne	799	1 386	587	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	8	0	
2. Dotacje	0	0	0	
3. Inne przychody operacyjne	791	1 378	587	Korekty związane z różnicami inwentaryzacyjne dodatnimi oraz odszkodowaniem dot. roku 2007
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	625	1 233	608	
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	165	167	2	Dodatkowy odpis aktualizujący należności
3. Inne koszty operacyjne	460	1 066	606	Korekty związane z : utworzeniem rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe; utworzeniem rezerwy na ewentualne zobowiązania związane z toczącą się sprawą sądową; korekty związane z różnicami inwentaryzacyjnymi ujemnymi
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	15 878	17 233	1 355	
X. Przychody finansowe	787	640	-147	
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	178	178	0	
2. Odsetki, w tym:	121	121	0	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	323	323	0	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	
5. Inne	165	18	-147	Korekty związane z ujęciem różnic kursowych (rownoważne korekty po stronie przychodowej i kosztowej)
XI. Koszty finansowe	2 020	1 879	-141	
1. Odsetki, w tym:	1 469	1 469	0	
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	
4. Inne	551	410	-141	Korekty związane z ujęciem różnic kursowych (rownoważne korekty po stronie przychodowej i kosztowej)

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	14 645	15 994	1 349	
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0	0	
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	14 645	15 994	1 349	Zmiana wysokości zysku brutto wynikająca z w/w korekt
XV. Podatek dochodowy	2 577	2 941	364	Zmiana wysokości podatku wynikająca z w/w korekt
a) część bieżąca	2 705	3 059	354	
b) część odroczone	-128	-118	10	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	12 068	13 053	985	Zmiana wysokości zysku netto wynikająca z w/w korekt

Różnice między bilansem opublikowanym w raporcie rocznym SA-R za 2007 r. a bilansem opublikowanym 14.02.2008 r. w raporcie SA-Q za IV kwartał 2007

AKTYWA w tys. zł	31.12.2007	31.12.2007	różnice	objaśnienie różnic
	dane z raportu kwartalnego SA-Q IV.2007 opublikowanego 14.02.2008 r.	dane z raportu kwartalnego SA-R za 2007 r.	wartość z raportu rocznego minus wartość z raportu kwartalnego	
I. Aktywa trwale	35 296	35 542	246	
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	84	84	0	
- wartość firmy	0	0	0	
2. Rzeczowe aktywa trwale	23 424	23 433	9	Ujęcie środka trwałego w ewidencji
3. Należności długoterminowe	0	0	0	
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	
3.2. Od pozostałych jednostek	0	0	0	
4. Inwestycje długoterminowe	11 248	11 428	180	Zwiększenie wartości zakupu udziałów o podatek od czynności cywilno prawnych od umowy zakupu udziałów
4.1. Nieruchomości	0	0	0	
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	11 248	11 428	180	j.w.
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 248	1 248	0	

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	
b) w pozostałych jednostkach	10 000	10 180	180	j.w.
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	540	597	57	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	540	597	57	Korekty wynikające z utworzeniem rezerw na przyszłe koszty
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	
II. Aktywa obrotowe	96 379	97 350	971	Wyjaśnienie poniżej
1. Zapasy	30 250	31 346	1 096	Korekty wynikające z: nadwyżek magazynowe ujawnionych w inwentaryzacji; różnic inwentaryzacyjnych wartościowe; korekta kosztu własnego sprzedanych wyrobów związana z przeliczeniem rozchodu towarów wg cen średnich; korekty magazynu o faktury bonusowe dotyczące niesprzedanych na dzień bilansowy towarów
2. Należności krótkoterminowe	47 225	47 058	-167	Rozliczenie rozrachunków między należnościami a zobowiązaniami
2.1. Od jednostek powiązanych	0	648	648	Zmiana wynikająca ze zdefiniowania podmiotów powiązanych zgodnie z szerszą definicją wg MSR
2.2. Od pozostałych jednostek	47 225	46 410	-815	Rozliczenie rozrachunków między należnościami a zobowiązaniami oraz zmiana wynikająca z zastosowania szerszej definicji podmiotów powiązanych zgodnej z MSR
3. Inwestycje krótkoterminowe	16 296	16 296	0	
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 276	16 276	0	
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 276	16 276	0	
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	20	20	0	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 608	2 650	42	Korekta podatku VAT
Aktywa razem	131 675	132 892	1 217	Łączne zwiększenie sumy bilansowej

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

PASYWA w tys. zł	31.12.2007	31.12.2007	różnice	objaśnienie różnic
	dane z raportu kwartalnego SA-Q IV.2007 opublikowanego 14.02.2008 r.	dane z raportu kwartalnego SA-R za 2007 r.	wartość z raportu rocznego minus wartość z raportu kwartalnego	
I. Kapitał własny	50 305	51 537	1 232	Wyjaśnienia poniżej
1. Kapitał zakładowy	3 230	3 230	0	
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	
4. Kapitał zapasowy	32 394	32 641	247	korekta podatku dochodowego związana z zaliczeniem wydatków związanych z kosztami emisji do kosztów stanowiących koszt podatkowy oraz korekta VAT związana z tymi wydatkami
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	193	193	0	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 420	2 420	0	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	
8. Zysk (strata) netto	12 068	13 053	985	Zwiększenie zysku w związku z korektami wykazanymi w rachunku zysków i strat
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81 370	81 355	-15	Wyjaśnienia poniżej
1. Rezerwy na zobowiązania	106	516	410	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	67	66	Dotyczy sprzedaży udziałów w Grupie Polska Stal Sp. z o.o. - obowiązek podatkowy w 02.2008
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	86	86	
a) długoterminowa	0	80	80	Utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe
b) krótkoterminowa	0	6	6	Utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe
1.3. Pozostałe rezerwy	105	363	258	
a) długoterminowe	0	0	0	
b) krótkoterminowe	105	363	258	Utworzenie rezerw: na ewentualne zobowiązania wynikające z prowadzonej sprawy sądowej; na badanie bilansu; z tytułu korekt wynagrodzeń;
2. Zobowiązania długoterminowe	566	566	0	
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	566	566	0	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	80 665	80 240	-425	Rozliczenie wzajemnych rozrachunków między należnościami a zobowiązaniami oraz korekt otrzymanych do faktur z roku 2007
3.1. Wobec jednostek powiązanych	365	441	76	Zmiana definiowania podmiotów powiązanych

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

3.2. Wobec pozostałych jednostek	80 271	79 799	-472	Rozliczenie wzajemnych rozrachunków między należnościami a zobowiązaniami oraz korekt otrzymanych do faktur z roku 2007
3.3. Fundusze specjalne	29	30	1	Zaokrąglenia
4. Rozliczenia międzyokresowe	33	33	0	
4.1. Ujemna wartość firmy	33	33	0	
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	
a) długoterminowe	0	0	0	
b) krótkoterminowe	0	0	0	
Pasywa razem	131 675	132 892	1 217	Łączne zwiększenie sumy bilansowej

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W 2007 roku obowiązywały te same zasady rachunkowości za wyjątkiem metody ustalania wartości rozchodu zapasów. W roku 2006 rozchód zapasów wyceniany był według metody FIFO („pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”), a od roku 2007 według metody cen przeciętnych. Prezentowane sprawozdania finansowe doprowadzone do porównywalności. W celu doprowadzenia do porównywalności danych z roku 2006 do danych z roku 2007 dokonano następujących korekt:

- a) Korekty w rachunku zysków i strat za okres 01.01-31.12.2006:
 - Zwiększono koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedanych towarów i materiałów łącznie o kwotę 553 tys. zł,
 - W związku ze zmniejszeniem dochodu spowodowanego powyższą korektą zmniejszono kwotę podatku dochodowego o 105 tys. zł
 - Zmniejszono zysk netto roku 2006 o kwotę 448 tys. zł
- b) Korekty w bilansie na dzień 31.12.2006:
 - Po stronie aktywów zmniejszono wycenę wartości zapasów o kwotę 553 tys. zł,
 - Po stronie aktywów zwiększono należności budżetowe o kwotę 105 tys. zł,
 - Po stronie pasywów zmniejszono zysk netto o kwotę 448 tys. zł
- c) Korekty w zestawieniu zmian w kapitale własnym roku 2007 – w pozycji 7.2.a. pn. „niepodzielony zysk z lat ubiegłych” ujęto wartość 448 tys. zł.

Zmiana zasad wyceny rozchodu zapasów z FIFO na wycenę wg cen przeciętnych podyktowana była chęcią uśrednienia znaczących wahań cen towarów i materiałów, z których korzysta Spółka w toku prowadzenia działalności gospodarczej oraz zminimalizowania ich wpływu na obowiązujące w Spółce systemy wynagradzania pracowników pionów handlowych.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie dokonano

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego za 2007 rok nie występują przesłanki zagrażające możliwości kontynuowania działalności przez Eminentna.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):

- w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji lub

- w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

W 2007 roku nie nastąpiło połączenie.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Nie dotyczy

22. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej notcie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstępienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

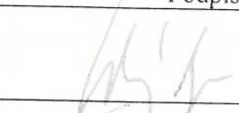



Konsorcjum Stali S.A. nie tworzy Grupy Kapitałowej ponieważ nie posiada podmiotów zależnych.

Ponadto w przypadku innych dodatkowych informacji niż wskazane powyżej, wymaganych na podstawie obowiązujących przepisów o rachunkowości, lub innych informacji, mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian – należy ujawnić te informacje w odpowiedniej części sprawozdania finansowego

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2007 ROK

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.05.2008	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	
26.05.2008	Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	
26.05.2008	Krzysztof Przybysz	Wiceprezes Zarządu	
26.05.2008	Marek Skwarski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.05.2008	Ewa Calak	Główna Księgowa	