

**KONSORCJUM STALI S.A.**

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



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

Raport kwartalny SA-Q 4/2007

Spis treści:

I. Wybrane dane finansowe	2
II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe	3
1. Bilans	3
2. Rachunek zysków i strat	5
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
4. Rachunek przepływów pieniężnych	8
III. Informacja dodatkowa	10
IV. Pozostałe informacje	22

Warszawa, luty 2008

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały 2007	IV kwartały 2006	IV kwartały 2007	IV kwartały 2006
	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	398 812	339 233	105 595	87 003
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 878	11 386	4 204	2 920
III. Zysk (strata) brutto	14 645	9 616	3 878	2 466
IV. Zysk (strata) netto	12 068	7 747	3 195	1 987
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 777	1 001	3 383	257
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 321	-2 974	-3 527	-763
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 021	1 643	4 242	421
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	15 477	-330	4 098	-85
IX. Aktywa, razem	131 675	94 475	36 760	24 659
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81 370	70 473	22 716	18 394
XI. Zobowiązania długoterminowe	566	1 403	158	366
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	80 665	68 420	22 520	17 859
XIII. Kapitał własny	50 305	24 002	14 044	6 265
XIV. Kapitał zakładowy	3 230	3 000	902	783
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 230	3 000	3 230	3 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,74	2,58	0,99	0,66
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,74	2,58	0,99	0,66
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	15,57	8,00	4,35	2,09
XIX. Rozwodniony wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	15,57	8,00	4,35	2,09
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

II. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

1. BILANS

AKTYWA	w tys. zł	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
I. Aktywa trwałe		35 296	21 522	16 835	15 431
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		84	111	191	276
- wartość firmy		0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe		23 424	19 374	14 733	13 345
3. Należności długoterminowe		0	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		0	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe		11 248	1 446	1 446	1 446
4.1. Nieruchomości		0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 248	1 446	1 446	1 446
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		1 248	1 248	1 248	1 248
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		10 000	198	198	198
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		540	591	465	364
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		540	591	465	364
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe		96 379	78 988	77 640	91 041
1. Zapasy		30 250	23 192	23 109	25 540
2. Należności krótkoterminowe		47 225	53 372	51 646	60 459
2.1. Od jednostek powiązanych		0	0	515	0
2.2. Od pozostałych jednostek		47 225	53 372	51 131	60 459
3. Inwestycje krótkoterminowe		16 296	929	819	2 686
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		16 296	909	799	2 483
a) w jednostkach powiązanych		0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0	0	300
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		16 276	909	799	2 183
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		20	20	20	203
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 608	1 495	2 066	2 356
Aktywa razem		131 675	100 510	94 475	106 472

PASYWA	w tys. zł	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
I. Kapitał własny		50 305	34 696	24 002	22 322
1. Kapitał zakładowy		3 230	3 000	3 000	3 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy		32 394	18 817	10 622	10 622
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		193	213	213	243
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		2 420	2 420	2 420	2 420
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	6 904	0	0

PASYWA	w tys. zł	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
8. Zysk (strata) netto		12 068	3 342	7 747	6 037
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		81 370	65 814	70 473	84 150
1. Rezerwy na zobowiązania		106	406	537	63
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1	45	54	63
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0	0	0
a) długoterminowa		0	0	0	0
b) krótkoterminowa		0	0	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy		105	361	483	0
a) długoterminowe		0	0	0	0
b) krótkoterminowe		105	361	483	0
2. Zobowiązania długoterminowe		566	1 403	1 403	1 381
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		566	1 403	1 403	1 381
3. Zobowiązania krótkoterminowe		80 665	63 952	68 420	82 173
3.1. Wobec jednostek powiązanych		365	189	237	1 453
3.2. Wobec pozostałych jednostek		80 271	63 630	68 050	80 504
3.3. Fundusze specjalne		29	133	133	216
4. Rozliczenia międzyokresowe		33	53	113	533
4.1. Ujemna wartość firmy		33	53	113	533
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
a) długoterminowe		0	0	0	0
b) krótkoterminowe		0	0	0	0
Pasywa razem		131 675	100 510	94 475	106 472
Wartość księgowa (w tys. zł)		50 305	34 696	24 002	22 322
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)		3 019	3 000	3 000	3 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		16,66	11,57	8,00	7,44
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		3 019	3 000	3 000	3 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		16,66	11,57	8,00	7,44

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006	31.09.2006
1. Należności warunkowe		0	0	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek		0	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe		10 102	6 269	6 305	6 409
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych		0	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		10 102	9 735	6 305	6 409
- udzielonych poręczeń		7 902	9 735	6 305	6 409
- udzielonych gwarancji		2 200	0	0	0
3. Inne		0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		0	0	0	0

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

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2006 od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	87 038	398 812	96 053	339 233
- od jednostek powiązanych	0	0	0	4 567
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 048	105 063	28 574	92 760
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	62 990	293 749	67 479	246 473
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	75 816	349 111	84 811	301 401
- jednostkom powiązanim	0	0	0	4 029
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18 731	86 095	23 920	81 555
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 085	263 016	60 891	219 846
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	11 222	49 701	11 242	37 832
IV. Koszty sprzedaży	8 058	29 076	7 179	23 388
V. Koszty ogólnego zarządu	1 109	4 921	1 327	3 367
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	2 055	15 704	2 736	11 077
VII. Pozostałe przychody operacyjne	370	799	851	947
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	8	53	105
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	370	791	798	842
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	381	625	628	638
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	91	165	516	516
3. Inne koszty operacyjne	290	460	112	122
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	2 044	15 878	2 959	11 386
X. Przychody finansowe	497	787	335	614
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	178	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	9	121	307	584
- od jednostek powiązanych		0	21	21
3. Zysk ze zbycia inwestycji	323	323	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	30	30
5. Inne	165	165	-2	0
XI. Koszty finansowe	586	2 020	1 158	2 384
1. Odsetki, w tym:	402	1 469	1 063	1 990
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4. Inne	184	551	95	394
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	1 955	14 645	2 136	9 616
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	1 955	14 645	2 136	9 616
XV. Podatek dochodowy	133	2 577	426	1 869
a) część bieżąca	128	2 705	537	1 980
b) część odroczone	5	-128	-110	-110
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0	0

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2006 od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	1 822	12 068	1 710	7 747
Zysk (strata) netto (zanalizowany) (w tys. zł)	1 822	12 068	1 710	7 747
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 077	3 019	3 000	3 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,59	4,00	0,57	2,58
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 077	3 019	3 000	3 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,59	4,00	0,57	2,58

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2006 od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	34 696	24 450	22 322	16 238
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	34 696	24 450	22 322	16 238
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 000	3 000	3 000	3 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	230	230	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	230	230	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	230	230	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 230	3 230	3 000	3 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	18 817	10 622	10 622	8 253
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	13 577	21 772	0	2 369
a) zwiększenia (z tytułu)	13 577	21 772	0	2 369
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	13 575	13 575	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	0	8 195	0	2 369
- odpisy	2	2	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zwrot dopłat udziałowcom	0	0	0	0
- przeksięgowanie dopłat udziałowców	0	0	0	0

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2006 od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006
- przeksięgowanie dopłat udziałowców	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 394	32 394	10 622	10 622
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	213	213	2 43	195
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-20	-20	-30	18
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	18
- aktualizacja udziałów	0	0	0	18
b) zmniejszenia (z tytułu)	20	20	30	0
- zbycia środków trwałych	2	2	0	0
- zbycia udziałów	18	18	30	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	193	193	213	213
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	2 420	2 420	2 420	2 420
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeksięgowania dopłat udziałowców	0	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0	0
- zwrot dopłat udziałowcom	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 420	2 420	2 420	2 420
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 246	7 747	6 037	2 369
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	7 747	0	2 369
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	7 747	0	2 369
a) zwiększenia (z tytułu)	0	448	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
- niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0	448	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	8 195	0	2 369
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0	8 195	0	2 369
- przeznaczenie na pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	10 246	0	6 037	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
8. Wynik netto	1 822	12 068	1 710	7 747
a) zysk netto	1 822	12 068	1 710	7 747
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
d) korekta wyniku z tytułu błędu podstawowego	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 305	50 305	24 002	24 002

4. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)

POZYCJA RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2006 od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartał 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	1 822	12 068	1 710	7 747
II. Korekty razem	-20	709	-431	-6 746
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	600	2 256	773	1 805
3. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-266	790	1 086	1 086
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-323	-331	-228	-280
6. Zmiana stanu rezerw	-300	-431	474	358
7. Zmiana stanu zapasów	-7 054	-6 589	1 879	-10 439
8. Zmiana stanu należności	6 148	4 316	8 918	-17 628
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 134	1 319	-14 061	17 982
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-959	-621	302	-736
11. Inne korekty	0	0	426	1 106
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 802	12 777	1 279	1 001
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0	208	299	378
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	30	299	378
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	178	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	178	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	178	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	7 110	13 529	1 935	3 352
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 097	10 516	1 915	3 332
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 000	3 000	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0

POZYCJA RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2007 od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2006 od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2006 od 01.01.2006 do 31.12.2006
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3 000	3 000	0	0
- nabycie aktywów finansowych	3 000	3 000	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	13	13	20	20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 110	-13 321	-1 636	-2 974
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	20 914	18 419	653	3 927
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	14 242	14 242	0	0
2. Kredyty i pożyczki	6 672	4 177	653	3 927
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	239	2 398	1 680	2 284
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	320	36	144
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	239	1 110	557	1 053
8. Odsetki	0	968	1 086	1 086
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	20 675	16 021	-1 027	1 643
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	15 367	15 477	-1 384	-330
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0	0	0	0
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	909	799	2 183	1 129
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	16 276	16 276	799	799
- o ograniczonej możliwości dysponowania	29	29	73	73

III. INFORMACJA DODATKOWA

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

1. INFORMACJE PODSTAWOWE O KONSORCJUM STALI S.A.

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

Działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi Konsorcjum Stali rozpoczęła w roku 1999. Spółka stała się prekursorem konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych łącząc pod swoim szyldem w 2000 r. działalność hurtowni wyrobów hutniczych: Stalko, Stalhurt i BudoMarket. 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; |
| 6 grudnia 2007 r. | – Spółka Konsorcjum Stali S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych. |

Konsorcjum Stali S.A. prowadzi działalność na rynku dystrybucji i przetwórstwa wyrobów hutniczych ze stali zwykłych. Działalność handlowa, w której Spółka specjalizowała się w pierwszych latach funkcjonowania, została poszerzona o produkcję zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych oraz usługi w zakresie cięcia stali na wymiar.

Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

Działalność handlowa

- blachy,
- stal kształtowa,
- pręty gładkie kwadratowe i płaskie,
- pręty żebrowane,
- profile z/g,
- walcówki ,
- rury ,
- pozostały drobny asortyment.

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowa

- cięcie i prostowanie blach z kręgów,
- cięcie blach na gilotynach,
- cięcie kształtowników.

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

Działalność dystrybucyjna obecnie prowadzona jest w trzech oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Warszawie-Ursusie, Zielonce i Krakowie. Natomiast działalność produkcyjna w dwóch zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Warszawie. W roku 2008 planowane jest połączenie Emitenta ze spółką Bodeko Sp. z o.o. w wyniku czego sieć własna Konsorcjum Stali S.A. zostanie poszerzona o kolejne sześć oddziałów handlowych i dwa zakłady produkcyjne.

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

Konsorcjum Stali S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.

2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

- Robert Wojdyna – Prezes Zarządu
- Janusz Kocłęga – Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Przybysz – Wiceprezes Zarządu
- Marek Skwarski – Członek Zarządu

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

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

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

W okresie porównywalnym do roku 2007, za który sporządzano skrócone sprawozdania finansowe ujęte w niniejszym raporcie, tj. w roku 2006 obowiązywały te same zasady rachunkowości za wyjątkiem metody ustalania wartości rozchodu zapasów. W roku 2006 rozchód zapasów wyceniany był według metody FIFO („pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”), a od roku 2007 według metody cen przeciętnych. Prezentowane skrócone sprawozdania finansowe, ujmujące dane za okresy roczne zostały doprowadzone do porównywalności. W celu doprowadzenia do porównywalności danych z roku 2006 do danych z roku 2007 dokonano następujących korekt:

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

Nie doprowadzono natomiast do porównywalności i nie korygowano wyniku za okres od 01.10.2006 do 31.12.2006 r. bowiem informatyczny program księgowo-finansowy Emitenta nie jest przystosowany do generowania tego typu niestandardowych informacji za wybrane okresy śródroczne, a jednocześnie biorąc pod uwagę uzyskane wartości przeliczeń za cały rok 2006, można wnioskować, że skala korekt spowodowanych w/w zmianą zasad wyceny jest nieistotna z punktu widzenia wypracowanego wyniku w tym okresie i zmiana ta nie miała istotnego wpływu na prawidłowość i porównywalność przedstawionych informacji za sam kwartał IV.

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

Sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 31.12.2007 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, zgodnie z zasadami i metodami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z jej późniejszymi zmianami (Dz. U. Nr 76 poz. 694 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami). Spółka posiada dokumentację opisującą przyjętą przez nią politykę rachunkowości. Istotnym elementem tej dokumentacji jest zbiór określonych zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w tym zasad, co do których Spółka miała w świetle ustawy o rachunkowości, prawo wyboru rozwiązań lub stosowania uproszczeń. Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Wartości niematerialne i prawne

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

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o odpisy

amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

Wartości niematerialne i prawne	Okres amortyzacji w latach
Oprogramowanie komputerowe	2

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

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

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

Zastosowane stawki amortyzacji są następujące:

- Grupa 0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1,14 – 1,19 %
- Grupa 1	Budynki	10 %
- Grupa 2	Budowle	4 % - 10 %
- Grupa 3	Kotły i maszyny energetyczne	14 %
- Grupa 4	Maszyny i urządzenia	10 % - 20 %
	z wyjątkiem:	
	491 – zespoły komputerowe	30 %
- Grupa 5	Maszyny, urządzenia i aparaty specjalne branżowe	14 %
- Grupa 6	Urządzenia techniczne	10 % - 20 %
- Grupa 7	Środki transportowe	14 % - 20 %
- Grupa 8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	10 % - 25 %

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

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

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

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

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

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

Inwestycje

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

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

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

Zapasy

W 2007 i 2006 roku towary wyceniono w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące.

Przy rozchodach towarów i materiałów w roku 2006 stosowana była metoda FIFO („pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”). Od roku 2007 przy rozchodach towarów i materiałów Emitent stosuje metodę cen przeciętnych. Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość towarów uszkodzonych.

Należności krótkoterminowe

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

Kapitały własne:

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

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

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

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

Rezerwy

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

Rezerwy tworzone są między innymi na poniższe zobowiązania:

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

Emitent nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze (np. z tytułu nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych, świadczeń urlopowych). Regulamin wynagradzania Emitenta nie przewiduje obowiązku wypłacania nagród jubileuszowych, a stosunkowo młoda kadra pracowników Emitenta powoduje, że Emitent nie uwzględnia rezerw na przyszłe świadczenia emerytalna i rentowe. Emitent nie tworzy również rezerwy na świadczenia z tytułu zaległych urlopów, gdyż polityka kadrowa jest tak prowadzona, aby zaległe urlopy dotyczące roku minionego, które jak pokazuje doświadczenie lat minionych nie stanowią istotnej wielkości, były w całości wykorzystywane do końca I kw. roku następnego.

Zobowiązania

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

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

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

Przychody i koszty

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

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

Koszty własne sprzedaży

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

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

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty operacji finansowych.

Podatek dochodowy

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

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

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2007 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

- Rezerwa za tytułu odroczonego podatku dochodowego: 0,6 tys. zł
- Pozostałe rezerwy: 105 tys. zł (w tym rezerwa na poczet kosztów badania sprawozdań za 2007 r. 60 tys. zł i rezerwa na świadczenia budżetowe 45 tys. zł)
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 541 tys. zł

W okresie od 01.10.2007 do 31.12.2007 rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległa zmniejszeniu o 44 tys. zł, jednocześnie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 50 tys. zł.

W czwartym kwartale 2007 r. Spółka nie utworzyła dodatkowych odpisów aktualizujących zapasy. Dokonano natomiast odpisów aktualizujących należności w wysokości 91 tys. zł.

Emitent nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze (np. z tytułu nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych, świadczeń urlopowych). Regulamin wynagradzania Emitenta nie przewiduje obowiązku wypłacania nagród jubileuszowych, a stosunkowo młoda kadra pracowników Emitenta powoduje, że Emitent nie uwzględnia rezerw na przyszłe świadczenia emerytalna i rentowe. Emitent nie tworzy również rezerwy na świadczenia z tytułu zaległych urlopów, gdyż polityka kadrowa jest tak prowadzona, aby zaległe urlopy dotyczące roku minionego, które jak pokazuje doświadczenie lat minionych nie stanowią istotnej wielkości, były w całości wykorzystywane do końca I kw. roku następnego.

5. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH**Dokonania w zakresie osiągniętych wyników**

Porównując wyniki osiągnięte w IV kwartale roku 2007 z wynikami analogicznego, dobrego dla Spółki, okresu roku 2006 rzuca się w oczy spadek przychodów ze sprzedaży o blisko 9,4%

(przychody osiągnięte w IV kwartale 2007 roku wyniosły ok. 87 mln zł, podczas gdy przychody w IV kwartale 2006 r. wyniosły 96 mln zł). Należy jednak zaznaczyć, że był on spowodowany wyłącznie znaczącym spadkiem cen, który nastąpił w drugiej połowie roku 2007 (szczegółowiej o tendencjach i sytuacji rynkowej branży piszemy w pkt. 6 poniżej pn. „CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI FINANSOWE W IV KWARTALE”). Należy podkreślić, jednak że mimo mniej korzystnej sytuacji rynkowej w IV kwartale 2007 r. w stosunku do IV kwartału 2006 Spółka nie traciła rynku – jej sprzedaż liczona w tonach sprzedanych towarów i produktów była wyższa w okresie podlegającym raportowi o blisko 1,5 tys. ton (sprzedaż w IV kwartale 2007 r. w ujęciu tonażowym wyniosła 42,4 tys. ton natomiast sprzedaż w IV kwartale 2006 r. 40,9 tys. ton). Również zysk netto wypracowany w IV kwartale roku 2007 był wyższy od tego z IV kwartału roku 2006 o 112 tys. zł. Sukcesem pod względem osiągniętych wyników sprzedaży zakończył się również cały 2007 r. Łączne przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 398,8 mln zł i były wyższe od przychodów analogicznego okresu roku 2006, aż o 59,5 mln zł (przychody za 2006 r. osiągnęły poziom 339,2 mln zł). Rekordowe w historii Emitenta były również wypracowane zyski – zysk netto Spółki wyniósł w 2007 r. ponad 12 mln zł, w stosunku do 8,1 mln zł (7,7 mln zł uwzględniając korektę z tytułu zmiany zasad rachunkowości) zysku netto wypracowanego w roku 2006, poprawiła się zyskowność netto spółki – 3% w 2007 r. w stosunku do 2,4% w roku 2006, jak również Spółka osiągnęła najlepszy w swej historii wynik w zakresie wolumenu sprzedaży – w roku 2007 wolumen sprzedaży wyniósł ponad 174 tys. ton, natomiast w roku 2006 niepełne 157 tys. ton.

Pierwsza publiczna oferta Konsorcjum Stali S.A., podwyższenie kapitału zakładowego i zakup udziałów w spółce Bodeko Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu

W IV kwartale 2007 r. miała miejsce **pierwsza publiczna oferta Konsorcjum Stali S.A.** – do obrotu giełdowego wprowadzono 230 041 akcji nowej emisji serii B. Jej szczegóły przedstawione zostały w pkt. 8 pn. „INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH”. Godne podkreślenia w tym miejscu jest to, że debiut Spółki nastąpił w okresie dekonjunktury na GPW spowodowanej w dużej mierze kryzysem na globalnych rynkach finansowych, do którego przyczynił się krach na rynku kredytów hipotecznych w USA. Mimo, że Spółka w związku z sytuacją na giełdzie wprowadziła do obrotu mniej akcji niż oferowała (oferowano ponad 931 tys. akcji serii B) oraz pozyskała mniej kapitału niż planowała, to jednak Zarząd spółki ocenia debiut jako udany. Powodem do satysfakcji oraz oceniania debiutu jako udany jest to, że tuż po debiucie, mimo awersji inwestorów do ryzyka związanego z sektorem średnich spółek, do których zaliczane jest Konsorcjum Stali, ceny akcji Spółki wzrosły do 75 zł. Największe znaczenie ma jednak to, że poprzez debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych, późniejsze zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego i pozyskanie środków z emisji serii B, Spółka wykonała pierwszy, jakże ważny krok na drodze realizacji podstawowego celu strategii swojego rozwoju, którym jest połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o. z Zawiercia. Na mocy Umowy Sprzedaży Udziałów z dnia 22 maja 2007 r. z późniejszymi zmianami między Konsorcjum Stali S.A. a udziałowcami spółki Bodeko (umowa opisana została w prospekcie Emisyjnym Konsorcjum Stali S.A.), to właśnie debiut na rynku publicznym i późniejsze zarejestrowanie podwyższenia kapitału było warunkiem **nabycia przez Emitenta 11,05% udziałów spółce Bodeko**, co otwiera następnie drogę do połączenia tych spółek w roku 2008 (o dalszych krokach tego procesu zrealizowanych już po 31.12.2007 r. Spółka pisze w punkcie pn. „ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA”).

W dniu 19.12.2007 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do KRS-u podwyższenia kapitału zakładowego Konsorcjum Stali S.A. Kapitał zakładowy Konsorcjum Stali S.A. został podwyższony o kwotę 230 041 zł (dwieście trzydzieści tysięcy czterdzieści jeden), poprzez emisję 230 041 (dwieście trzydzieści tysięcy

czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Kapitał zakładowy Konsorcjum Stali S.A. po rejestracji jego podwyższenia wynosi obecnie 3.230.041 zł (trzy miliony dwieście trzydzieści tysięcy czterdzieści jeden złotych) i dzieli się na 3.230.041 (trzy miliony dwieście trzydzieści tysięcy czterdzieści jeden) akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Konsorcjum Stali S.A. wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 3.230.041 (trzy miliony dwieście trzydzieści tysięcy czterdzieści jeden) głosów.

Zakup nieruchomości gruntowych w Lublinie

W IV kwartale (akt notarialny z dnia 20.11.2007) nastąpił zakup nieruchomości gruntowej 5 ha 8329 mkw. oraz znajdujących się na niej budynków i budowli zlokalizowanych w Lublinie. Nieruchomości zostały nabyte od Syndyka Masy Upadłościowej Daewoo Motor Polska Sp. z o.o., a cena tego zakupu została ustalona na poziomie 2.406 tys. zł. W miejscu tym, zgodnie z zapowiedziami ogłoszonymi w prospekcie emisyjnym, Spółka rozpoczęła organizację swojego kolejnego oddziału handlowego.

Zawarte w IV kwartale 2007 r. istotne umowy:

W dniu 7 grudnia 2007 r. została zawarta umowa z firmą **MOST-BUD Sp. z o.o.** z siedzibą w Radomiu przy ul. Mokrej 2. Przedmiotem umowy jest dostawa elementów zbrojarskich oraz materiałów pomocniczych na potrzeby budowy zespołu mieszkalnego CITY APARTMENTS - I ETAP w Warszawie przy ul. Rydygiera. Terminy realizacji dostaw określono od 1 grudnia 2007 r. do 30 października 2008 r. z zastrzeżeniem zmian cen na dostawy po 1 marca 2008 r. Wartość umowy wynosi ok. 5 800 tys. zł brutto.

W dniu 7 grudnia 2007 r. została zawarta umowa z firmą **Warbud S.A.** z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 162 A. Przedmiotem umowy jest dostawa elementów zbrojarskich na potrzeby budowy Giędlowa przy ul. Giędlowej w Warszawie prowadzonej przez Warbud S.A. Wartość umowy brutto to ok. 4 400 tys. zł. Terminy realizacji dostaw określono do dnia 30 czerwca 2008 r. z zastrzeżeniem zmian tych terminów oraz ceny jednostkowej za dostawę stali. Na poczet realizacji dostaw Warbud S.A. wpłaci Emitentowi zaliczkę w wysokości 2 200 tys. zł, zaś Emitent jako rozliczenie zaliczki wystawi Odbiorcy gwarancję bankową. Przedmiotowa umowa jest umową uszczegółowiającą postanowienia umowy ramowej o współpracy handlowej z dnia 21 kwietnia 2005 r.

W dniu 13.12.2007 r. zawarto **Aneksu nr 14 do umowy factoringu krajowego z regresem** między Emitentem a Faktorem. Przedmiotem umowy jest nabywanie przez Faktora wierzytelności pieniężnych przysługujących Dostawcy wobec jego Dłużników. Treść przedmiotowego Aneksu zmienia maksymalny poziom finansowania Emitenta z 10 000 tys. zł na 15 000 tys. zł.

Dnia 21 grudnia 2007 r. została zawarta umowa z firmą **ERBUD S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 300A. Przedmiotem umowy jest dostawa wyrobów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez ERBUD S.A. Wartość umowy brutto to ok. 5 180 tys. zł. Terminy realizacji dostaw określono od dnia 01.01.2008 r. do 31.01.2009 r. z zastrzeżeniem zmian tych terminów oraz ceny jednostkowej za dostawę stali po 28.02.2008 r.

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

Na sytuację IV kwartału 2007 r. oraz wyniki Spółki osiągnięte w tym okresie ogromny wpływ miały wydarzenia i sytuacja branży z pierwszej części roku 2007. Sytuacja w sektorze rynku stali,

na którym koncentruje się działalność Spółki w I kwartale i na początku II kwartału 2007 roku w Polsce charakteryzowała się gwałtownym wzrostem popytu, znacznie przekraczającym krótkookresową podaż wynikającą z możliwości krajowych czy regionalnych producentów. Przyczyną tego nadzwyczajnego popytu były wiarygodne prognozy większości analityków wskazujące na bardzo dobre perspektywy w branżach konsumujących stal i przewidywany istotny wzrost zużycia stali w 2007 roku (tylko dla stali budowlanej prognozowano wzrost zużycia o ponad 300 tys. ton). Skutkiem tej sytuacji był szybki wzrost cen, a także dążenie wielu konsumentów stali do zwiększenia poziomu zapasów. Wywołało to lawinowy napływ stali z importu, nie tylko z tradycyjnych kierunków (takich jak Ukraina, Czechy, Rosja, Białoruś, Łotwa, czy Niemcy), ale także nowych rynków, takich jak Turcja, Chiny, Indie, Iran, Korea. Już w połowie II kwartału zaowocowało to nadmierną podażą, co mimo dobrej koniunktury zmusiło krajowych producentów do obniżania cen, a wielu dystrybutorów, szczególnie tych, którzy zdecydowali się na import – do wyprzedaży magazynów. Jednocześnie wielu odbiorców końcowych osiągnęło nadzwyczajnie wysoki poziom zapasów. W rezultacie rynek został w znacznej mierze nasycony, a w zakresie cen większości asortymentów stali niemal do końca roku utrzymywała się tendencja spadkowa.

W IV kwartale 2007 roku ceny rynkowe strategicznych dla spółki wyrobów stalowych nadal spadały i osiągnęły poziom minimalny, a skutki systematycznie słabnącego popytu zostały pogłębione przez okresowy wzrost podaży związany z dążeniem wielu firm handlowych do obniżenia poziomu zapasów w okresie zimowym. Spółka była dobrze przygotowana do tej sytuacji poprzez dokonane w odpowiednim momencie obniżenie zapasów i konsekwentne stosowanie polityki szybkiej rotacji stanów magazynowych.

Dodatkowo należy zaznaczyć, że w IV kwartale Spółka osiągnęła również dochód o charakterze jednorazowym z tytułu sprzedaży udziałów w spółce Grupa Polska Stal Sp. z o.o. Wyniósł on 323 tys. zł

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

Głównymi odbiorcami towarów i wyrobów oferowanych przez Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z 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. a ostatnie miesiące roku są okresem obniżenia zapotrzebowania na wyroby stalowe. Taka sytuacja wystąpiła w IV kw. 2007 r. – popyt w wielu sprzedawanych przez Spółkę asortymentach wyrobów stalowych był obniżony w stosunku do II i III kwartału, co było widoczne szczególnie w sektorze mniejszych odbiorców. Efektem kompensującym spadek popytu była łagodna zima i wysoki poziom realizowanych w Polsce inwestycji oraz zwiększona aktywność służb handlowych Emitenta.

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

W IV kwartale 2007 r. miała miejsce pierwsza publiczna oferta Konsorcjum Stali S.A.

W dniu 29.10.2007 r. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego prospekt Emisyjny Spółki, na podstawie którego oferowano 931 406 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz wprowadzano do obrotu 3 000 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A. W trakcie przeprowadzonej w dniach 20-23.11.2007 subskrypcji na oferowane akcje serii B Spółki,

zostało złożonych 56 zapisów na 230 041 sztuk akcji. Przydziałowi nie towarzyszyła redukcja. W dniu 30 listopada 2007 r. dokonano przydziału 230 041 sztuk akcji. Cena emisyjna akcji serii B ustalona została na poziomie 65 zł, w związku z czym wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 14 952 665 zł. Łączne koszty emisji wyniosły 1 263 919,53 zł netto i pomniejszyły one kapitał zapasowy spółki. Średni koszt przeprowadzenia sprzedaży akcji serii B przypadający na jedną przydzieloną akcję wyniósł 5,49 zł.

W dniu 06.12.2007 r. na mocy Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 986/2007 do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzonych zostało 230 041 praw do akcji serii B.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału (nastąpiło to 19 grudnia 2007 r.), 3 000 000 akcji serii A oraz 230 041 akcji serii B na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 43/2008 z dnia 17 stycznia 2008 r. zostało wprowadzonych z **dniem 22 stycznia 2008 r.** w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Pozyskując środki z emisji Spółka przystąpiła do realizacji głównego celu jaki towarzyszył emisji akcji serii B, tj. połączenia ze spółką Bodeko Sp. z o.o. W dniu 16 stycznia 2008 r., po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Emitenta i spełnieniu pozostałych warunków Umowy Sprzedaży Udziałów z dnia 22 maja 2007 r. z późniejszymi zmianami (umowa opisana została w prospekcie Emisyjnym Konsorcjum Stali S.A.) zawartej między Konsorcjum Stali S.A. a udziałowcami Bodeko Sp. z o.o., nastąpiła zapłata ze środków pozyskanych z emisji za 1305 udziałów w spółce Bodeko, co stanowi 11,05% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W IV kwartale 2007 r. Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

Zakup udziałów w Bodeko Sp. z o.o.

W dniu 16 stycznia 2008 roku Spółka dokonała rozliczenia zapłaty na rzecz Janusza Kocłegi, Krystyny Borysiewicz oraz Barbary Dembowskiej – udziałowców Bodeko Sp. z o.o., ceny za 1305 udziałów Spółki Bodeko Sp. z o.o. nabytych przez Konsorcjum Stali S.A. na podstawie Umowy Sprzedaży Udziałów z dnia 22 maja 2007 roku, zmienionej aneksem z dnia 19 listopada 2007 roku. Emitent posiada 11,05% udziałów w Bodeko Sp. z o.o.

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

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

Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie.

Działania opisane w tym punkcie wynikają bezpośrednio ze strategii rozwoju Emitenta zaprezentowanej w jego prospekcie emisyjnym i są kolejnym etapem realizacji głównego celu emisji akcji serii B, tj. połączenia Konsorcjum Stali S.A. z Bodeko Sp. z o.o. Konsorcjum Stali S.A. przewiduje, że po połączeniu będzie w stanie wykorzystać w pełni synergię kosztową, poszerzyć ofertę produktów oferowanych klientom, wprowadzić najlepsze rozwiązania wypracowane przez oba łączące się podmioty. Długoterminowym efektem połączenia będzie zwiększona efektywność działań, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w wyższym poziomie generowanego zysku w kolejnych latach prowadzenia działalności oraz umocnienie pozycji wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Połączenie pozwoli również na zwiększenie poziomu obsługi kontrahentów oraz jakości oferowanych produktów.

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

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

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

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

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

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE w tys. zł	Stan na dzień	Stan na dzień	Zmiana na dzień 31.12.2007 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2006
	31.12.2007	31.12.2006	
z tytułu faktoringu	8 217	7 716	501
z tytułu gwarancji na rzecz dostawców	2 200	0	2 200
z tytułu poręczeń	7 902	6 305	1 597

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

- pozycje bilansowe – poszczególne pozycje bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalonego przez Narodowy Bank Polski:
 - dla danych na dzień 31.12.2007 r. – 3,5820 EUR/zł
 - dla danych na dzień 31.12.2006 r. – 3,8312 EUR/zł
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca niniejszego okresu sprawozdawczego, odpowiednio:
 - dla danych narastająco za cztery kwartały 2007 – 3,7768 EUR/zł
 - dla danych narastająco za cztery kwartały 2006 – 3,8991 EUR/zł

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Konsorcjum Stali S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.

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

W okresie, za który sporządzono raport okresowy nie wystąpiło połączenie Emitenta z innym podmiotem, nie nastąpiły również procesy podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. Spółka dokonała natomiast dwóch operacji na aktywach finansowych mających charakter inwestycji długoterminowych. Transakcje te opisano poniżej.

Zakup udziałów w Bodeko Sp. z o.o.

W dniu 16 stycznia 2008 roku Spółka dokonała rozliczenia zapłaty na rzecz Janusza Kocłegi, Krystyny Borysiewicz oraz Barbary Dembowskiej – udziałowców Bodeko Sp. z o.o., ceny za 1305 udziałów Spółki Bodeko Sp. z o.o. nabytych przez Konsorcjum Stali S.A. na podstawie Umowy Sprzedaży Udziałów z dnia 22 maja 2007 roku, zmienionej aneksem z dnia 19 listopada 2007 roku. Zakup udziałów był warunkowany podniesieniem kapitału zakładowego Emitenta w wyniku oferty publicznej akcji serii B co miało miejsce w grudniu 2007 r.. Emitent posiada 11,05% udziałów w Bodeko Sp. z o.o.

Sprzedaż udziałów posiadanych w spółce Grupa Polska Stal Sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2007 roku Konsorcjum Stali S.A. zbyło 150 udziałów posiadanych przez Spółkę w GRUPA POLSKA STAL Sp. z o.o., stanowiących 1/11 kapitału zakładowego tej spółki. Wycofanie się z grupy zakupowej GPS Sp. z o.o. było związane z realizacją planu własnej polityki zakupowej przez Emitenta w perspektywie zbliżającego się połączenia z Bodeko Sp. z o.o.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników na 2007 r.

5. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Zestawienie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta:

Nazwisko i Imię/Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadz.	% udziału w kapitale zakładowym
Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie	450 000	13,93%	13,93%
Skwarski Marek	400 200	12,39%	12,39%
Wojdyna Robert	400 200	12,39%	12,39%
Opoka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	331 800	10,27%	10,27%
Przybysz Krzysztof	330 000	10,22%	10,22%
Wojdyna Jerzy	219 600	6,80%	6,80%
Rey Małgorzata	217 800	6,74%	6,74%

W uzupełnieniu powyższych informacji Emitent wskazuje, że jego akcjonariuszami są również:

- Jerzy Rey – posiadający 5001 akcji tj. 0,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu i tyleż samo udziału w kapitale zakładowym – Pan Jerzy Rey jest spokrewniony z Panią Małgorzatą Rey wymienioną w tabeli powyżej oraz z Panem Maciejem Reyem wymienionym w punkcie poniżej, jest Prezesem Zarządu spółki Skyline Investment S.A. wymienionej w tabeli poniżej i jednocześnie akcjonariuszem tej spółki posiadającym 40% udziałów w jej kapitale.
- Maciej Rey – posiadający 25 800 akcji Emitenta, tj. 0,80% głosów na Walnym Zgromadzeniu i tyleż samo udziału w kapitale zakładowym – Pan Maciej Rey jest spokrewniony z Panem Jerzym Reyem wymienionym w punkcie powyżej.

6. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN 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
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200
Krzysztof Przybysz	Wiceprezes Zarządu	330 000
Marek Skwarski	Członek Zarządu	400 200
Jerzy Rey	Przewodniczący Rady Nadzorczej	5 001
Cezary Gregorczyk	Członek Rady Nadzorczej	130 200

7. 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 żadne postępowania przed organami administracji publicznej ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta oraz przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W IV kwartale 2007 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rutynowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki powiązane.

9. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH, POŻYCZKACH LUB GWARANCJACH

Na dzień 31.12.2007 r. Emitent udzielał następujących poręczeń:

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

limitu kredytowego i linii gwarancyjnej przyznanego przez ING Bank Śląski S.A. spółce Grupa Polska Stal Sp. z o.o. w wysokości 15.000 tys. zł wykorzystywanego na potrzeby zaopatrzenia w towary udziałowców spółki Grupa Polska Stal Sp. z o.o..

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

Dodatkowo na dzień **31.12.2007 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. ING Bank Śląski wystawił na rzecz spółki **Warbud S.A.** gwarancję na kwotę **2.200 tys. zł** – gwarancja wystawiona została dnia 11.12.2007 r. i obowiązuje do dnia 30.06.2008 r.. Emitenta nie łączy ze spółką Warbud S.A. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Warbud S.A. z tytułu wpłaconej Emitentowi zaliczki na poczet realizacji umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Warbud S.A. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Emitentem i ING Bankiem Śląski S.A.

10. INNE ISTOTNE INFORMACJE DOTYCZĄCE FUNKCJONOWANIA EMITENTA

W dniu 14 grudnia 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła rezygnację Pana Janusza Grabowskiego z pełnionej przez niego funkcji Członka Zarządu Konsorcjum Stali S.A. Rezygnacja Pana Janusza Grabowskiego z pełnienia funkcji w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A. była podyktowana względami osobistymi związanymi ze stanem zdrowia. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Janusza Kocłęga. Pan Janusz Kocłega pełni obecnie funkcję Prezesa Zarządu Spółki Bodeko Sp. z o.o., z którą Konsorcjum Stali S.A. planuje połączenie na mocy postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 22 maja 2007 r.

Zarząd Spółki spodziewa, że ostateczne wyniki za rok 2007 mogą ulec jeszcze poprawie po rozliczeniu bonusów za zakupy wyrobów płaskich i długich dokonane w minionym roku.

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

Perspektywy w zakresie sprzedaży wyrobów stalowych istotnych dla działalności Spółki w I kwartale i następnych okresach 2008 roku będzie kształtował przede wszystkim popyt związany ze spodziewanym w Polsce wysokim poziomem inwestycji oraz cena i podaż stali pochodzącej od krajowych i zagranicznych producentów. W I kwartale wpływ na sytuację rynkową w branży stalowej w Polsce ma także tradycyjnie fakt, że jest to okres zimowy, w którym zaplanowane tempo realizacji inwestycji jest mniejsze.

Od krajowych i zagranicznych producentów napływają jednak informacje o bardzo wysokim poziomie zamówień na stal składanych przez odbiorców z realizacją w I kwartale 2008 roku i przewidywanej w związku z tym ograniczonej dostępności niektórych asortymentów. Przewidywany jest także znaczny wzrost cen, wynikający zarówno ze wzrostu kosztów produkcji, jak i na skutek wysokiego popytu w większości krajów Europy, a także w wielu rejonach świata. Jednocześnie wiele podmiotów realizujących inwestycje w Polsce, a także producentów będzie dążyło do zapewnienia sobie w krótkim okresie jak najwyższego poziomu zapasów wobec

przewidywanego wzrostu cen. Może to powodować przejściowe trudności w pozyskiwaniu przez dystrybutorów poziomu zapasów odpowiedniego do zaspokojenia rosnącego popytu. Z drugiej strony, szczególnie w początkowym okresie, spodziewany wzrost popytu powinien skutkować wzrostem zyskowności sprzedaży.

Wysoki popyt i rosnący poziom cen na rynkach zagranicznych, w tym w krajach tradycyjnych importerów stali, ograniczy również w pierwszym okresie 2008 roku możliwość szybkiego nasycenia rynku polskiego stalą z importu, co miało miejsce w 2007 roku.

W dłuższym okresie 2008 roku dobre perspektywy dla osiągniętych wyników zapewni Spółce duża dynamika wzrostu inwestycji, w tym realizowanych przez podmioty stale współpracujące ze Spółką w zakresie dostaw stali, a także rozwój bazy sprzedażowej i produkcyjnej, umożliwiający rozwój sprzedaży oraz wzrost realizowanych kontraktów i zleceń produkcyjnych.

Z czynników wewnętrznych, zależnych od Emitenta, które przełożą się na jego skalę działalności i wyniki finansowe w kolejnych kwartałach roku 2008 należy na pierwszym miejscu wskazać opisywane w powyższych punktach oraz w prospekcie emisyjnym połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o. Zarząd Emitenta przewiduje, że trwający obecnie proces połączenia znajdzie swój finał w okolicach połowy roku 2008. Na przełomie I i II kwartału 2008 r. działalność operacyjną rozpocznie również nowy oddział handlowy w Lublinie, który wg planów Spółki po fazie wstępnego rozruchu, stawiane mu cele osiągnie w II połowie 2008 r.. Trwający proces modernizacji i poszerzania parku maszynowego związanego z produkcją przyniesie z kolei efekty w postaci zwiększenia mocy produkcyjnych i zwiększenia możliwości Spółki w reagowaniu na potrzeby klientów.

 KONSORCJUM STALI S.A.
PREZES ZARZĄDU
Robert Wojdyna

 KONSORCJUM STALI S.A.
CZŁONEK ZARZĄDU
Marek Skwarski