

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

Skonsolidowany raport kwartalny zawierający kwartalną informację finansową dotyczącą spółki dominującej Qsr 3/2009

za III kwartał 2009 roku

Spis treści:

- I. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na EUR
- II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 - 1. Bilans
 - 2. Rachunek zysków i strat
 - 3. Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - 4. Rachunek przepływów pieniężnych
- III. Informacja dodatkowa
- IV. Kwartalna informacja finansowa dotycząca spółki dominującej – Konsorcjum Stali S.A.

Warszawa, listopad 2009

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały 2009 narastająco	III kwartały 2008 narastająco	III kwartały 2009 narastająco	III kwartały 2008 narastająco
	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2008 do 30.09.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	553 417	537 346	125 797	156 903
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 259	23 195	1 195	6 773
III. Zysk (strata) brutto	1 900	20 976	432	6 125
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	944	17 045	214	4 977
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 112	4 480	2 753	1 308
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 509	-10 124	-2 843	-2 956
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 537	-2 790	-3 986	-815
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-17 934	-8 434	-4 076	-2 463
IX. Aktywa, razem	435 799	446 757	103 206	140 826
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	188 527	197 589	44 647	62 284
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 228	8 916	1 238	2 810
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	173 690	179 280	41 133	56 512
XIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	247 272	249 167	58 559	78 542
XIV. Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897	5 897
XV. Liczba akcji (w szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
XVI. Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,38	3,37	0,09	0,98
XVII. Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,38	3,37	0,09	0,98
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	41,93	42,25	9,93	13,32
XIX. Rozwodniony wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	41,93	42,25	9,93	13,32
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

UWAGA: Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 31.12.2008.

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EUR

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:

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

- dla danych na dzień 30.09.2009 r. – 4,2226 EUR/zł
- dla danych na dzień 31.12.2008 r. – 3,1724 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 III kwartały 2009 r. – 4,3993 EUR/zł
 - dla danych narastająco za III kwartały 2008 r. – 3,4247 EUR/zł
- Zysk zanalizowany przypadający na jedną akcję przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie. Kurs ten wyniósł:
 - Dla okresu zanalizowanego od 10.2008 do 09.2009 – 4,2630 EUR/zł
 - Dla okresu zanalizowanego od 10.2007 do 09.2008 – 3,4718 EUR/zł

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KONSORCJUM STALI S.A. ZA III KWARTAŁ 2009 SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

1. SKONSOLIDOWANY BILANS (Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej) [tys. zł]

Lp.	AKTYWA	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
I.	Aktywa trwałe razem	235 910	225 785	227 887	226 608
1	Rzeczowe aktywa trwałe	128 605	124 899	125 807	119 024
2	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	96 567	96 585	96 627	102 688
	- wartość firmy	96 283	96 283	96 283	102 352
3	Udziały w jednostkach podporządkowanych	6 041	0	0	0
4	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 008	2 979	4 123	3 697
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
6	Pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
7	Należności długoterminowe	477	228	228	228
8	Nieruchomości inwestycyjne	20	20	20	20
9	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
10	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	983	1 074	1 082	951
11	Inne rozliczenia międzyokresowe	209	0	0	0
II.	Aktywa obrotowe razem	199 889	184 668	218 870	309 669
1	Zapasy	61 821	67 153	77 302	64 789
2	Należności handlowe, w tym:	131 756	108 145	111 450	229 182
	- od jednostek powiązanych	1 820	1 781	106 375	223 349
	- od pozostałych jednostek	129 936	106 364	5 075	5 833

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Lp.	AKTYWA	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
3	Należności krótkoterminowe inne	1 800	3 375	7 783	7 477
4	Pożyczki krótkoterminowe	3 000	3 000	3 000	0
5	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	954	2 344	18 888	7 842
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	558	651	447	379
7	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
	Aktywa razem	435 799	410 453	446 757	536 277

Lp.	PASYWA	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
I.	Kapitał własny razem	247 272	243 167	249 167	258 925
1	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	247 272	243 167	249 167	258 925
1.1.	Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897	5 897
1.2.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 869	-13 869	-11 028	0
1.3.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0	0	0
1.4.	Kapitały zapasowy	196 396	196 396	195 044	210 045
1.5.	Kapitał z aktualizacji wyceny	193	193	193	193
1.6.	Pozostałe kapitały	30 900	30 900	17 420	2 420
1.7.	Zyski/straty z lat ubiegłych	26 811	26 811	23 325	23 325
1.8.	Zysk/strata netto	944	-3 161	18 316	17 045
2	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	188 527	167 286	197 590	277 352
1	Rezerwy na zobowiązania razem	9 609	9 412	9 394	8 960
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 263	9 058	8 935	8 707
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	126	126	126	85
	- długoterminowe	114	114	114	79
	- krótkoterminowe	12	12	12	6
1.3.	Rezerwy na zobowiązania inne	220	228	333	168
	- długoterminowe	190	198	213	0
	- krótkoterminowe	30	30	120	168
2	Zobowiązania długoterminowe razem	5 228	5 880	8 916	15 184
2.1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 728	5 880	8 368	14 388
2.2.	Inne zobowiązania długoterminowe	500	0	548	796
3	Zobowiązania krótkoterminowe razem	173 690	151 994	179 280	253 208
3.1.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	60 609	75 368	66 085	65 601

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Lp.	PASYWA	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
3.2.	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	4 951	4 940	4 940	216
3.3.	Zobowiązania handlowe, w tym:	95 553	59 329	95 868	168 686
	- od jednostek powiązanych	0	230	360	63
	- od pozostałych jednostek	95 553	59 099	95 508	168 623
3.4.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	460	247	245	377
3.5.	Zobowiązania krótkoterminowe inne	12 117	12 110	12 142	18 328
3.6.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
	Pasywa razem	435 799	410 453	446 757	536 277

Lp.	wskaźniki	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
1	Wartość księgowa [tys. zł]	247 272	243 167	249 167	258 925
2	Liczba akcji [szt.]	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
3	Wartość księgowa na jedną akcję [zł]	41,93	41,23	42,25	43,90

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów) [w tys. zł]

Lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2009 r. od 01.07.2009 do 30.09.2009	III kwartały 2009 r. narastająco od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał 2008 r. od 01.07.2008 do 30.09.2008	III kwartały 2008 r. narastająco od 01.01.2008 do 30.09.2008
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	212 862	553 417	320 334	537 346
	- od jednostek powiązanych	1 959	6 934	5 619	8 225
1.1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	68 485	133 427	55 827	106 406
1.2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	144 377	419 990	264 507	430 940
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	196 523	519 123	297 868	486 531

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2009 r.	III kwartały 2009 r. narastająco	III kwartał 2008 r.	III kwartały 2008 r. narastająco
		od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2008 do 30.09.2008
	-od jednostek powiązanych	1 780	6 467	5 503	7 695
2.1.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	63 158	126 461	52 849	92 884
2.2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	133 365	392 662	245 019	393 647
3	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 339	34 294	22 466	50 815
4	Koszty sprzedaży	8 252	22 923	8 288	21 478
5	Koszty ogólnego zarządu	2 230	6 297	2 450	6 106
6	Zysk (strata) ze sprzedaży	5 857	5 074	11 728	23 231
7	Pozostałe przychody operacyjne	255	1 037	36	111
8	Pozostałe koszty operacyjne	171	852	70	147
9	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 941	5 259	22 467	50 815
10	Przychody finansowe	23	370	221	402
11	Koszty finansowe	1 064	3 283	2 523	3 546
12	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	29	-446	252	925
13	Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	4 929	1 900	9 644	20 976
14	Podatek dochodowy	-824	-956	-1 794	-3 931

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2009 r.	III kwartały 2009 r. narastająco	III kwartał 2008 r.	III kwartały 2008 r. narastająco
		od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2008 do 30.09.2008
	- część bieżąca	-204	-526	-1 678	-3 974
	- część odroczone	-620	-430	-116	43
15	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
16	Zysk (strata) netto, w tym:	4 105	944	7 850	17 045
	- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	4 105	944	7 850	17 045
	- przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0

lp.	wskaźniki	III kwartał 2009 r.	III kwartały 2009 r. narastająco	III kwartał 2008 r.	III kwartały 2008 r. narastająco
		od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2008 do 30.09.2008
1	Zysk (strata) netto (zanalizowany) (w tys. zł)	2 215	2 215	19 852	19 852
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
3	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,38	0,38	3,37	3,37
4	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
5	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,38	0,38	3,37	3,37

UWAGA: Wskaźniki zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję zostały policzone jako iloraz zysku netto zanalizowanego do średniej ważonej liczby akcji w okresie sprawozdawczym.

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH [w tys. zł]

Za okres 01.07.2009 – 30.09.2009 r.

	Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej									Kapitały mniejszości	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEN
	Kapitał zakładowy	Udziały własne (włk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	RAZEM KAPITAŁ WŁASNE		
Saldo na 1 lipca 2009 roku	5 897	-13 869	178 100	18 296	193	30 900	26 811	- 3 161	243 167	0	243 167
Wynik netto za 01.07-30.09.2009 roku	0	0	0	0	0	0	0	4 105	4 105	0	4 105
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akcje włane do umorzenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30 września 2009 roku	5 897	-13 869	178 100	18 296	193	30 900	26 811	944	247 272	0	247 272

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Za okres 01.01.2009 – 30.09.2009 r.

	Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej								Kapitały mniejszości	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEN	
	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wlk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego			RAZEM KAPITAŁ WŁASNE
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	5 897	-11 028	178 100	16 944	193	17 420	23 325	18 316	249 168	0	249 167
Wynik netto za 9 m-cy 2009 roku	0	0	0	0	0	0	0	944	944	0	944
Nabycie akcji własnych	0	-2 841	0	0	0	0	0	0	-2 841	0	-2 841
Podatek odroczone odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	1 352	0	0	0	0	1 352	0	1 352
Akcje własne do umorzenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	13 480	0	-18 316	-4 836	0	-4 836
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty przekształceń na MSR	0	0	0	0	0	0	3 486	0	3 486	0	3 486
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30 września 2009 roku	5 897	-13 869	178 100	18 296	193	30 900	26 811	944	247 272	0	247 272

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Za okres 01.01.2008 – 30.09.2008 r.

	Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej								Kapitały mniejszości	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEN	
	Kapitał zakładowy	Udziały własne (włk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego			RAZEM KAPITAŁ WŁASNE
Saldo na dzień 1 stycznia 2008 roku	3 230	0	14 723	17 918	193	2 420	23 325	13 053	74 862	0	74 862
Wynik netto za 9 m-cy 2008 roku		0	0	0	0	0	0	17 045	17 045	0	17 045
Emisja akcji	2 667	0	163 377	-351	0	0	0	0	165 693	0	165 693
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	1 325	0	0	0	0	1 325	0	1 325
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie z zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	13 053	0	0	0	-13 053	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe (przeniesienie między kapitałami)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 30 września 2008 roku	5 897	0	178 100	31 945	193	2 420	23 325	17 045	258 925	0	258 925

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 r.

	Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej								Kapitały mniejszości	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEN	
	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (włk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego			RAZEM KAPITAŁ WŁASNE
1 stycznia 2008 roku	3 230	0	14 723	17 918	193	2 420	23 325	13 053	74 862	0	74 862
Wynik netto za 12 m-cy 2008 roku	0	0	0	0	0	0	0	18 316	18 316	0	18 316
Emisja akcji	2 667	-11 028	163 377	-351	0	0	0	0	154 665	0	154 665
Podatek odroczoney odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	1 324	0	0	0	0	1 324	0	1 324
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie z zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	-15 000	0	15 000	0	0	0	0	0
Akcje własne do umorzenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	13 053	0	0	0	-13 053	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31 grudnia 2008 roku	5 897	-11 028	178 100	16 944	193	17 420	23 325	18 316	249 167	0	249 167

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]

lp.	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał	III kwartały	III kwartał	III kwartały
		2009 r.	2009 r.	2008 r.	2008 r.
		od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009 narastająco	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2008 do 30.09.2008 narastająco
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk netto	4 105	944	7 852	17 045
II	Korekty razem:	24 606	11 168	13 598	-12 565
1	Zysk (strata) akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych	0	0	0	0
2	Udział w (zyskach) stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-26	449	-253	-925
3	Amortyzacja	1 453	3 687	986	1 936
4	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	0	0	0	0
5	Odsetki i dywidendy netto	963	3 182	1 645	2 644
6	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-664	-664	-1 793	-3 930
7	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2	-73	-47	-83
8	Zmiana stanu rezerw	204	238	2 600	2 923
9	Zmiana stanu zapasów	6 682	16 739	66 135	36 339
10	Zmiana stanu należności	-20 303	-12 590	-45 407	-66 345
11	Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	36 188	-667	-11 846	8 799
12	Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	-119	-235	144	2 289
13	Pozostałe korekty	-82	793	-648	-967
14	Podatek dochodowy zapłacony	309	309	2 083	4 755
A.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 712	12 112	21 450	4 480
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy razem	20	138	43	133
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	20	138	43	133
2	Przychody z aktywów finansowych	0	0	0	0
II	Wyptywy razem	11 116	12 647	6 758	10 257
3	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 587	3 118	6 758	10 257
4	Wydatki na aktywa finansowe	9 595	9 595	0	0
5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
6	Inne	-66	-66	0	0
III	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 096	-12 509	-6 715	-10 124
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy razem	748	7 542	4 366	10 527
1	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	748	7 542	4 366	10 527
2	Emisja dłużnych papierów wartościowych/akcji	0	0	0	0
3	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

lp.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2009 r.	III kwartały 2009 r. narastająco	III kwartał 2008 r.	III kwartały 2008 r. narastająco
		od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2008 do 30.09.2008
II	Wyływy razem	19 754	25 079	11 707	13 317
1	Splata kredytów	17 006	17 006	9 951	10 061
2	Nabycie akcji własnych	1 650	4 491	0	0
3	Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
4	Zaplcone odsetki	963	3 182	1 645	2 644
5	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0	0	0	0
6	Inne	135	398	111	612
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 19 006	--17 537	- 7 341	- 2 790
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-1 390	-17 934	7 394	-8 434
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 390	-17 934	7 394	-8 434
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 344	18 888	448	16 276
B	Środki pieniężne na koniec okresu	954	954	7 842	7 842
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

III. INFORMACJA DODATKOWA

(zgodnie z § 87 ust. 3, 4 oraz 7 i 9 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 – Dz. U. Nr 33 z dnia 28.02.2009, poz. 259)

1. INFORMACJE PODSTAWOWE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Niniejszy raport zawiera skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za III kwartał 2009 r. i za okres 01.01.-30.09.2009 r. oraz kwartalną informację finansową za ten sam okres o jednostce dominującej, sporządzoną na podstawie § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 – Dz. U. Nr 33 z dnia 28.02.2009, poz. 259

Od 30.07.2009 r. po nabyciu 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o., Emitent – Konsorcjum Stali S.A. stał się jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej i począwszy od tej daty jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Emitent sporządza je zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami przyjętymi przez Komisję Europejską. W związku z faktem objęcia kontroli nad spółką zależną i w konsekwencji publikowania sprawozdań skonsolidowanych wg standardów MSR/MSSF, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. uchwałą Nr 22 z dnia 30.06.2009 r., postanowiło, że od dnia 01.07.2009 r. Konsorcjum Stali S.A. będzie prowadziła księgi rachunkowe i sporządzała jednostkowe sprawozdania finansowe również zgodnie z zasadami MSR/MSSF. Jako, że postanowienie to powzięto w trakcie trwającego już roku obrotowego, którego koniec przypada na dzień 31.12.2009 r., to w związku z art. 8 ust. 2 Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. z późniejszymi zmianami, nowowprowadzone zasady rachunkowości musiały zostać implementowane ze skutkiem od pierwszego dnia danego roku obrotowego, w którym podjęto decyzję.

Informacje o jednostce dominującej

Nazwa:	Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Stężycka nr 11, 04-462 Warszawa
Podstawowy przedmiot działalności wg PKD:	Pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 4690Z
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpis pod nr 0000279883; wpis dokonany dnia 02.05.2007 r.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna

Spółka Konsorcjum Stali S.A. jest następcą prawnym Konsorcjum Stali Sp. z o.o. – przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 - 570 oraz art. 577 – 580 Kodeksu Spółek Handlowych.

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 Budo-Market. 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 grudnia 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

- 22 kwietnia 2008 r. – gruntowej w Gdańsku o pow. 1,1981 ha, na której zlokalizowany będzie kolejny oddział Spółki;
- 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;
- 30 lipca 2009 r. – przejęcie kontroli nad spółką Polcynk Sp. z o.o. poprzez zakup 100% jej udziałów; powstanie Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali.

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.

Spółka 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 w 2008 r. w Gdyni, Szczecinie oraz w Rzeszowie rozpoczęły działalność biura handlowe Emitenta, będące podwalinami przyszłych oddziałów Spółki, które w przyszłości mają powstać 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, wraz z rozwijającą się spółką zależną Polcynk Sp. z o.o. produkującą konstrukcje ze stali 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 i jego Grupy 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.

Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. wchodziły następujące podmioty:

- spółka dominująca: Konsorcjum Stali S.A.
- spółki zależne:
 - Polcynk Sp. z o.o. – podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja konstrukcji ze stali

Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, posiadająca własną bazę magazynowo-produkcyjną. Polcynk to jeden z niewielu producentów konstrukcji stalowych posiadających własną cynkownię, świadczy również usługi lakierowania. Spółka produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej. Przychody spółki Polcynk za 2008 rok wyniosły 12,723 mln zł, a zysk netto 1,038 mln zł. Polcynk zatrudnia ok. 90 osób.

30.07.2009 r. Emitent objął 100% udziałów Spółki Polcynk Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu o wartości nominalnej 500,00 (słownie: pięćset) zł każdy. Objęcie nastąpiło w wyniku:

- zakupu od dotychczasowych udziałowców 25 udziałów o wartości nominalnej po 500,00 (słownie: pięćset) zł każdy, stanowiących 25/110 udziałów w kapitale zakładowym oraz 25/110 głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników;
- umorzenie dotychczasowych 85 udziałów o wartości nominalnej po 500,00 (słownie: pięćset) zł każdy poprzez obniżenie kapitału zakładowego i jednoczesne podwyższenie kapitału zakładowego poprzez podwyższenie wartości nabytych przez Emitenta udziałów do kwoty 550,00 (słownie: pięćset pięćdziesiąt) zł każdy i utworzenia 75 nowych udziałów o wartości nominalnej 550,00 (słownie: pięćset pięćdziesiąt) zł z przeznaczeniem dla Emitenta, który objął powyższe udziały w dniu dzisiejszym;
- dokonano zmiany umowy Spółki Polcynk sp. z o.o. o zmianę wartości udziałów, która prowadzi do nowego podziału kapitału zakładowego Spółki, który obecnie składa się ze 100

udziałów o wartości nominalnej po 600,00 (słownie: sześćset) zł o łącznej wartości nominalnej 60 000,00 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) zł, które w całości objął Emitent, osiągając jednocześnie 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników;
Łączna kwota, za którą Emitent objął 100% udziałów w Polcynk Sp. z o.o. wynosi 9 350 040,00 zł (słownie: dziewięć milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy czterdzieści złotych). Wkład pieniężny na pokrycie udziałów w Polcynk Sp. z o.o. został sfinansowany ze środków własnych Emitenta.

Sprawozdania finansowe Polcynk Sp. z o.o. konsolidowane są z Konsorcjum Stali S.A. metodą pełną. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyłączone.

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej za ten sam okres co sprawozdania jednostki dominującej sporządzone zostały wg przepisów Ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 r. z późn. zmianami i dla celów konsolidacji nie zostały przekształcone na standardy MSR/MSSF. Konwersja tego sprawozdania na zasady zgodne z MSR/MSSF dokonana zostanie przy sporządzaniu sprawozdania rocznego na dzień 31.12.2009 r. Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego raportu okresowego nie dokonano przekształcenia sprawozdania spółki Polcynk na zasady zgodne z MSR/MSSF z uwagi na wysokie koszty takiego przekształcenia i trudności techniczne (ograniczone możliwości systemu finansowo-księgowego, z którego korzysta spółka zależna). Decydujące znaczenie miał również fakt, że poszczególne wielkości bilansowe spółki zależnej nie są na tyle istotne w bilansie skonsolidowanym Grupy, aby zmiany wprowadzone na skutek przekształcenia sprawozdania na zasady zgodne ze standardami MSR/MSSF były istotne dla wielkości zawartych w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu śródrocznym.

Konsorcjum Stali S.A. ma również udziały kapitałowe w spółce RBS Stal Sp. z o.o. i Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. posiadając w nich odpowiednio 33,3% oraz 49% udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Dane tych podmiotów wykazywane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

2. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

- Robert Wojdyna – Prezes Zarządu
- Janusz Kocłęga – Wiceprezes Zarządu
- Ireneusz Dembowski – Członek Zarządu
- Marek Skwarski – Członek Zarządu

Zmiany w Zarządzie w III kwartale 2009 r. i od początku roku

Do 03.09.2009 r. Członkiem Zarządu był również p. Tadeusz Borysiewicz. Dnia 18.08.2009 r. kandydatura pana Tadeusza Borysiewicza została zgłoszona na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki Emitenta. Dnia 03.09.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. odwołało p. Tadeusza Borysiewicza z funkcji Członka Zarządu powołując go jednocześnie do Rady Nadzorczej Emitenta i powierzając funkcje jej Przewodniczącego.

Wcześniej, do dnia 25.03.2009 r. Członkiem Zarządu Emitenta był również pan Krzysztof Przybysz. Został on odwołany z funkcji Członka Zarządu z uwagi na to, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

Akcjonariuszy Spółki w dniu 25.03.2009 r. powołało p. Krzysztofa Przybysza do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej i jednocześnie Przewodniczącego tego organu. W dniu 03.09.2009 r. p. Krzysztof Przybysz został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej w związku ze złożoną przez niego rezygnacją. Rezygnacja miała związek z zamiarem objęcia przez niego funkcji w Zarządzie firmy Polcynk Sp. z o.o., w której w dniu 30.07.2009 r. 100% udziałów objęło Konsorcjum Stali S.A.

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

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

Zmiany w Radzie Nadzorczej w III kwartale 2009 r. i od początku roku

Od dnia 25.03.2009 r. do dnia 03.09.2009 r. Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta i jej Przewodniczącym był p. Krzysztof Przybysz. W dniu 03.09.2009 r. p. Krzysztof Przybysz został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej w związku ze złożoną przez niego rezygnacją. Rezygnacja miała związek z zamiarem objęcia przez niego funkcji w Zarządzie firmy Polcynk Sp. z o.o., w której w dniu 30.07.2009 r. 100% udziałów objęło Konsorcjum Stali S.A.

W związku z rezygnacją p. Przybysza z uczestniczenia w pracach Rady Nadzorczej, w dniu 18.08.2009 r. wpłynęło do Spółki zgłoszenie kandydatury na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki pan Tadeusza Borysiewicza – dotychczasowego Członka Zarządu Emitenta. Jak już wspomniano powyżej, dnia 03.09.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. odwołało p. Tadeusza Borysiewicza z funkcji Członka Zarządu powołując go jednocześnie do Rady Nadzorczej Emitenta i powierzając funkcje jej Przewodniczącego.

Wcześniej, do dnia 25.03.2009 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził również panowie: Jerzy Rey, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Jarosław Tomczyk, który był Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. Odwołanie w/w Członków Rady Nadzorczej nastąpiło na podstawie uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 25.03.2009 r. Było ono następstwem złożonego przez Akcjonariuszy reprezentujących 28,55% akcji w kapitale zakładowym oraz tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu wniosku o odwołanie panów Reya i Tomczyka z pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta oraz rezygnacji w/w panów z pełnionych funkcji, które wpłynęły do Spółki w dniu 10.03.2009 r. W ich miejsce skład Rady Nadzorczej uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25.03.2009 r. został uzupełniony przez p. Krzysztofa Przybysza oraz p. Pawła Maja. Panu Krzysztofowi Przybyszowi powierzona została funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A., natomiast panu Pawłowi Majowi funkcja Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

3. INFORMACJE O ZASADACH RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W SZCZEGÓLNOŚCI INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI W STOSUNKU DO ROKU POPRZEDNIEGO ORAZ ICH WPLYW NA WYNIK FINANSOWY, KAPITAŁ WŁASNY

Oświadczenie Zarządu dotyczące stosowanych zasad rachunkowości

Zarząd Spółki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe (skonsolidowane i jednostkowe) i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Emitenta i podmioty z jego Grupy zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy a także jej wynik finansowy. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz interpretacjami przyjętymi przez Komisję Europejską. Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie jednostkowe Emitenta zawiera dane za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku i 30.09.2008 r. dla bilansu oraz za okres od 01 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności. Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także zgodnie z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” (Dz. U. nr 33 poz. 259).

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Grupy, sporządzonym w oparciu o MSR/MSSF, do sporządzenia którego zastosowano MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

Jak już wspomniano w punkcie 1 powyżej, sprawozdania finansowe jednostki zależnej za ten sam okres co sprawozdania jednostki dominującej sporządzone zostały wg przepisów Ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 r. z póź. zmianami i dla celów konsolidacji nie zostały przekształcone na standardy MSR/MSSF. Konwersja tego sprawozdania na zasady zgodne z MSR/MSSF dokonana zostanie przy sporządzaniu sprawozdania rocznego na dzień 31.12.2009 r. Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego raportu okresowego nie dokonano przekształcenia sprawozdania spółki Polcynk na zasady zgodne z MSR/MSSF z uwagi na wysokie koszty takiego przekształcenia i trudności techniczne wynikające z ograniczonych możliwości systemu finansowo-księgowego, z którego korzysta spółka zależna. Decydujące znaczenie miał również fakt, że poszczególne wielkości bilansowe spółki zależnej nie są na tyle istotne w bilansie skonsolidowanym Grupy, aby zmiany wprowadzone na skutek przekształcenia sprawozdania na zasady zgodne ze standardami MSR/MSSF miały istotny wpływ na wielkości ujęte w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu śródrocznym.

Opis wpływu zmian zasad rachunkowości z tytułu zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy na

wynik i kapitały oraz opis przekształcenia danych za okresy porównawcze zamieszczono w nocie załączonej do niniejszego raportu (patrz opis w bieżącym punkcie poniżej).

Informacje o podstawowych zasadach ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

W ramach przyjętych zasad rachunkowości Emitent stosuje wzorcowe rozwiązania określone w obowiązujących na dzień sporządzenia sprawozdań i zatwierdzonych przez Unię Europejską MSR/MSSF mając na uwadze cel jakim jest rzetelna i użyteczna prezentacja sprawozdania.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów obowiązujące w Grupie po wprowadzeniu MSR/MSSF:

- a) **środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i amortyzowane liniowo. Opierając się na głównych założeniach MSSF uznano, że grunty w wieczystym użytkowaniu spełniają warunek zaliczenia do aktywów, mają wartość zbywcą i można je sprzedać, w związku z tym są ujawnionym bilansowo aktywem. Grunty w użytkowaniu wieczystym nie podlegają amortyzacji, gdyż ich wartość rezydualna jest co najmniej równa ich wartości księgowej.

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową. Planowany okres ekonomicznej użyteczności wynosi:

- | | |
|-------------------------------------|-------------------|
| – budynki - | od 3 do 50 lat, |
| – budowle - | od 7,5 do 43 lat, |
| – urządzenia techniczne i maszyny - | od 1,5 do 30 lat, |
| – środki transportu - | od 1,5 do 15 lat, |
| – pozostałe środki trwałe | od 1,5 do 25 lat. |

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2008 r., czyli na dzień zastosowania przez Grupę po raz pierwszy MSSF, zostały wycenione w oparciu o koszt założony, którym jest ustalona na dzień przejścia na MSSF wartość godziwa.

Środki trwałe są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty ich wartości. Okresy użytkowania są również poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane począwszy od kolejnego roku obrotowego. Umowy leasingu są aktywowane jako rzeczowe aktywa trwałe na dzień rozpoczęcia leasingu.

- b) **Wartości niematerialne i prawne** – aktywowane są wg ceny ich nabycia. Okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych zostaje oceniony i uznany za nieograniczony bądź ograniczony. Dodatnia wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz corocznie poddawana weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty jej wartości. Podobnie jest z innymi wartościami niematerialnymi.
- c) **Inwestycje** – wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane wg ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej dokonanej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji. Inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do sprzedaży” wyceniane są wg wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do sprzedaży ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Długoterminowe aktywa finansowe (np. akcje, udziały) ujmowane są wg ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji, pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

- d) **Zapasy** materiałów i towarów wykazywane są w cenie nabycia nie wyższej od ich wartości netto możliwej do odzyskania. Produkcja w toku, półfabrykaty oraz wyroby gotowe wyceniane są w koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży. Rozchody zapasów odbywają się generalnie wg poniższych zasad:
- Materiały - cena średnioważona,
 - Wyroby gotowe i półfabrykaty - wg cen ewidencyjnych korygowanych odchyleniami do poziomu rzeczywistego kosztu wytworzenia,
 - Towary - cena średnioważona.
- e) **Należności i zobowiązania** – wykazuje się w wartości nominalnej.
Główną pozycję należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na krótki termin ich płatności (głównie od 30 do 90 dni) wykazywane są one w wartości nominalnej. Natomiast od należności, których termin płatności został istotnie przekroczony tworzone są odpisy aktualizacyjne ogólne według zasad wynikających z polityki rachunkowości lub na podstawie indywidualnej oceny zagrożenia ich płatności, gdy ściągnięcie pełnej kwoty przestało być prawdopodobne. Należności są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.
- f) **Środki pieniężne** i ich ekwiwalenty – obejmują głównie gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, wykazywane wg wartości nominalnej.
- g) **Rezerwy** – tworzone są wówczas, gdy na Emitencie/Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wartość rezerw na świadczenia pracownicze uaktualniana jest raz do roku na dzień bilansowy, kończący rok obrotowy.
- h) **Utrata wartości aktywów** – co najmniej raz w roku na każdy dzień bilansowy kończący rok obrotowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego oraz wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości. W sytuacji odwrócenia utraty wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby

utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

- i) **Przychody** – wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty a także, w sprawozdaniu skonsolidowanym, po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy. Przychody ze sprzedaży towarów wykazuje się, jeżeli zostaną spełnione wszystkie bez wyjątku poniższe warunki:
- przekazanie nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
 - ustanie zaangażowana w zarządzanie i sprawowania kontroli nad sprzedanymi towarami,
 - kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
 - istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji, oraz
 - koszty poniesione oraz przewidziane do poniesienia przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Sprawozdania finansowe sporządzane są w oparciu o zasadę memoriału. Zgodnie z zasadą memoriału transakcje i zdarzenia ujmuje się z chwilą wystąpienia (a nie z chwilą otrzymania lub zapłaty środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów), oraz wykazuje w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym dla tego okresu, którego dotyczą. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe sporządzane jest w walucie polskiej. Wartości zaprezentowane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte w tysiącach złotych.

NOTY uzgadniające i wyjaśniające zmiany w wynikach, kapitałach i przepływach pieniężnych poszczególnych okresów porównawczych spowodowane zastosowaniem standardów MSR/MSSF w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Emitenta

W związku z tym, że sprawozdania finansowe jednostki zależnej za ten sam okres co sprawozdania jednostki dominującej sporządzone zostały wg przepisów Ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 r. z późn. zmianami i dla celów konsolidacji nie zostały przekształcone na standardy MSR/MSSF (przyczyny takiego stanu rzeczy wyjaśniono powyżej) niniejsze noty odnoszą się do jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta, które jako jedyne uległo zmianom w związku z przekształceniem na MSR/MSSF i tym samym jest ono przyczyną zmian w publikowanych po raz pierwszy sprawozdaniach skonsolidowanych grupy.

Nota 1 – Wpływ zmiany zasad rachunkowości na wyniki Emitenta w poszczególnych okresach porównawczych

W poniższych notach przedstawiono jakie pozycje wpłynęły na zmianę wyników wypracowanych przez Emitenta w poszczególnych okresach ujętych w niniejszym raporcie okresowym jako okresy porównawcze. Dane przedstawiono chronologicznie począwszy od daty przekształcenia sprawozdań na MSR/MSSF, tj. 01.01.2008 r. do bieżącego okresu sprawozdawczego.

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Nota 1.1. – Uzgodnienie wyniku finansowego na dzień **01.01.2008 r.** (dzień przekształcenia na MSR/MSSF)

[dane w tys. zł]

UZGODNIENIE WYNIKU FINANSOWEGO na dzień:	01.01.2008
Zysk przed korektami	13 053
Zwiększenia (z tytułu):	28 788
Różnica z tytułu wyceny środków trwałych wg wartości godziwej na dzień przejścia na MSR tj. 01.01.2008 r.	27 845
Różnica z tytułu wyceny wartości niematerialnych i prawnych wg wartości godziwej na dzień przejścia na MSR tj. 01. 01.2008 r.	254
Leasing wg wartości zamortyzowanego kosztu na 01.01.2008	656
Eliminacja ujemnej wartości firmy	33
Zmniejszenie (z tytułu)	5 464
Podatek odroczony - korekta na dzień przejścia na MSR tj. 01.01.2008 r.(dot. wyceny do wartości godziwej ŚT i WNIP)	5 339
Podatek odroczony od przeszacowania leasingu	125
Zysk/ Strata wg MSSF	36 377

Największy wpływ na wynik sprawozdania przekształceniowego sporządzonego na dzień 01.01.2008 r. miało przeszacowanie wartości środków trwałych użytkowanych przez Emitenta. Wycena środków trwałych do ich wartości godziwej na dzień przekształcenia sprawozdań ma MSR/MSSF wykazała różnicę w stosunku do wyceny środków trwałych ujmowanych w bilansie sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości w kwocie 27 845 tys. zł. Ta wartość wpływa na zwiększenie wyniku wykazywanego w bilansie otwarcia na dzień 01.01.2008. Wycena środków trwałych dokonana została przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego.

Ujemny wpływ na wynik ma podatek odroczony obliczony w wyniku przeszacowania wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Pomniejsza on wynik obliczony na dzień 01.01.2008 r. o kwotę 5 339 tys. zł.

Nota 1.2. – Uzgodnienie wyniku finansowego na dzień **30.09.2008 r.** (wynik za okres od 01.01.2008 r. do 30.09.2009 r.)

[dane w tys. zł]

UZGODNIENIE WYNIKU FINANSOWEGO na dzień:	30.09.2008
Zysk przed korektami	14 492
Zwiększenia (z tytułu)	1 857
Korekta amortyzacji za 9 -my 2008 r. w związku z przeszacowaniem wartości środków trwałych oraz okresu ekonomicznej ich użyteczności	784
Wycena zobowiązań długoterminowych na 30.09.2008 r. wg efektywnej stopy procentowej - różnica w stosunku do 01.01.2008 r.	52
Eliminacja odpisów amortyzacyjnych dodatniej wartości firmy za 9-m-cy 2008	828
Leasing wg wartości zamortyzowanego kosztu za 9 mcy 2008	193
Zmniejszenie (z tytułu)	229
Podatek odroczony dot. przeszacowania środków trwałych	149
Podatek odroczony od przeszacowania zobowiązań długoterminowych	10
Eliminacja ujemnej wartości firmy	33
Podatek odroczony od korekty amortyzacji leasingów za 9 m-cy 2008	37
Zysk/ Strata wg MSSF	16 120

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Zmiany zasad rachunkowości wprowadzone w związku z zastosowaniem standardów MSR/MSSF spowodowały wzrost zysku wykazanego za okres 01.01.-30.09.2008 r. o 1 628 tys. zł. Głównym nośnikiem tego wzrostu było zaprzestanie amortyzacji dodatniej wartości firmy, co zmniejszyło koszty tego okresu o 828 tys. zł oraz zmniejszenie amortyzacji środków trwałych o 784 tys. zł. Pełna lista elementów wpływających in plus i in minus na wynik tego okresu ujęta została w powyższej tabeli.

Nota 1.3. – Uzgodnienie wyniku finansowego na dzień **31.12.2008 r.** (wynik za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.)

[dane w tys. zł]

UZGODNIENIE WYNIKU FINANSOWEGO na dzień:	31.12.2008
Zysk przed korektami	13 480
Zwiększenia (z tytułu)	3 889
Korekta amortyzacji za 2008 r. w związku z przeszacowaniem wartości środków trwałych oraz okresu ekonomicznej ich użyteczności	1 362
Kredyty długoterminowe w skorygowanej cenie nabycia na 31.12.2008 r. (różnica do 1.01.08)	107
Eliminacja odpisów amortyzacyjnych wartości firmy	1 944
Leasing wg wartości zamortyzowanego kosztu za 2008 r.	476
Zmniejszenie (z tytułu)	402
Podatek odroczony - korekta amortyzacji za 2008	259
Podatek odroczony na 31.12.2008 r. (dot. kredytów) -różnica do 1.01.08	20
Eliminacja ujemnej wartości firmy	33
Podatek odroczony od korekty amortyzacji leasingów za 2008 r.	90
Zysk/ Strata wg MSSF	16 967

Zmiany zasad rachunkowości wprowadzone w związku z przyjęciem przez Emitenta standardów MSR/MSSF spowodowały wzrost zysku wykazanego za okres 01.01.-31.12.2008 r. o 3 480 tys. zł. Głównym nośnikiem tego wzrostu było zaprzestanie amortyzacji dodatniej wartości firmy, co zmniejszyło koszty tego okresu o 1 944 tys. zł oraz zmniejszenie amortyzacji środków trwałych o 1 362 tys. zł.

W odróżnieniu do zasad określonych w ustawie o rachunkowości, standardy MSR/MSSF nie zakładają amortyzacji dodatniej wartości firmy, która ujmowana jest w bilansie Emitenta od czasu jego połączenia z Bodeko Sp. z o.o. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nakazują natomiast testowanie poszczególnych pozycji aktywów, w tym dodatniej wartości firmy pod kątem ewentualnej utraty ich wartości. W przyjętych zasadach rachunkowości opartych na wytycznych MSR/MSSF przyjętych przez Unię Europejską, Emitent określił częstotliwość przeprowadzania takich testów przynajmniej raz w roku na koniec roku obrotowego. W związku z tym, że połączenie spółek Konsorcjum Stali S.A. (spółka przejmująca) i Bodeko Sp. z o.o. (spółka przejmowana) dokonano się 01.07.2008 r. a więc w okresie nieodległym od końca roku obrotowego kończącego się w dniu 31.12.2008 r., a wycena spółki przejmowanej sporządzona została m.in. w oparciu o wycenę dokonaną przez niezależny od stron transakcji, neutralny podmiot, Emitent uznał, że nie ma konieczności ponownej wyceny wartości przejętych od przejętej spółki Bodeko Sp. z o.o., gdyż nie uległa ona zmianie w krótkim czasie od połączenia do zakończenia roku 2008. Opinia taka jest tym bardziej uzasadniona, że Emitent nie zaniechał żadnej z działalności przejętej od spółki Bodeko ani też nie zlikwidował żadnego środka trwałego od niej przejętego, strategicznym celem połączenia było wypracowanie korzyści ekonomicznych w długim horyzoncie czasowym.

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Zmniejszenie amortyzacji środków trwałych wynika z dostosowania okresu amortyzacji środków trwałych będących w użytkowaniu Emitenta, do przewidywanego okresu używania przez Emitenta tych środków trwałych. Najczęściej skutkowało to wydłużeniem okresu amortyzacji środków trwałych, które Emitent zamierza wg aktualnej swojej wiedzy i woli wykorzystywać dłużej niż okresy dotychczas stosowane, a które w większości odpowiadały okresom amortyzowani dopuszczanym przez prawo podatkowe.

Pełna lista elementów wpływających in plus i in minus na wynik tego okresu ujęta została w powyższej tabeli.

Nota 1.4. – Uzgodnienie wyniku finansowego na dzień 30.09.2009 r. (wynik za okres od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r.)

[dane w tys. zł]

UZGODNIENIE WYNIKU FINANSOWEGO na dzień:	30.09.2009
Zysk przed korektami	-3 767
Zwiększenia (z tytułu)	5 358
Korekta amortyzacji za 9 -my 2009 r. w związku z przeszacowaniem wartości środków trwałych oraz okresu ekonomicznej ich użyteczności	1 648
Kredyty długoterminowe w skorygowanej cenie nabycia na 30.09.2009 r. (różnica do 1.01.09)	-12
Eliminacja odpisów amortyzacyjnych wartości firmy	3 499
Leasing wg. wartości zamortyzowanego kosztu za 9 m-cy 2009	223
Zmniejszenie (z tytułu)	353
Podatek odroczone - korekta amortyzacji za 9 m-cy 2009	313
Podatek odroczone na 30.09.2009 r. (dot. kredytów) -różnica do 1.01.09	-2
Podatek odroczone od korekty amortyzacji leasingów za 9 m-cy 2009	42
Zysk/ Strata wg MSSF	1 238

Zmiany zasad rachunkowości wprowadzone w związku z przyjęciem przez Emitenta standardów MSR/MSSF spowodowały wzrost wyniku wykazanego za okres 01.01.-30.09.2009 r. o 5 005 tys. zł. Głównym nośnikiem tego wzrostu było zaprzestanie amortyzacji dodatniej wartości firmy – wyeliminowanie naliczonych w tym okresie wg starych zasad kosztów amortyzacji dodatniej wartości firmy poprawiło wynik 3 499 tys. zł. Drugim znaczącym elementem wpływającym na poprawę wyniku było zmniejszenie amortyzacji środków trwałych o 1 648 tys. zł, spowodowane dostosowaniem okresu użytkowania środków trwałych do rzeczywistego, przewidywanego przez Emitenta okresu ich wykorzystywania przez spółkę.

Pełna lista elementów wpływających in plus i in minus na wynik tego okresu ujęta została w powyższej tabeli.

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Nota 2 – Wpływ zmiany zasad rachunkowości na kapitały Emitenta w poszczególnych okresach porównawczych

W poniższych notach przedstawiono jakie pozycje wpłynęły na zmianę kapitałów Emitenta w poszczególnych okresach porównawczych ujętych w niniejszym raporcie okresowym. Dane przedstawiono chronologicznie począwszy od daty przekształcenia sprawozdań na MSR/MSSF, tj. 01.01.2008 r. do bieżącego okresu sprawozdawczego.

Nota 2.1. – Uzgodnienie kapitałów na dzień 01.01.2008 r. (dzień przekształcenia na MSR/MSSF)

[dane w tys. zł]

	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne(-)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Razem
Kapitał własny przed korektami 1.01.2008	3 230	0	14 723	17 918	193	2 420	0	13 053	51 537
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	28 788	28 788
Różnica z przeszacowania wartości środków trwałych na dzień przejścia na MSR tj. 01.01.2008 r. do wartości godziwej wg wyceny								27 845	27 845
Różnica z przeszacowania wartości wartości niematerialnych i prawnych na dzień przejścia na MSR tj. 01.01.2008 r. do wartości godziwej wg wyceny								254	254
Leasing wg wartości zamortyzowanego kosztu								656	656
Eliminacja ujemnej wartości firmy								33	33
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0	5 464	5 464

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne(-)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Razem
Podatek odroczony dot. przeszacowania środków trwałych i WNiP								5 339	5 339
Podatek odroczony od przeszacowania leasingu								125	125
Kapitał własny po korektach 1.01.2008	3 230	0	14 723	17 918	193	2 420	0	36 377	74 861

Na skutek przyjęcia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości kapitały własne Emitenta na dzień 01.01.2008 r. wzrosły o kwotę 23 324 tys. zł. Największy wpływ in plus na tą zmianę miało przeszacowanie wartości środków trwałych użytkowanych przez Emitenta. Wycena środków trwałych do ich wartości godziwej na dzień przekształcenia sprawozdań ma MSR/MSSF wykazała różnicę w stosunku do wyceny środków trwałych ujmowanych w bilansie sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości w kwocie 27 845 tys. zł. Wycena środków trwałych dokonana została przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego. Ta zmiana będzie miała również największy wpływ na różnice kapitałów wykazywanych w kolejnych okresach dla których uzgodnienia pokazywane są w niżej prezentowanych notach.

Ujemny wpływ na kapitał ma podatek odroczony obliczony w wyniku przeszacowania wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Pomniejsza on kapitał obliczony na dzień 01.01.2008 r. o kwotę 5 339 tys. zł.

Pełna lista elementów wpływających in plus i in minus na kapitał tego okresu ujęta została w powyższej tabeli.

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Nota 2.2. – Uzgodnienie kapitałów na dzień **30.09.2008 r.**

[dane w tys. zł]

	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne(-)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Razem
Kapitał własny przed korektami 30.09.2008	5 897	0	178 100	30 620	193	2 420	0	14 492	231 722
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	28 788	1 857	30 645
Przeszacowanie środków trwałych na 01.01.2008							27 845		27 845
Przeszacowanie wartości niematerialnych 01.01.2008							254		254
Korekta amortyzacji za 9 m-cy 2008 r. w związku z przeszacowaniem środków trwałych								784	784
Leasing wg wartości zamortyzowanego kosztu							656	193	849
Wycena zobowiązań długoterminowych na 30.09.2008 r. wg efektywnej stopy procentowej								52	52
Eliminacja ujemnej wartości firmy							33		33
Eliminacja odpisów amortyzacyjnych wartości firmy								828	828
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	5 464	227	5 691
Podatek odroczony dot. przeszacowania środków trwałych i WNiP							5 339	149	5 488
Podatek odroczony od przeszacowania leasingu							125	36	161
Podatek odroczony od przeszacowania zobowiązań długoterminowych								9	9
Eliminacja ujemnej wartości firmy								33	33
Kapitał własny po korektach 30.09.2008	5 897	0	178 100	30 620	193	2 420	23 324	16 122	256 676

Na skutek przyjęcia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości kapitały własne Emitenta na dzień 30.09.2008 r. wzrosły o kwotę 24 954 tys. zł. Główny element różnicy stanowi kwota 23 324 tys. zł z bilansu przekształcenia na dzień 01.01.2008 r. wyjaśniona w Nocie 2.1. Pozostałe zmiany związane są ze zwiększeniem wyniku tego okresu, co bardziej szczegółowo wyjaśniono i pokazano w Nocie 1.2 uzgadniającej wyniku tego okresu.

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Nota 2.3. – Uzgodnienie kapitałów na dzień **31.12.2008 r.**

[dane w tys. zł]

	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne(-)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Razem
Kapitał własny przed korektami 31.12.2008	5 897	-11 028	178 100	15 620	193	17 420		13 480	219 682
Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	28 788	3 889	32 677
Przeszacowanie środków trwałych na 01.01.2008							27 845		27 845
Przeszacowanie wartości niematerialnych 01.01.2008							254		254
Korekta amortyzacji za 2008 r. w związku z przeszacowaniem środków trwałych								1 362	1 362
Leasing wg wartości zamortyzowanego kosztu							656	476	1 132
Wycena zobowiązań długoterminowych na 31.12.2008 r. wg efektywnej stopy procentowej								107	107
Eliminacja ujemnej wartości firmy							33		33
Eliminacja odpisów amortyzacyjnych wartości firmy								1 944	1 944
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	5 464	402	5 866
Podatek odroczony dot. przeszacowania środków trwałych i WNiP							5 339	259	5 598
Podatek odroczony od przeszacowania leasingu							125	90	215
Podatek odroczony od przeszacowania zobowiązań długoterminowych								20	20
Eliminacja ujemnej wartości firmy								33	33
Kapitał własny po korektach 31.12.2008	5 897	-11 028	178 100	15 620	193	17 420	23 324	16 967	246 493

Na skutek przyjęcia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości kapitały własne Emitenta na dzień 31.12.2008 r. wzrosły o kwotę 26 811 tys. zł. Główny element różnicy stanowi kwota 23 324 tys. zł z bilansu przekształcenia na dzień 01.01.2008 r. wyjaśniona w Nocie 2.1. Pozostałe zmiany związane są ze zwiększeniem wyniku tego okresu, co bardziej szczegółowo wyjaśniono i pokazano w Nocie 1.3 uzgadniającej wyniku tego okresu.

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Nota 2.4. – Uzgodnienie kapitałów na dzień **30.09.2009 r.**

[dane w tys. zł]

	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne(-)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Razem
Kapitał własny przed korektami 30.09.2009	5 897	-13 869	178 100	15 620	193	30 900		-3 767	213 074
Zwiększenia (z tytułu)	0	0		0	0	0	32 677	5 358	37 781
Przeszacowanie środków trwałych na 01.01.2008							27 845		27 845
Przeszacowanie wartości niematerialnych 01.01.2008							254		
Korekta amortyzacji za 2008 oraz 9 m-cy 2009 r. w związku z przeszacowaniem środków trwałych							1 362	1 648	3 010
Leasing wg wartości zamortyzowanego kosztu							1 132	223	1 355
Wycena zobowiązań długoterminowych na 30.09.2009 r. wg efektywnej stopy procentowej							107	-12	95
Eliminacja ujemnej wartości firmy							33		33
Eliminacja odpisów amortyzacyjnych wartości firmy							1 944	3 499	5 443
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	5 866	353	6 219
Podatek odroczony dot. przeszacowania środków trwałych i WNiP							5 598	313	5 911
Podatek odroczony od przeszacowania leasingu							215	42	257
Podatek odroczony od przeszacowania zobowiązań długoterminowych							20	-2	18
Eliminacja ujemnej wartości firmy							33		33
Kapitał własny po korektach 30.09.2009	5 897	-13 869	178 100	15 620	193	30 900	26 811	1 238	244 890

Na skutek przyjęcia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości kapitały własne Emitenta na dzień 30.09.2009 r. wzrosły o kwotę 31 816 tys. zł. Główny element różnicy stanowi kwota 23 324 tys. zł z bilansu przekształcenia na dzień 01.01.2008 r. wyjaśniona w Nocie 2.1 oraz korekta wyniku za 2008 r. wyjaśniona w Nocie 1.3. Pozostałe zmiany związane są ze zwiększeniem wyniku za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 r., co bardziej szczegółowo wyjaśniono i pokazano w Nocie 1.4 uzgadniającej wyniku tego okresu.

Nota 3 – Wpływ zmiany zasad rachunkowości przepływy pieniężne Emitenta w poszczególnych okresach porównawczych

Zmiany w rachunku przepływów pieniężnych w związku z przejściem z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości na MSR/MSSF wynikają głównie z innego sposobu prezentacji danych bilansowych. I tak, m.in:

- zaliczki na środki trwałe zmniejszają wartość rzeczowego majątku trwałego i zwiększają wartość należności;
- materiały w drodze korygują wartość zapasów i jednocześnie zmniejszają wartość zobowiązań handlowych;
- zobowiązania długoterminowe ujmowane są w skorygowanej cenie nabycia, powodując zmianę wartości zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek;
- eliminacja z bilansu ZFŚS wpływa na zmniejszenie środków pieniężnych oraz innych należności krótkoterminowych

Drugą kategorią zmian wpływających na zmianę prezentacji poszczególnych pozycji w sprawozdani z przepływów pieniężnych są te związane odmiennym podejściem do wyceny niektórych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat, jak np.:

- rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- korekty amortyzacji w związku z przeszacowaniem środków trwałych

Odmienne ujęcie w przepływach w/w pozycji nie wpływa jednak na ogólny wynik przepływów w danym okresie pokazany jako „przepływy pieniężne netto”. Jediną zmianą generującą różnicę w tej pozycji jest wyeliminowanie z bilansu spółki środków ZFŚS. Poniższa tabela uzgadniająca pozycję przepływów pieniężnych w poszczególnych okresach porównawczych pokazuje różnice, wynikającą właśnie z tego sposobu podejścia do środków ZFŚS.

w tys. zł.	OKRES		
	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 30.09.2008	01.01.2009- 30.09.2009
Rachunek przepływów pieniężnych			
Wg ustawy o rachunkowości			
Środki pieniężne na początek okresu	16 276	16 276	18 984
Środki pieniężne na koniec okresu	18 984	8 049	1 123
Przepływy pieniężne netto	2 708	-8 227	-17 861
Wg MSSF			
Środki pieniężne na początek okresu	16 276	16 276	18 888
Środki pieniężne na koniec okresu	18 888	7 842	902
Przepływy pieniężne netto	2 612	-8 434	-17 986
RÓŻNICA	-96	-207	-125

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 30.09.2009 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

- Rezerwa za tytułu odroczonego podatku dochodowego – 9 263 tys. zł.
- Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe: 126 tys. zł
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 983 tys. zł

W okresie od 01.01.2009 do 30.09.2009 r.:

- rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe nie uległa zmianie
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległa zwiększeniu w związku z przekształceniem sprawozdania finansowego za rok 2008 na zasady MSR/MSSF o 8 823 tys. zł i wynosiła na 01.01.2009 r. 8 935 tys. zł.
W okresie od 01.01.2009 do 30.09.2009 rezerwa z tego tytułu uległa zmniejszeniu o 112 tys. zł oraz zwiększeniu w związku z wdrożeniem MSR/MSSF o 355 tys. zł i z przekształceń konsolidacyjnych o 85 tys. zł
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 101 tys. zł oraz zwiększeniu w związku z zastosowaniem MSR/MSSF o 2 tys. zł.

W III kwartale 2009 r. Spółka nie zawiązywała i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących zapasy produktów.

W porównaniu do stanu na 01.01.2009 r. odpisy aktualizujące należności zmniejszyły się o 1 723 tys. zł. (zmiana w III kw. 2009 r. wyniosła per saldo -669 tys. zł, w tym z tytułu zmniejszenia odpisów o 993 tys. zł oraz z tytułu zwiększenia o 324 tys. zł). Łączne odpisy z tego tytułu w okresie 01.01-30.09.2009 r. wyniosły:

- Zwiększenia: 3 842 tys. zł
- Zmniejszenia: 2 119 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 JEGO GRUPY W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Osiągnięte wyniki

Biorąc pod uwagę trudną sytuację rynkową w omawianym okresie Emitent osiągnął zadowalające wyniki finansowe. Na poziomie skonsolidowanych wyników grupy kapitałowej przychody ze sprzedaży w III kwartale wyniosły 212,9 mln zł, a narastająco po trzech kwartałach tego roku

553,4 mln zł, jest to wzrost w stosunku do ubiegłego roku o 2,9 proc. Grupa Emitenta w omawianym okresie wypracowała zysk netto w wysokości 4,1 mln zł i narastająco 944 tys. zł. Warto podkreślić, że wynik za pierwsze półrocze 2009 r. był ujemny a strata wynosiła 5,4 mln zł, zatem w III kwartale 2009 r. Emitent i podmioty z jego grupy odrobiły straty wygenerowane w dwóch pierwszych kwartałach bieżącego roku. Pomimo bardzo trudnej sytuacji w branży stalowej i budowlanej, udało się odrobić straty z poprzednich miesięcy i utrzymać wysoki poziom sprzedaży. Niestety, w dalszym ciągu są to wyniki dużo gorsze od wyników wypracowanych w analogicznych okresach ubiegłego roku. Dla porównania przychody w III kw. 2008 r. wynosiły 320,3 mln zł (spadek przychodów w III kw. 2009 r. w stosunku do analogicznego okresu 2008 r. o 33,5 proc.). Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 16,3 mln zł wobec 22,5 mln zł rok wcześniej (spadek o 27,6 proc.) natomiast zysk netto wyniósł 4,1 mln zł wobec 7,9 mln zł rok wcześniej (spadek o 48 proc.). Warto zauważyć, że ceny na wyroby stalowe, które sprzedaje emitent spadły w ciągu ostatniego roku o blisko 40%, a rynek stali budowlanej skurczył się jeszcze bardziej. Zmniejszony popyt na wyroby hutnicze, spadek cen i konieczność przeceny stanów magazynowych były w tym roku powodem gorszych wyników finansowych Emitenta.

Zakup 100% udziałów w firmie Polcynk Sp. z o.o.:

W wyniku realizacji uchwały nr 12/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 marca 2009 r. (Emitent informował o powyższej uchwale raportem bieżącym nr 21/2009 z dnia 25 marca 2009 r.) w III kwartale 2009 r. nastąpił zakup 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o. Konsorcjum Stali S.A. objęło kontrolę nad tą firmą w dniu 30.07.2009 r. płacąc za 100% udziałów 9 350 040 zł. Zakup został sfinansowany ze środków własnych. Według wyceny sporządzonej przez niezależny podmiot wartość Spółki Polcynk Sp. z o.o. została oceniona na kwotę 13 289 tys. zł.

Objęcie udziałów w Polcynk Sp. z o.o. jest realizacją jednego z celów emisyjnych Emitenta ogłoszonych przez spółkę przy okazji debiutu na GPW w grudniu 2007 r. Przejęta spółka jest producentem konstrukcji stalowych. Jako jeden z nielicznych podmiotów w swojej branży posiada również własną cynkownię a także świadczy usługi z zakresu lakierowania, co czyni z niej kompletnego dostawcę wykonywanych konstrukcji stalowych. Tendencja systematycznego rozwoju tej spółki w minionych okresach, posiadane przez nią zaplecze techniczno-magazynowo-produkcyjne oraz doświadczony zespół pracowników uzupełnione o uczestnictwo w strukturach organizacyjnych grupy Konsorcjum Stali S.A. pozwala mieć nadzieję na dalszy dynamiczny rozwój tej spółki. Zakup udziałów w Polcynk Sp. z o.o. wpisuje się w realizowaną strategię dalszego rozwoju Konsorcjum Stali S.A., opartą m.in. na dywersyfikacji działalności w ramach przetwórstwa stali.

W związku z nabyciem spółki Polcynk Emitent wdrożył proces restrukturyzacji własnego zakładu produkującego konstrukcje stalowe w Rembertowie. W związku z niższymi kosztami wytwarzania konstrukcji stalowych w Zakładzie w Radomiu, część produkcji realizowana dotychczas w Zakładzie Konstrukcji w Rembertowie zostanie przeniesiona do spółki zależnej.

Realizacja umów dotyczących dostaw stali na stadiony budowane w ramach przygotowań do piłkarskich ME w 2012 oraz na inwestycje infrastrukturalne:

W III kwartale trwała realizacja umów zawartych w okresach wcześniejszych na dostawę zbrojeń budowlanych na wykonanie stadionów: Narodowego w Warszawie, Baltic Arena w Gdańsku, stadionu w Poznaniu i Wrocławiu oraz umów na dostawy elementów zbrojarskich na potrzeby realizowanych w Polsce inwestycji infrastrukturalnych. Wszystkie dostawy realizowane są zgodnie z harmonogramami dostarczonymi przez wykonawców tychże kontraktów.

6. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT

W pierwszych III kwartałach 2009 roku sytuacja na rynku stali była diametralnie odmienna w porównaniu z tym samym okresem 2008 roku. Podczas gdy w 2008 roku mieliśmy do czynienia z hossą na rynku stali, to w tym roku nasiliły się efekty kryzysu w światowej gospodarce. Spowolnienie gospodarcze w Polsce i recesja w większości państw rozwiniętych spowodowało znaczące obniżenie popytu na wyroby stalowe, a co za tym idzie głęboki spadek cen. W III kwartale tego roku pojawiły się już pewne oznaki przesilenia na rynku stalowym. Objawia się to zarówno zahamowaniem dynamiki spadku produkcji hutniczej na świecie i dynamiki spadku zużycia wyrobów stalowych. W skali globalnej obserwujemy powolny proces wychodzenia z recesji. W Polsce, silnie związanej z rynkiem zachodnioeuropejskim, na osiągnięcie lepszych wyników branża stalowa może poczekać dłużej.

W III kwartale obserwujemy zwiększenie chłonności rynku i powolny wzrost cen wyrobów hutniczych. To, na ile trwała jest to tendencja pokaże IV kwartał. W ocenie Emitenta nie ma jeszcze przesłanek do ogłoszenia zakończenia kryzysu w branży hutniczej w Polsce.

Na wyniki finansowe osiągnięte po III kwartałach 2009 roku decydujący wpływ miało kilka czynników. Na przełomie IV kwartału 2008 roku i I kwartału 2009 doszło do załamania popytu gwałtownej obniżki cen wyrobów hutniczych, którymi handluje Emitent. Ceny głównych wyrobów spadły w ciągu dwóch miesięcy o ok. 40 proc. Emitent przygotował się na tę sytuację wyprzedzając wcześniej zapasy magazynowe, przez co uniknął strat w IV kwartale 2008. Pod koniec I kwartału 2009 roku Emitent, kierując się doświadczeniem z lat ubiegłych, podjął decyzję o odbudowie magazynu. Niestety wkrótce po tym nastąpiła kolejna obniżka cen wyrobów hutniczych, co spowodowało znaczące obniżenie rentowności sprzedaży w kolejnych miesiącach.

Pomimo tego, że w III kwartale nastąpiła poprawa popytu i nastąpił wzrost cen wyrobów hutniczych, to ich poziom był nadal znacząco niższy od osiągniętych w III kwartale 2008 roku (różnice sięgają w zależności od asortymentu 30 proc.). Spadki cen spowodowane były znaczącym obniżeniem się popytu na stal, zwłaszcza ze strony budownictwa mieszkaniowego, natomiast popyt ze strony budownictwa infrastrukturalnego nie zrekompensował obniżonego popytu ze strony budownictwa mieszkaniowego. Tempo prac związanych z budową dróg ekspresowych, obwodnic i autostrad pomimo wzrostu liczby rozstrzygniętych przetargów, nadal pozostaje niezadowalające. Wykonawcy wciąż napotykają na bariery biurokratyczne opóźniające realizację inwestycji.

Czynniki te spowodowały obniżenie dokonań Emitenta w zakresie przychodów ze sprzedaży i rentowności w III kwartale 2009 roku w porównaniu z III kwartałem 2008 roku. Narastająco Emitent zanotował lepsze wyniki na poziomie przychodów ze sprzedaży, jednak zysk netto uległ znaczącemu obniżeniu. Wynika to z faktu, że niezły pod względem zysku netto III kwartał nie zrekompensował strat poniesionych w I połowie roku.

Zaznaczyć również należy, że publikowane sprawozdania za III kw. 2009 r., zarówno te skonsolidowane jak i jednostkowe, po raz pierwszy zostały sporządzone przy uwzględnieniu zasad ujętych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Miało to m.in. istotny wpływ na sposób podejścia do ujmowania w wyniku niektórych pozycji, jak np. dodatniej wartości firmy, która ewidencjonowana jest w bilansie jako skutek połączenia Konsorcjum Stali S.A. z Bodeko Sp. z o.o. Wg dotychczas obowiązujących Emitenta zasad rachunkowości (Ustawa o rachunkowości z 1994 r. z późniejszymi zmianami)

dotatnia wartość firmy była umarzana, a amortyzacja z tego tytułu, w kwocie ok. 388 tys. zł miesięcznie pomniejszała zysk wypracowany przez spółkę. Po przejściu na MSR/MSSF, zgodnie z tymi standardami **dotatniej wartości firmy nie amortyzuje się**, więc zaistniała konieczność wyeliminowania dotychczasowej amortyzacji z tego tytułu z rachunku zysków i strat zarówno w bieżącym jak i poprzednim roku.

Zatem dostosowanie się Emitenta do międzynarodowych standardów rachunkowości stosowanych przez wszystkie grupy kapitałowe notowane na GPW przełożyło się na istotne zwiększenie wykazywanego przez Emitenta wypracowanego wyniku finansowego.

Wpływ przyjęcia przez Emitenta standardów rachunkowości wg MSR/MSSF na sporządzane sprawozdania finansowe bardziej szczegółowo został opisany w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

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

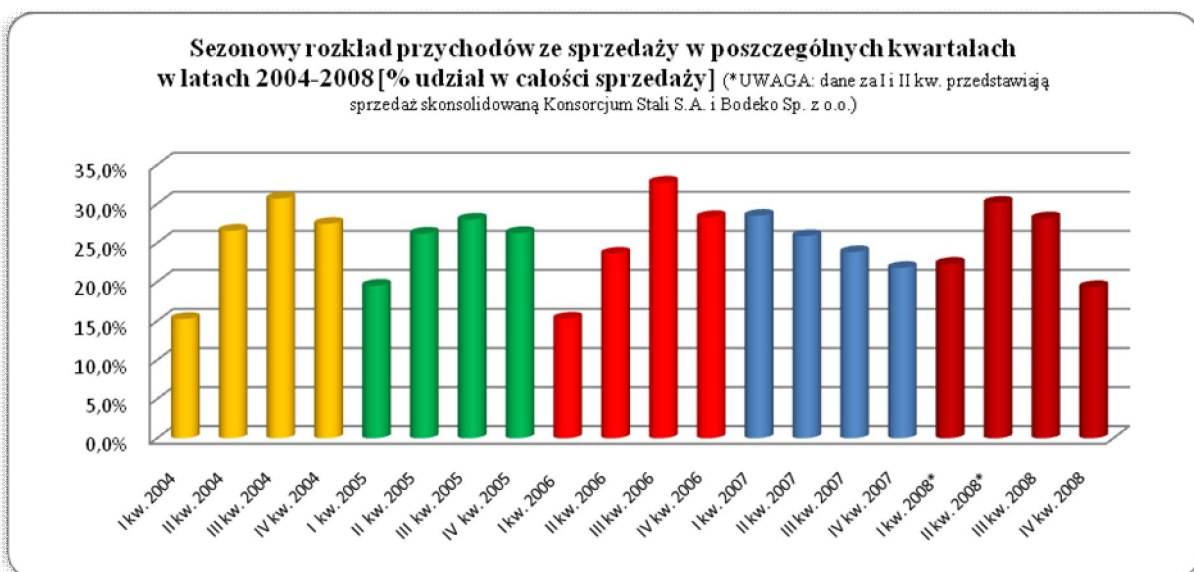
Głównymi odbiorcami towarów i wyrobów oferowanych przez podmioty z Grupy Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z szeroko pojętej branży budowlanej – w ciągu ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła powyżej 40% całkowitej sprzedaży Spółki. Powoduje to, że cykl produkcyjny tej branży ma silne odzwierciedlenie na sezonową strukturę sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. Historia minionych lat funkcjonowania Konsorcjum Stali S.A. (włączenie do Grupy Kapitałowej przychodów spółki zależnej Polcynk, niewiele zaburza tą analizę z uwagi na udział przychodów tej spółki w całkowitych przychodach Grupy) 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%.

Z kolei rok 2008 był 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, bowiem 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.).

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

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.



Po dokonaniu korekt mających na celu doprowadzenie do porównywalności danych dotyczących sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2008 r. uzyskujemy obraz 2008 r. pokazujący, że sezonowy, kwartalny rozkład sprzedaży w tym okresie był bardziej zbliżony do typowych lat 2004-2006. Na wykresie obrazującym rok 2008 odbijają się jednak również niekorzystne tendencje charakterystyczne dla całej gospodarki polskiej i światowej, czego wyrazem jest stopniowy spadek przychodów w III kw. i osiągnięcie najniższej sprzedaży kwartalnej w IV kwartale 2008 r.

Jak na tym tle wypadnie podobna analiza za 2009 r.? Odpowiedzi na to pytanie przyniosą dopiero kolejne mijające miesiące pozostałe do zakończenia bieżącego roku obrotowego. Niewątpliwie dodatkowe zakłócenia w tej analizie determinuje kryzys jaki dotknął m.in. naszą gospodarkę i branżę w której działa Emitent. Historia dotychczas zamkniętych kwartałów 2009 r., pozwala wnioskować, że w końcowej analizie roku rozkład sezonowej sprzedaży może upodobnić ten rok do typowych pod tym względem lat 2004-2006.

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

W III kw. 2009 r. zarówno Emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

W sierpniu 2009 r. w spółce Polcynk Sp. z o.o. nastąpiło zmniejszenie kapitałów zapasowych o 650 tys. zł, będące wynikiem umorzenia części udziałów odkupionych od byłych udziałowców spółki. Z tego samego powodu o 1 mln zł zmniejszył się zysk z lat ubiegłych.

Na dzień 30.09.2009 r. Emitent był w posiadaniu 439 934 akcji własnych wykupionych w okresie od 08.12.2009 r. do 21.01.2009 r. w ramach operacji buy back zgodnie z art. 362 §1 pkt. 8 Kodeksu Spółek Handlowych. Wykup akcji własnych został zrealizowany na podstawie upoważnienia jakie Zarządowi Spółki udzieliło NWZA Uchwałą z dnia 05.12.2008 r. Akcje własne wykupione w ramach operacji buy back stanowią udział 7,46% w kapitale zakładowym Emitenta ich wartość bilansowa na dzień 30.09.2009 r. wynosiła 13 869 tys. zł

Emitent dokonywał wykupu akcji własnych korzystając z sytuacji rynkowej, która determinowała 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

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 21.01.2009 r.	2009-01-21	90	27,79	0,00153%	439 934	7,45977%

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W III kwartale 2009 r. Emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

10. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA I JEGO GRUPY

Istotna umowa

15 października 2009 roku Emitent zawarł z Przedsiębiorstwem Usług Technicznych INTERCOR Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu, przy ulicy Okólnej 2 umowę na dostawę zbrojeń budowlanych dotycząca rozbudowy drogi krajowej nr 8 - Piotrków Trybunalski –Rawa Mazowiecka. Szacunkowa wartość umowy: 8 600 tys. (słownie: osiem milionów sześćset tysięcy) zł netto. Warunki finansowe: termin płatności 60 dni od daty wystawienia faktury przez Emitenta.

W okresie od 14 maja 2009 r. do 15 października 2009 r. Emitent zawarł z Przedsiębiorstwem Usług Technicznych INTERCOR Sp. z o.o. umowy na dostawy zbrojeń budowlanych o łącznej szacunkowej wartości 20 925 tys. (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy) zł netto.

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 30.09.2009 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2008
	30.09.2009	31.12.2008	
z tytułu faktoringu	4 387	5 291	-904
z tytułu gwarancji	31 235	11 572	19 663
z tytułu poręczeń	0	0	0

12. INFORMACJE O SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI ZGODNIE Z WYMOGAMI MSSF

Zgodnie z MSSF 8, przez segment operacyjny rozumie się komponent jednostki:

- który angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi komponentami tej samej jednostki);
- którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu;
- w przypadku którego są dostępne oddzielne informacje finansowe.

W kontekście wyżej przytoczonej definicji, Emitent patrzy na segment działalności jako na dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Grupy zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności Grupy i działalność którego jest analizowana pod kątem jej ekonomicznej efektywności. Ważnym kryterium wyodrębnienia segmentu jest dostępność danych finansowych identyfikowalnych jednoznacznie z segmentem umożliwiającą analizę zarządczą danego segmentu.

Podstawowym wzorem przyjętym przez Grupę dla celów sprawozdawczości wewnętrznej jest sprawozdawczość według segmentów branżowych. Dla tych segmentów dostępne są wyodrębnione, identyfikowalne z nimi dane finansowe, które są wykorzystywane dla celów zarządczych m.in. do oceny rentowności danego obszaru, czy też do budowania systemów motywowania pracowników związanych z danym obszarem.

Biorąc pod uwagę powyższe, Emitent wydziela następujące dwa segmenty operacyjne:

- 1) segment działalności handlowa;
- 2) segment działalności produkcyjnej;

Dla tych segmentów prowadzona jest odrębna ewidencja przychodów ze sprzedaży i kosztów danego segmentu.

Przychody ze sprzedaży segmentu – rozumiane są jako wszystkie przychody bezpośrednio identyfikowalne z danym segmentem, których wypracowanie związane jest z aktywnością danego segmentu, tj. zarówno przychody ze sprzedaży (produktów, towarów, materiałów i usług), jak i dające się przypisać do segmentu pozostałe przychody operacyjne i finansowe;

Koszty związane z segmentem – obejmują koszty sprzedanych towarów, materiałów, produktów, koszty sprzedaży oraz dające się przypisać do segmentu koszty sprzedaży, pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe. Koszty ogólnego zarządu, nie dające się przypisać do segmentu pozostałe koszty operacyjne i finansowe a także obciążenia z tytułu podatku dochodowego nie są przypisywane bezpośrednio do segmentów.

Informacja o wynikach Segmentów operacyjnych w III kw. 2009 r. (okres od 01.07 do 30.09.2009)

lp.	wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów	Segment sprzedaży wyrobów	Ogółem wartość skonsolidowana
1	Przychody segmentu	148 606	64 832	213 438
2	Koszty segmentu	142 293	62 545	204 838
3	Wynik segmentu	6 313	2 287	8 600
4	Pozostałe przychody Grupy			163
5	Pozostałe koszty Grupy			3 865
6	Zysk brutto			4 929
7	podatek dochodowy			824
8	Zysk netto			4 105

Informacja o wynikach Segmentów operacyjnych w okresie od 01.01.2009 do 30.09.2009

lp.	wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów	Segment sprzedaży wyrobów	Ogółem wartość skonsolidowana
1	Przychody segmentu	428 468	126 526	554 994
2	Koszty segmentu	418 467	122 935	541 402
3	Wynik segmentu	10 001	3 591	13 592
4	Pozostałe przychody Grupy			810
5	Pozostałe koszty Grupy			12 056
6	Zysk brutto			1 900
7	podatek dochodowy			956
8	Zysk netto			944

13. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Zakup 100% udziałów w firmie Polcynk Sp. z o.o.:

Jak już wcześniej informowana w tym raporcie, w III kwartale 2009 r. nastąpił zakup 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu. Konsorcjum Stali S.A. objęło kontrolę nad tą firmą w dniu 30.07.2009 r. płacąc za 100% udziałów 9 350 040 zł. Zakup został sfinansowany ze środków własnych.

Podstawowe dane finansowe charakteryzujące tą spółkę pokazano w poniższym zestawieniu.

lp.	pozycja	tys. zł	
		31.12.2008 r.	30.09.2009 r.
1	Przychody ze sprzedaży	12 722	9 779
2	Zysk ze sprzedaży	1 497	1 250
3	Zysk z działalności operacyjnej	1 551	1 260
4	Zysk netto	1 038	936
5	Majątek trwały	2 949	3 015
6	Aktywa obrotowe	3 281	3 295
7	Kapitał własne	4 968	4 254
8	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 263	2 056
9	Aktywa razem	6 231	6 310

Polcynk zatrudnia ok. 90 osób.

W wyniku operacji zakupu udziałów w spółce Polcynk nastąpiła konieczność konsolidacji sprawozdań Emitenta i podmiotu zależnego i publikowania od III kw. 2009 r. w raportach okresowych sprawozdań skonsolidowanych. Konsolidacja dokonywana jest metodą pełną po dokonaniu wyłączeń sald i transakcji wzajemnych między podmiotami z Grupy.

Objęcie udziałów w Polcynk Sp. z o.o. jest realizacją jednego z celów emisyjnych Emitenta ogłoszonych przez spółkę przy okazji debiutu na GPW w grudniu 2007 r. Przejęta spółka jest producentem konstrukcji stalowych, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej. Jako jeden z nielicznych podmiotów w swojej branży posiada również własną cynkownię a także świadczy usługi z zakresu lakierowania, co czyni z niej kompletnego dostawcę wykonywanych konstrukcji stalowych. Tendencja systematycznego rozwoju tej spółki w minionych okresach, posiadane przez nią zaplecze techniczno-magazynowo-produkcyjne oraz doświadczony zespół pracowników uzupełnione o uczestnictwo w strukturach organizacyjnych grupy Konsorcjum Stali S.A. pozwala mieć nadzieję na dalszy dynamiczny rozwój tej spółki. Zakup udziałów w Polcynk Sp. z o.o. wpisuje się w realizowaną strategię dalszego rozwoju Konsorcjum Stali S.A., opartą m.in. na dywersyfikacji działalności w ramach przetwórstwa stali.

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

Prognozy wyników na 2009 r. nie były publikowane.

15. 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 Zgromadzeniu	% udziału w kapitale zakładowym
Kocłęga Janusz	883 283	14,98%	14,98%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%
Dembowska Barbara	816 980	13,85%	13,85%
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%
Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie	310 000	5,26%	5,26%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.	306 055	5,19%	5,19%
Konsorcjum Stali S.A. (akcje własne nabyte w ramach operacji buy back)	439 934	7,46%	7,46%

Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 5 092 787 sztuk akcji co stanowiło 86,36% udziału w kapitale zakładowym. Pozostali Akcjonariusze, mający indywidualnie mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadają 804 632 sztuk akcji co stanowi 13,91% udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

16. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ 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. oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200	6,79%
Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	883 283	14,98%
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%
Tadeusz Borysiewicz wraz ze swoją żoną Krystyną Borysiewicz w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Przewodniczący Rady Nadzorczej	816 980	13,85%
Paweł Maj	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	8 600	0,15%

W uzupełnieniu powyższych informacji Emitent wskazuje, że p. Jerzy Rey – pełniący w Radzie Nadzorczej Emitenta do dnia 25.03.2009 r. funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej – 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.

Pan Krzysztof Przybysz do 25.03.2009 r. Członek Zarządu Konsorcjum Stali S.A., a w okresie od 25.03.2009 r. do 03.09.2009 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 330 000 szt. akcji Emitenta dających 5,60% głosów na WZA i w kapitale zakładowym.

17. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, 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 i podmiotów z jego Grupy Kapitałowej 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.

18. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W III kwartale 2009 r. miały miejsce transakcje między podmiotami powiązаныmi, były to jednak transakcje o charakterze typowym dla prowadzonej działalności gospodarczej, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta, podmioty z jego Grupy i jednostki powiązane.

19. INFORMACJE O UDZIELONYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENIACH, POŻYCZKACH LUB GWARANCJACH, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Na dzień **30.09.2009 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje:

- 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.;
- 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 Hydrobudowa Polska S.A. gwarancja należytego wykonania na kwotę **466,6 tys. zł** wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.– gwarancja ważna jest od dnia 16.01.2009 r. i obowiązuje **do dnia 31.12.2009 r.** Emitenta nie łączą z Beneficjentem żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się przez Emitenta z umowy w zakresie dostaw wyrobów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Beneficjenta w Poznaniu. 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.;
- na rzecz Budimex Dromex S.A. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę **4.344 tys. zł** wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 28.01.2009 r. i obowiązuje **do dnia 31.01.2010 r.** Emitenta nie łączą ze spółką Budimex Dromex S.A. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta z tytułu wpłaconej Emitentowi zaliczki na poczet realizacji umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na podstawie umowy 90/2D90/2008 z 3.11.2008 r. pn. „Droga ekspresowa od węzła Konotopa do węzła Prymasa Tysiąclecia w Warszawie”. 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 rzecz Warbud S.A. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę **8.680 tys. zł** wystawiona przez TU Allianz Polska S.A.– gwarancja wystawiona została dnia 10.02.2009 r. i obowiązuje **do dnia 31.12.2010 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 oraz prętów na budowę realizowaną w Warszawie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1064 z dnia 27.01.2009 r. między Emitentem i TU Allianz Polska S.A.;
- na rzecz Strabag Sp. z o.o. gwarancja należytego wykonania na kwotę **2.293 tys. zł** wystawiona przez ING Bank Śląski S.A.– gwarancja wystawiona została dnia 09.03.2009 r. i obowiązuje **do dnia 01.05.2011 r.** Emitenta nie łączą Beneficjentem żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich oraz prętów na budowę obwodnicy Wrocławia. 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 rzecz Wrocławskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego Nr 2 Wrobis S.A. gwarancja należytego wykonania umowy na kwotę **1.172,5 tys. zł** wystawiona przez TU Allianz Polska S.A.– gwarancja wystawiona została dnia 02.06.2009 r. i obowiązuje **do dnia 31.05.2010 r.** Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta z tytułu wpłaconej Konsorcjum Stali S.A. zaliczki na poczet realizacji umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich oraz prętów na budowę realizowaną we Wrocławiu. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1064 z

dnia 27.01.2009 r. między Konsorcjum Stali S.A. i TU Allianz Polska S.A.;

- na rzecz Mostostal Warszawa S.A. gwarancja terminowego i należytego wykonania na kwotę **668,5 tys. zł** wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja ważna jest od dnia 17.06.2009 r. i obowiązuje **do dnia 31.08.2010 r.** Konsorcjum Stali S.A. nie łączy z Beneficjentem żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się przez Konsorcjum Stali S.A. z umowy w zakresie dostaw wyrobów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Beneficjenta we Wrocławiu. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;
- na rzecz Alpine Construction Polska Sp. z o.o. gwarancja terminowego i należytego wykonania umowy na kwotę **4.480 tys. zł** wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja ważna jest od dnia 29.06.2009 r. i obowiązuje **do dnia 31.07.2010 r.** Konsorcjum Stali S.A. nie łączy z Beneficjentem żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się przez Konsorcjum Stali S.A. z umowy w zakresie dostaw wyrobów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Beneficjenta w Warszawie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;
- na rzecz Alpine Construction Polska Sp. z o.o. przy udziale Hydrobudowy Polska S.A. gwarancja terminowego i należytego wykonania umowy na kwotę **1.764 tys. zł** wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja ważna jest od dnia 01.07.2009 r. i obowiązuje **do dnia 30.04.2010 r.** Konsorcjum Stali S.A. nie łączy z Beneficjentem żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się przez Konsorcjum Stali S.A. z umowy w zakresie dostaw wyrobów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Beneficjenta w Gdańsku. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;
- na rzecz spółki **ISD Dunaferr Co. Ltd.** gwarancja zapłaty za towar na kwotę **250 tys. EUR** wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 06.08.2009 r. i obowiązywała do dnia **31.01.2010 r.** Emitenta nie łączy ze spółką ISD Dunaferr Co. Ltd. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowiła zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. 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 rzecz Polimex-Mostostal S.A. gwarancja terminowego i należytego wykonania na kwotę **29 tys. zł** wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja ważna jest od dnia 05.10.2009 r. i obowiązuje **do dnia 31.01.2010 r.** Konsorcjum Stali S.A. nie łączy z Beneficjentem żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się przez Konsorcjum Stali S.A. z umowy w zakresie dostaw wyrobów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Beneficjenta w Warszawie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;

W uzupełnieniu powyższych informacji Emitent informuje, że w 2009 r. wygasły następujące gwarancje:

- na rzecz spółki **ISD Dunaferr Co. Ltd.** gwarancja zapłaty za towar na kwotę **370 tys. EUR** wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 30.01.2009 r. i obowiązywała do dnia **31.03.2009 r.** Emitenta nie łączy ze spółką ISD Dunaferr Co. Ltd. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowiła zabezpieczenie dla Beneficjenta zapłaty za zamówiony przez Emitenta towar. 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 rzecz Mostostal Warszawa S.A. gwarancja należytego wykonania na kwotę **113,5 tys. zł** wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 19.01.2009 r. i obowiązywała **do dnia 15.05.2009 r.** Emitenta nie łączy z Beneficjentem gwarancji żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowiła zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się przez Emitenta z umowy w zakresie dostaw wyrobów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Beneficjenta w Jastrzębiu Zdroju. 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 **30.09.2009 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. a następnie aneksowana do 31 marca 2010 r. Z tytułu udzielonej pożyczki Emitentowi należne są 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 kolejno: Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Członkiem Zarządu Konsorcjum Stali S.A.

20. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA

Wszystkie istotne informacje zostały ujęte w innych punktach niniejszego raportu.

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

Doświadczenie z lat ubiegłych wskazuje, że IV kwartał w branży stalowej bywa okresem, w którym zmniejszeniu ulega sprzedaż wyrobów stalowych i spadają ceny. Trwającą od połowy października korektę cen wyrobów stalowych uzasadnić można dyskontowaniem tych doświadczeń. W tym roku w ocenie Emitenta nie ma uzasadnienia ekonomicznego dla dalszych spadków cen. Magazyny dystrybutorów są puste, koszty produkcji stali wysokie, cena złomu również na wysokim poziomie, a prognozy dla budownictwa optymistyczne.

W ocenie Emitenta ceny znajdują się na poziomie zupełnie nieakceptowalnym przez producentów, dlatego obecne poziomy cen stali są nie do utrzymania. W perspektywie najbliższych kilku miesięcy należy spodziewać się sporej nerwowości na rynku wynikającej z niepewności co do perspektyw rozwoju gospodarki polskiej i europejskiej, ale amplituda wahań cen stali powinna się zmniejszać. Producenci szukają innych rynków zbytu, coraz więcej deweloperów informuje o uruchomieniu zamrożonych projektów mieszkaniowych, szykuje się znaczące ożywienie w infrastrukturze.

Czynnikiem negatywnie wpływającym na osiągnięte wyniki w perspektywie najbliższych kwartałów może być natomiast sytuacja finansowa klientów firm dystrybuujących stal, ograniczone finansowanie inwestycji i bariery biurokratyczne.

Możliwości poprawy wyników w perspektywie nadchodzących miesięcy Emitent upatruje głównie w spodziewanym ożywieniu w budownictwie mieszkaniowym w związku ze spodziewanym deficytem mieszkań, zwiększeniem popytu ze strony budownictwa infrastrukturalnego oraz korzystną jak do tej pory aurą w IV kwartale, pozwalającą na kontynuację prac budowlanych. Poza tym Emitent ocenia, że w najbliższym czasie nastąpi proces odbudowy magazynów przez dystrybutorów stali i ich odbiorców. Pojawia się coraz więcej opinii, według których, ceny osiągnęły minimalne poziomy i nie ma przesłanek do dalszego ich spadku.

IV. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA DOTYCZĄCA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – KONSORCJUM STALI S.A.

(zgodnie z § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 – Dz. U. Nr 33 z dnia 28.02.2009, poz. 259)

1. WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA [tys. zł]

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały 2009 narastająco	III kwartały 2008 narastająco	III kwartały 2009 narastająco	III kwartały 2008 narastająco
	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2008 do 30.09.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	543 920	537 346	123 638	156 903
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 025	23 195	915	6 773
III. Zysk (strata) brutto	1 903	20 051	432	5 322
IV. Zysk (strata) netto	1 238	14 492	281	5 855
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 506	4 480	2 161	1 308
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 602	-10 124	-2 637	-2 956
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 889	-2 790	-3 612	-815
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-17 985	-8 434	-4 088	-2 463
IX. Aktywa, razem	431 677	534 029	102 230	168 336
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	186 787	277 352	44 235	87 427
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 156	15 184	1 221	4 786
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	172 107	253 208	40 759	79 816
XIII. Kapitał własny	244 890	256 676	57 995	80 909
XIV. Kapitał zakładowy	5 897	5 897	1 396	1 859
XV. Liczba akcji (w szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
XVI. Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,63	2,93	0,15	1,13
XVII. Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,63	2,93	0,15	1,13
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	41,52	43,52	9,83	13,72
XIX. Rozwodniony wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	41,52	43,52	9,83	13,72
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

UWAGA: Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 31.12.2008.

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EUR

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 30.09.2009 r. – 4,2226 EUR/zł
 - dla danych na dzień 31.12.2008 r. – 3,1724 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 III kwartały 2009 r. – 4,3993 EUR/zł
 - dla danych narastająco za III kwartały 2008 r. – 3,4247 EUR/zł

- Zysk zanalizowany przypadający na jedną akcję przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie. Kurs ten wyniósł:
 - Dla okresu zanalizowanego od 10.2008 do 09.2009 – 4,2630 EUR/zł
 - Dla okresu zanalizowanego od 10.2007 do 09.2008 – 3,4718 EUR/zł

2. JEDNOSTKOWY BILANS EMITENTA (Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej) [tys. zł]

Lp.	AKTYWA	Nota	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
I.	Aktywa trwałe razem		234 658	224 161	225 212	224 358
1	Rzeczowe aktywa trwałe		125 804	124 899	125 807	119 023
2	Wartości niematerialne i prawne, w tym:		96 565	96 585	96 627	102 688
	- wartość firmy		96 283	96 283	96 283	102 352
3	Udziały w jednostkach podporządkowanych		9 361	0	0	0
4	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności		1 448	1 448	1 448	1 448
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
6	Pożyczki długoterminowe					
7	Należności długoterminowe		477	228	228	228
8	Nieruchomości inwestycyjne		20	20	20	20
9	Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0	0
10	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		983	981	1 082	951
11	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
II.	Aktywa obrotowe razem		197 018	184 667	218 870	309 670
1	Zapasy		60 605	67 153	77 302	64 790
2	Należności handlowe, w tym:		130 357	108 145	111 450	229 182
	- od jednostek powiązanych		2 221	1 781	5 075	5 833
	- od pozostałych jednostek		128 136	106 364	106 375	223 349
3	Należności krótkoterminowe inne		1 653	3 375	7 783	7 477
4	Pożyczki krótkoterminowe		3 000	3 000	3 000	0
5	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy					
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		902	2 344	18 888	7 842

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Lp.	AKTYWA	Nota	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		501	650	447	379
7	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży					
	Aktywa razem		431 676	408 828	444 082	534 028

Lp.	PASYWA	Nota	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
I.	Kapitał własny razem		244 890	241 543	246 493	256 676
1	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		244 890	241 543	246 493	256 676
1.1.	Kapitał zakładowy		5 897	5 897	5 897	5 897
1.2.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-13 869	-13 869	-11 028	0
1.3.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej					
1.4.	Kapitały zapasowy		193 720	193 720	193 720	208 720
1.5.	Kapitał z aktualizacji wyceny		193	193	193	193
1.6.	Pozostałe kapitały		30 900	30 900	17 420	2 420
1.7.	Zyski/straty z lat ubiegłych		26 811	26 811	23 325	23 325
1.8.	Zysk/strata netto		1 238	-2109	16 966	16 121
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem		186 787	167 286	197 589	277 352
1	Rezerwy na zobowiązania razem		9 524	9 412	9 393	8 961
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 178	9 058	8 935	8 707
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:		126	126	126	86
	- długoterminowe		114	114	114	79
	- krótkoterminowe		12	12	12	7
1.3.	Rezerwy na zobowiązania inne		220	228	332	168
	- długoterminowe		190	198	212	
	- krótkoterminowe		30	30	120	168
2	Zobowiązania długoterminowe razem		5 156	5 880	8 916	15 184
2.1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki		4 656	5 880	8 368	14 388
2.2.	Inne zobowiązania długoterminowe		500	0	548	796
3	Zobowiązania krótkoterminowe razem		172 107	151 994	179 280	253 207
3.1.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		60 304	75 368	66 085	65 601
3.2.	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		4 940	4 940	4 940	216
3.3.	Zobowiązania handlowe, w tym:		95 109	59 329	95 867	168 685
	- od jednostek powiązanych		269	230	360	63
	- od pozostałych jednostek		94 840	59 099	95 507	168 622
3.4.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		460	247	245	377
3.5.	Zobowiązania krótkoterminowe inne		11 294	12 110	12 143	18 328

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Lp.	PASYWA	Nota	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
3.6.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0	0
	Pasywa razem		431 677	408 829	444 082	534 028

Lp.	wskaźniki	Nota	30 września 2009 r.	30 czerwca 2009 r.	31 grudnia 2008 r.	30 września 2008 r.
1	Wartość księgowa [tys. zł]		244 890	241 543	246 493	256 655
2	Liczba akcji [szt.]		5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
3	Wartość księgowa na jedną akcję [zł]		41,52	40,96	41,80	43,52

3. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów) [w tys. zł]

lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	noty	III kwartał 2009 r.	III kwartał 2009 r. narastająco	III kwartał 2008 r.	III kwartał 2008 r. narastająco
			od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2008 do 30.09.2008
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:		203 365	543 920	320 334	537 346
	- od jednostek powiązanych		2 242	7 217	5 619	8 224
1.1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		58 987	123 930	55 828	106 406
1.2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		144 378	419 990	264 506	430 940
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		188 853	511 453	297 867	486 531
2.1.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		55 488	118 791	52 849	92 884
2.2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		133 365	392 662	245 018	393 647
3	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		14 512	32 467	22 467	50 815
4	Koszty sprzedaży		8 137	22 809	8 288	21 478
5	Koszty ogólnego zarządu		1 743	5 810	2 450	6 106
6	Zysk (strata) ze sprzedaży		4 632	3 848	11 729	23 231
7	Pozostałe przychody operacyjne		312	1 095	36	111
8	Pozostałe koszty operacyjne		237	917	69	147
9	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 707	4 026	11 696	23 195
10	Przychody finansowe		17	1 034	221	402

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY Q3r 3/2009

lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	noty	III kwartał 2009 r.	III kwartały 2009 r. narastająco	III kwartał 2008 r.	III kwartały 2008 r. narastająco
			od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2008 do 30.09.2008
11	Koszty finansowe		938	3 157	2 524	3 546
12	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych					
13	Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem		3 786	1 903	9 393	20 051
14	Podatek dochodowy		439	665	1 793	3 930
	- część bieżąca		322	322	1 678	3 974
	- część odroczone		117	343	115	-44
15	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0			
16	Zysk (strata) netto		3 347	1 238	7 600	16 121

lp.	wskaźniki	noty	III kwartał 2009 r.	III kwartały 2009 r. narastająco	III kwartał 2008 r.	III kwartały 2008 r. narastająco
			od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2008 do 30.09.2008
1	Zysk (strata) netto (zanalizowany) (w tys. zł)		3 712	3 712	17 299	17 299
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
3	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,63	0,63	2,93	2,93
4	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
5	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,63	0,63	2,93	2,93

UWAGA: Wskaźniki zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję zostały policzone jako iloraz zysku netto zanalizowanego do średniej ważonej liczby akcji w okresie sprawozdawczym.

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH [w tys. zł]

Za okres 01.07.2009 – 30.09.2009 r.

	Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej								Kapitały mniejszości	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEN	
	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wlk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego			RAZEM KAPITAŁ WŁASNE
Saldo na 1 lipca 2009 roku	5 897	-13 870	178 100	15 620	193	30 900	26 811	-2 109	241 542	0,00	241 542
Wynik netto za 01.07-30.09.2009 roku								3 347	3 347	0,00	3 347
Podatek odroczone odniesiony na kapitały									0,00		0,00
Korekty konsolidacyjne									0,00		0,00
Nabycie akcji własnych									0,00		0,00
Przeniesienia między kapitałami									0,00		0,00
Program opcyjny									0,00		0,00
Podział wyniku finansowego									0,00		0,00
Różnice kursowe z przeliczenia									0,00		0,00
Pozostałe									0,00		0,00
Saldo na dzień 30 września 2009 roku	5 897	-13 870	178 100	15 620	193	30 900	26 811	1 238	244 889	0,00	244 889

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Za okres 01.01.2009 – 30.09.2009 r.

	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wlk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	RAZEM KAPITAŁ WŁASNE
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	5 897	-11 028	178 100	15 620	193	17 420	40 292	0,00	246 494
Wynik netto za 9 m-cy 2009 roku								1 238	1 238
Podatek odroczone odniesiony na kapitały									0,00
Korekty konsolidacyjne									0,00
Nabycie akcji własnych		-2 841							- 2 841
Przeniesienia między kapitałami									0,00
Program opcyjny									0,00
Podział wyniku finansowego						13 480	-13 480		0,00
Różnice kursowe z przeliczenia									0,00
Pozostałe									0,00
Saldo na dzień 30 września 2009 roku	5 897	-13 869	178 100	15 620	193	30 900	26 811	1 238	244 890

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Za okres 01.01.2008 – 30.09.2008 r.

	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wlk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	RAZEM KAPITAŁ WŁASNE
Saldo na dzień 1 stycznia 2008 roku	3 230		14 723	17 918	193	2 420	36 379		74 863
Wynik netto za 9 m-cy 2008 roku								16 121	16 121
Emisja akcji wg wartości nominalnej	2 667			-352					2 315
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			163 377						163 377
Podatek odroczony odniesiony na kapitały									0
Korekty konsolidacyjne									0
Program opcyjny									0
Przekazanie z zysku				13 053			-13 053		0
Różnice kursowe z przeliczenia									0
Pozostałe (przeniesienie między kapitałami)									0
Saldo na dzień 30 września 2008 roku	5 897		178 100	30 619	193	2 420	23 326	16 121	256 676

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

Za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 r.

	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wlk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	RAZEM KAPITAŁ WŁASNE
1 stycznia 2008 roku	3 230		14 723	17 918	193	2 420	36 379		74 863
Wynik netto za 12 m-cy 2008 roku								16 966	16 966
Emisja akcji wg wartości nominalnej	2 667			-352					2 315
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			163 377						163 377
Podatek odroczony odniesiony na kapitały									0
Korekty konsolidacyjne									0
Program opcyjny									0
Przekazanie z zysku				13 053			-13 053		0
Przeniesienia między kapitałami				-15 000		15 000			0
Nabycie akcji własnych		-11 028							-11 028
Podział zysku									0
Różnice kursowe z przeliczenia									0
Pozostałe									0
Saldo na dzień 31 grudnia 2008 roku	5 897	-11 028	178 100	15 619	193	17 420	23 326	16 966	246 493

5. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]

lp.	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał	III	III kwartał	III
		2009 r.	kwartały	2008 r.	kwartały
		od	narastają	od	narastają
		01.07.2009	co	01.07.2008	co
		do	od	do	od
		30.09.2009	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2008
A.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk netto	3 347	1 238	7 600	16 121
II	Korekty razem:	23 432	8 268	13 850	-11 641
1	Zysk przypadający udziałowcom mniejszościowym				
2	Amortyzacja	1 077	3 310	985	1 936
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	0			
4	Odsetki i dywidendy netto	938	2 487	1 645	2 644
5	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem				
6	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-77	-48	-84
7	Zmiana stanu rezerw	120	153	2 600	2 923
8	Zmiana stanu zapasów	6 548	16 698	66 134	36 339
9	Zmiana stanu należności	-20 741	-13 027	-45 117	-65 520
10	Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	35 813	-1 042	-11 846	8 799
11	Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	140	23	145	2 289
12	Pozostałe korekty	-463	-258	-648	-967
13	Podatek dochodowy zapłacony				
A.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 779	9 506	21 450	4 480
B.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy razem	90	877	43	133
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	90	207	43	133
2	Przychody z aktywów finansowych		670		
II	Wypływy razem	10 949	12 479	6 758	10 257
3	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 588	3 118	6 758	10 655
4	Wydatki na aktywa finansowe	9 361	9 361		
5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym				
6	Inne				-398
III	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 859	-11 602	-6 715	-10 124
C.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy razem	0	6 795	4 366	10 527
1	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	0	6 795	4 366	10 527
2	Emisja dłużnych papierów wartościowych/akcji				

KONSORCJUM STALI S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSr 3/2009

lp.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał	III	III kwartał	III
		2009 r.	kwartały	2008 r.	kwartały
		od 01.07.2009 do 30.09.2009	2009 r. narastają co od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008	2008 r. narastają co od 01.01.2008 do 30.09.2008
3	Inne wpływy finansowe				
II	Wpływy razem	17 362	22 684	11 707	13 317
1	Splata kredytów	16 288	16 288	9 951	10 061
2	Nabycie akcji własnych	0	2 841		
3	Umorzenie akcji własnych				
4	Zapłacone odsetki	938	3 157	1 645	2 644
5	Nabycie akcji własnych				
6	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli				
7	Inne	136	398	111	612
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-17 362	-15 889	-7 341	-2 790
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-1 442	-17 985	7 394	-8 434
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 442	-17 985	7 394	-8 434
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 344	18 888	448	16 275
B	Środki pieniężne na koniec okresu - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	902	902	7 842	7 842

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH EMITENTA:

DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
16.11.2009 r.	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	Robert Wojdyna
16.11.2009 r.	Marek Skwarski	Członek Zarządu	Marek Skwarski