



KONSORCJUM STALI S.A.

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



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

Raport kwartalny SA-Q 1/2009 za I kwartał 2009 roku

Spis treści:

I. Wybrane dane finansowe

II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe

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

III. Informacja dodatkowa

IV. Pozostałe informacje

Warszawa, maj 2009

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2009	I kwartał 2008	I kwartał 2009	I kwartał 2008
	od 01.01.2009 do 31.03.2009	od 01.01.2008 do 31.03.2008	od 01.01.2009 do 31.03.2009	od 01.01.2008 do 31.03.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	164 115	90 778	35 682	25 518
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-519	4 964	-113	1 395
III. Zysk (strata) brutto	- 1 024	4 671	-223	1 313
IV. Zysk (strata) netto	- 1 024	3 706	- 223	1 042
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-22 345	-18 803	- 4 858	-5 286
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 936	-1 025	-204	- 288
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 916	4 102	1 286	1 153
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 17 365	550	- 3 775	155
IX. Aktywa, razem	413 460	141 477	87 946	40 126
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	196 494	86 588	41 796	24 558
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 703	494	1 638	140
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	188 288	85 766	40 050	24 325
XIII. Kapitał własny	216 966	54 889	46 150	15 568
XIV. Kapitał zakładowy	5 897	3 230	1 254	916
XV. Liczba akcji (w szt.)	5 897 419	3 230 041	5 897 419	3 230 041
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,68	3,53	0,36	0,99
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,68	3,53	0,36	0,99
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	36,79	16,99	7,83	4,82
XIX. Rozwodniony wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	36,79	16,99	7,83	4,82
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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

- pozycje bilansowe – poszczególne pozycje bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalonego przez Narodowy Bank Polski:
 - dla danych na dzień 31.03.2009 r. – 4,7013 EUR/zł
 - dla danych na dzień 31.03.2008 r. – 3,5258 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 I kwartał 2009 r. – 4,5994 EUR/zł
 - dla danych narastająco za I kwartał 2008 r. – 3,5574 EUR/zł

II. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

1. BILANS

AKTYWA	w tys. zł	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2008
I. Aktywa trwałe		188 222	190 017	36 036
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		90 251	91 428	74
- wartość firmy		90 184	91 352	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe		95 348	95 966	23 847
3. Należności długoterminowe		228	228	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		228	228	0
4. Inwestycje długoterminowe		1 448	1 448	11 428
4.1. Nieruchomości		0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 448	1 448	11 428
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		1 448	1 448	1 248
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		1 448	1 448	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0	10 180
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		947	947	687
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		947	947	687
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
II. Aktywa obrotowe		225 238	222 434	10 5441
1. Zapasy		84 885	78 124	49 021
2. Należności krótkoterminowe		135 274	122 053	55 550
2.1. Od jednostek powiązanych		1 953	4 180	1 188
2.2. Od pozostałych jednostek		126 611	117 873	54 362
3. Inwestycje krótkoterminowe		4 567	21 932	570
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 547	21 912	0
a) w jednostkach powiązanych		3 000	3 000	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 547	18 912	550
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		20	20	20
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		512	325	300
Aktywa razem		413 460	412 451	141 477

PASYWA	w tys. zł	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2008
I. Kapitał własny		216 966	220 858	54 889
1. Kapitał zakładowy		5 897	5 897	3 230
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		- 13 869	-11 001	0
4. Kapitał zapasowy		193 720	193 720	32 287
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		193	193	193
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		17 420	17 420	2 420
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		14 629	0	13 053
8. Zysk (strata) netto		- 1 024	14 629	3 706

PASYWA	w tys. zł	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2008
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		196 494	191 593	86 588
1. Rezerwy na zobowiązania		268	388	314
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6	6	0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		172	172	86
a) długoterminowa		160	160	80
b) krótkoterminowa		12	12	6
1.3. Pozostałe rezerwy		90	210	228
a) długoterminowe		0	0	0
b) krótkoterminowe		90	210	228
2. Zobowiązania długoterminowe		7 703	9 140	494
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		7 703	9 140	494
3. Zobowiązania krótkoterminowe		188 288	181 823	85 767
3.1. Wobec jednostek powiązanych		1 404	315	1 195
3.2. Wobec pozostałych jednostek		186 716	181 329	84 543
3.3. Fundusze specjalne		168	179	29
4. Rozliczenia międzyokresowe		235	242	13
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0	13
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
a) długoterminowe		0	0	0
b) krótkoterminowe		235	242	0
Pasywa razem		413 460	412 451	141 477
Wartość księgowa (w tys. zł)		216 966	220 858	54 889
Liczba akcji (w szt.)		5 897 419	5 897 419	3 230 041
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		36,79	37,45	16,99
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		5 897 419	5 897 419	3 230 041
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		36,79	37,45	16,99

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2008
1. Należności warunkowe		0	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek		0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe		23 918	11 572	7 525
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych		0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		23 918	11 572	7 525
- udzielonych poręczeń		0	0	4 398
- udzielonych gwarancji		23 918	11 572	3 127
3. Inne		0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		23 918	11 572	7 525

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

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	164 115	90 778
- od jednostek powiązanych	3 290	1 585
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 784	19 703
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	133 331	71 075
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	154 568	78 484
- jednostkom powiązanim	3 067	1 309
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28 992	15 060
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125 576	63 424
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	9 547	12 294
IV. Koszty sprzedaży	6 886	5 919
V. Koszty ogólnego zarządu	2 070	1 374
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	591	5 001
VII. Pozostałe przychody operacyjne	256	151
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	60	14
2. Dotacje	8	0
3. Inne przychody operacyjne	188	137
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 366	188
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
3. Inne koszty operacyjne	1 366	188
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	- 519	4 964
X. Przychody finansowe	592	160
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
2. Odsetki, w tym:	263	138
- od jednostek powiązanych	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
5. Inne	329	22
XI. Koszty finansowe	1 097	453
1. Odsetki, w tym:	1 097	440
- dla jednostek powiązanych	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
4. Inne	0	13
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	- 1 024	4 671
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	- 1 024	4 671
XV. Podatek dochodowy	0	965
a) część bieżąca	0	1 123
b) część odroczone	0	-158
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	- 1 024	3 706
Zysk (strata) netto (zanalizowany) (w tys. zł)	9 899	11 398
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 897 419	3 230 041
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,68	3,53
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 897 419	3 230 041
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,67	3,53

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.

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009	rok 2008 od 01.01.2008 do 31.12.2008	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	220 858	51 537	51 537
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	220 858	51 537	51 537
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 897	3 230	3 230
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	2 667	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	2 667	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	2 667	0
b) zmniejszenia	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 897	5 897	3 230
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	- 11 001	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	- 2 868	-11 001	0
a) zwiększenia	- 2 868	-11 001	0
b) zmniejszenia	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	- 13 869	-11 001	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	193 720	32 641	32 641
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	161 079	-354
a) zwiększenia (z tytułu)	0	176 433	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	163 377	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	0	13 053	0
- korekta kosztów emisji akcji	0	3	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	15 354	354
-koszty emisji akcji	0	354	354

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009	rok 2008 od 01.01.2008 do 31.12.2008	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0	15 000	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	193 720	193 720	32 287
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	193	193	193
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0
-	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	193	193	193
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	17 420	2 420	2 420
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	15 000	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	15 000	0
- przeznaczony na wykup akcji własnych	0	15 000	0
b) zmniejszenia	0	0	0
-	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	17 420	17 420	2 420
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	14 629	13 053	13 053
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	14 629	13 053	13 053
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	14 629	13 053	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	13 053
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0
- niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	13 053	0
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0	13 053	0
- przeznaczenie na pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	14 629	0	13 053
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
8. Wynik netto	- 1 024	14 629	3 706
a) zysk netto	0	14 629	3 706
b) strata netto	- 1 024	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
d) korekta wyniku z tytułu błędu podstawowego	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	216 966	220 858	54 889

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009	rok 2008 od 01.01.2008 do 31.12.2008	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	216 966	220 858	54 889

4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)

POZYCJA RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	- 1 024	3 706
II. Korekty razem	- 21 321	-22 509
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	1 627	630
3. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 097	440
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 60	-10
6. Zmiana stanu rezerw	- 120	-202
7. Zmiana stanu zapasów	- 6 761	-17 674
8. Zmiana stanu należności	- 13 801	-8 492
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	- 4 853	913
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 195	2 240
11. Inne korekty	1 745	-354
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-22 345	-18 803
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	102	57
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	102	57
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0

POZYCJA RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008
II. Wydatki	1 038	1 082
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 038	1 082
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 936	-1 025
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 231	4 891
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	11 231	4 891
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	5 315	788
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	2 868	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 220	54
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	130	294
8. Odsetki	1 097	441
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 916	4 103
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	- 17 365	-15 725
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 17 365	-15 725
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 912	16 275
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 547	550
- o ograniczonej możliwości dysponowania	168	29

III. INFORMACJA DODATKOWA

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

1. INFORMACJE PODSTAWOWE O KONSORCJUM STALI S.A.

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

Działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi Konsorcjum Stali rozpoczęła w roku 1999. Spółka stała się prekursorem konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych łącząc pod swoim szyldem w 2000 r. działalność hurtowni wyrobów hutniczych: Stalko, Stalhurt i BudoMarket. 1 lipca 2008 r. Konsorcjum Stali S.A. połączyła się z Bodeko Sp. z o.o. stając się jednym z największych dystrybutorów stali działających na rynku polskim.

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

- | | |
|----------------------|--|
| 24 czerwca 1999 r. | – rozpoczęcie działalności handlu wyrobami hutniczymi pod firmą Konsorcjum Stali Sp. z o.o.; |
| 21 czerwca 2000 r. | – założenie spółki „Stalprodukt – Warszawa” sp. z o.o. w celu rozwijania specjalistycznej sprzedaży profili zimnociętych, 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 gruntowej w Gdańsku o pow. 1,1981 ha, na której zlokalizowany będzie kolejny oddział Spółki;
- 22 kwietnia 2008 r. – podjęcie uchwał przez NWZA w sprawie połączenia spółek Konsorcjum Stali S.A. oraz Bodeko Sp. z o.o. oraz podjęcie uchwały o podniesieniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł;
- 1 lipca 2008 r. – rejestracja połączenia z Bodeko Sp. z o.o. i podwyższenia kapitału o emisję serii C;
- III kw. 2008 r. – rozpoczęcie działalności przez Zakład Produkcji Zbrojeń Budowlanych we Wrocławiu;

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

Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

Działalność handlowa

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

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowa

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

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

Po połączeniu Emitenta ze spółką Bodeko Sp. z o.o. , które nastąpiło 1 lipca 2008 r. znacząco wzrosła na mapie Polski ilość oddziałów handlowych i zakładów produkcyjnych należących do Spółki – z czterech do dziesięciu zwiększyła się ilość oddziałów handlowych oraz z dwóch do pięciu zwiększyła się ilość zakładów produkcyjnych.

Działalność dystrybucyjna prowadzona jest w dziesięciu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Krakowie, Lublinie, Poznaniu, Sępólnie Krajeńskim, Warszawie-Bielanach,

Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu, Zielonce. Działalność produkcyjna – prowadzona jest w pięciu zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Poznaniu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Rembertowie, Warszawie-Ursusie i Wrocławiu. Zakład w Rembertowie zajmuje się produkcją konstrukcji ze stali, natomiast pozostałe zakłady wyposażone w nowoczesny park maszynowy wytwarzają zbrojenia budowlane. Oddziały zlokalizowane we Wrocławiu i Lublinie oraz zbrojarnia we Wrocławiu to nowe lokalizacje Spółki, które rozpoczęły działalność w 2008 r. Dodatkowo od II kwartału 2008 r. w Gdyni i Szczecinie oraz od IV kw. w Rzeszowie działają biura handlowe Emitenta, będące podwalinami oddziałów Spółki, które w przyszłości powstaną w tych regionach.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa spółki składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 10 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

Głównymi klientami Emitenta są firmy budowlane, producenci konstrukcji stalowych i przedsiębiorstwa prowadzące inwestycje przemysłowe i mieszkaniowe. Głównym asortymentem kierowanym do tych grup odbiorców są pręty 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
- Tadeusz Borysiewicz – Członek Zarządu
- Ireneusz Dembowski – Członek Zarządu
- Marek Skwarski – Członek Zarządu

Zmiany w Zarządzie w I kwartale 2009 r.

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.

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

- Krzysztof Przybysz – 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 I kwartale 2009 r.

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.

Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25.03.2009 r. na Członków Rady Nadzorczej powołani zostali: pan Krzysztof Przybysz oraz pan Paweł Maj. Jednocześnie panu Krzysztofowi Przybyszowi powierzona została funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A., natomiast panu Pawłowi Majowi funkcja Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały powyższe obowiązują od dnia ich podjęcia. Pan Krzysztof Przybysz był dotychczas Członkiem Zarządu Emitenta.

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 okresu roku 2009, za który sporządzano skrócone sprawozdania finansowe ujęte w niniejszym raporcie, tj. w roku 2008 obowiązywały te same zasady rachunkowości.

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

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

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

Zastosowane stawki amortyzacji są następujące:

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

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

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

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

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

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów

poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do użytkowania, w tym również:

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

Inwestycje

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

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

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

Zapasy

Towary wyceniane są w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące.

Przy rozchodach towarów i materiałów Emitent stosuje metodę cen przeciętnych.

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

Należności krótkoterminowe

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

Kapitały własne wykazuje się w cenie nabycia.

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

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

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

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

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do

decyzji zgromadzenia akcjonariuszy, a także skutki zmiany zasad rachunkowości i korekt błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym

Rezerwy

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

Rezerwy tworzone są między innymi na poniższe zobowiązania:

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

Emitent nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerw na przyszłe świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń urlopowych. Regulamin wynagradzania Emitenta nie przewiduje obowiązku wypłacania nagród jubileuszowych. Emitent nie tworzy również rezerwy na świadczenia z tytułu zaległych urlopów, gdyż polityka kadrowa jest tak prowadzona, aby zaległe urlopy dotyczące roku minionego, które jak pokazuje doświadczenie lat minionych nie stanowią istotnej wielkości, były w całości wykorzystywane do końca I kw. roku następnego.

Zobowiązania

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

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

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

Przychody i koszty

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

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

Koszty własne sprzedaży

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

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

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty operacji finansowych.

Podatek dochodowy

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

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

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.03.2009 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

- Rezerwa za tytułu odroczonego podatku dochodowego – 6 tys. zł.
- Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe: 172 tys. zł
- Pozostałe rezerwy: 90 tys. zł. na badanie sprawozdania finansowego za 2008 r.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 947 tys. zł

W okresie od 01.01.2009 do 31.03.2009 rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie uległa zmianie.

W pierwszym kwartale 2009 r. Spółka częściowo rozwiązała wartość odpisów aktualizujących zapasy produktów.

W porównaniu do stanu na koniec IV kwartału 2008 odpisy aktualizujące należności zmniejszyły się o 265 tys. zł.

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

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

Dokonania w zakresie osiągniętych wyników

Porównując wyniki osiągnięte w I kwartale roku 2009 z wynikami analogicznego okresu roku 2008 zwraca uwagę znaczący wzrost osiągniętych przez Spółkę przychodów (wzrost o ok. 73 mln zł, tj. o ok. 80%) – przychody w I kw. 2009 r. wyniosły 164,1 mln zł podczas gdy w I kw. 2008 r. osiągnęły poziom 90,8 mln zł. Przyczyną tych wzrostów jest połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o., które nastąpiło 01.07.2008 r. Od tego momentu oba organizmy gospodarcze działają w ramach jednego podmiotu prawnego, a efekt ich gospodarowania odzwierciedlają sprawozdania finansowe Konsorcjum Stali S.A.

Należy zauważyć jednak również, że mimo znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży w I kw. 2009 r. w stosunku do I kw. 2008 r. Spółce nie udało się wypracować zysku w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku. Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 strata Spółki wyniósł 1024 tys. zł, podczas gdy w okresie od 01.01.2008 r. do 31.03.2008 r. Spółka wypracowała zysk na poziomie 3706 tys. zł. Przyczyn tego spadku należy upatrywać w spowolnieniu gospodarki polskiej będącym efektem globalnego kryzysu w gospodarce światowej oraz w dużych fluktuacjach cen wyrobów hutniczych w tym okresie, co bezpośrednio przełożyło się na wyniki Spółki. Podkreślić należy również fakt, że wynik I kwartału obciążony jest również bardzo wysokimi kosztami **amortyzacji dodatniej wartości firmy** ujawnianej w bilansie Spółki po połączeniu z Bodeko Sp. z o.o. **W I kwartale 2009 r. zysk spółki z tego tytułu został pomniejszony o kwotę aż 1 166,2 tys. zł.**

Zawarte w I kwartale 2009 r. istotne umowy:

Dnia 25 lutego 2009 roku Zarząd Emitenta powziął wiadomość o podpisaniu przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 16 następujących aneksów i umów:

1. **Aneks nr 7 do umowy o kredyt odnawialny z dnia 2 marca 2006 r.** (ostatnia zmiana do przedmiotowej umowy została wskazana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 54/2008 z dnia 2 września 2008 r.). Mocą niniejszego aneksu została rozwiązana z dniem 23 lutego 2009 r. umowa przewłaszczenia własności wyrobów hutniczych z dnia 28 kwietnia 2008 r. wraz z późniejszymi zmianami. Niniejsza klauzula została zawarta pod warunkiem rozwiązującym, którym było zawarcie przez Bank i Emitenta umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego. Warunek ten został spełniony. Jednocześnie niniejszy aneks dostosował zapisy umowy do możliwości spłaty kredytu z podwyższonej kwoty kredytu, o którym mowa w punkcie 2 poniżej.
2. **Aneks nr 2 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 28 kwietnia 2008 r.** (ostatnia zmiana do przedmiotowej umowy została wskazana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 54/2008 z dnia 2 września 2008 r.). Aneks podwyższył kwotę kredytu w sumie o 15.000 tys. zł (słownie: piętnaście milionów złotych) do następujących poziomów: 19.000 tys. zł (słownie: dziewiętnaście milionów złotych) w okresie od 24 lutego 2009 r. do 15 marca 2009 r. oraz 20.000 tys. zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) w okresie od 16 marca 2009 r. do 1 marca 2010 r. Podwyższona o 14.000 tys. zł (słownie: czternaście tysięcy złotych) kwota kredytu w pierwszej kolejności zostanie wykorzystana na spłatę kredytu udzielonego Emitentowi przez Bank na podstawie umowy o kredyt odnawialny zawartej dnia 2 marca 2006 r., w dalszej kolejności zostanie wykorzystana na bieżącą działalność gospodarczą Emitenta.

W celu zabezpieczenia powyższego kredytu Emitent ustanowił następujące zabezpieczenia:

- Hipoteka kaucyjna do kwoty 13.750 tys. zł (słownie: trzynaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) na nieruchomości Emitenta wraz z cesją praw z polisy.

- Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku wraz z cesją praw z ubezpieczenia, opisanych w umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego.

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

Dnia 19.03.2009 roku Zarząd Emitenta otrzymał zwrotnie podpisany aneks do umowy zawartej dnia 2 lutego 2009 r. z Strabag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Brechta 7 (dalej: Odbiorca). Przedmiotem umowy jest dostawa elementów zbrojarskich i koszy zbrojeniowych na potrzeby budowy Autostradowej Obwodnicy Wrocławia. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2010 r. Szacunkowa wartość umowy po aneksowaniu: 22 930 033,31 (słownie: dwadzieścia dwa miliony dziewięćset trzydzieści tysięcy trzydzieści trzy 31/100) zł netto. Warunki finansowe: termin płatności 30 dni od daty dostarczenia prawidłowo wystawionej faktury VAT. Gwarancja bankowa lub ubezpieczeniowa dobrego wykonania: 10 % wartości Umowy wraz z Aneksem netto ważna do 1 maja 2011 r.

Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie zakupu 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o.:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 12/2009 z dnia 25.03.2009 roku wyraziło zgodę na nabycie przez Emitenta 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu. Łączna cena planowanej transakcji została określona na poziomie nie wyższym niż 12.000 tys. zł. Pełnomocnikiem Spółki do zawarcia umowy zakupu udziałów został p. Mieczysław Maciążek.

Polcynk Sp. z o.o. to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych w Radomiu, posiadająca własną bazę magazynowo-produkcyjną. Spółka ta jest jednym z niewielu producentów konstrukcji stalowych posiadających własną cynkownię. Produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej. Za 2008 rok Polcynk Sp. z o.o. osiągnął przychody na poziomie 12,723 mln zł wypracowując zysk netto 1,038 mln zł i zatrudniając 90 osób. Nabycie Polcynku umożliwi Konsorcjum Stali dynamiczne rozwinięcie segmentu produkcji konstrukcji stalowych.

Zarząd oczekuje, że sfinalizowanie nabycia Polcynku Sp. z o.o. nastąpi w ciągu kilku najbliższych miesięcy.

Informacja poufna o negocjacjach w sprawie zakupu akcji Passat-Stal S.A.

Dnia 01.04.2009 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną o prowadzonych negocjacjach w sprawie zakupu 100% udziałów w spółce Passat-Stal S.A. W informacji tej ujawniono, że w dniu 26 stycznia 2009 r. Emitent podpisał z Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej 29 A oraz z jej Akcjonariuszami Markiem Graczykowskim, Agnieszką Stelmach, Robertem Stelmachem oraz Przemysławem Świątkiem List Intencyjny, na mocy którego Strony ustaliły warunki wstępne do prowadzenia negocjacji w przedmiocie zawarcia umowy kupna przez Emitenta 100% akcji Passat-Stal S.A. Przedmiotem negocjacji miały być w szczególności: ustalenie wartości akcji Spółki, struktura organizacyjna Spółki, kontrakty menadżerskie Zarządu a także koncepcje i kierunki rozwoju oraz dywersyfikacja działań Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy. Do dnia 31 marca 2009 r. Emitentowi przysługiwała wyłączność negocjacyjna. Strony ustaliły w Liście Intencyjnym następujące kary umowne:

- za naruszenie wyłączności negocjacyjnej przez Spółkę i Akcjonariuszy Spółki – 5000 tys. (słownie: pięć milionów) zł;
- za odstąpienie od Listu intencyjnego z innych powodów niż istotne – 5000 tys. (słownie: pięć milionów) zł.

Zamiarem Emitenta było w terminie 6 miesięcy od podpisania listu ostatecznie doprowadzić do zakupu 100% akcji Spółki.

W terminie do 31 marca 2009 r. Strony zamierzały zakończyć negocjacje w przedmiocie ustalenia warunków transakcji. List intencyjny określał, że w przypadku niezakończenia negocjacji w w/w terminie, jeżeli w tym terminie Strony nie przedłużą w formie pisemnej czasu niezbędnego na zakończenie negocjacji, wzajemne zobowiązania Stron zawarte w Liście przestają wiązać, z wyjątkiem obowiązku zachowania poufności danych i

informacji uzyskanych od drugiej Strony. W związku z bezskutecznym upływem powyższego terminu zobowiązania wynikające z Listu Intencyjnego, w tym wyłączności negocjacyjnej Stron, wygasły.

6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT

Przychody Konsorcjum Stali w I kwartale 2009 roku wyniosły 164,1 mln zł i były i o 73,3 mln zł wyższe od przychodów osiągniętych w tym samym okresie roku 2007 (wzrost o 80,8 proc.). Zysk na sprzedaży wyniósł 0,6 mln zł w porównaniu do 5,0 mln zł rok wcześniej (spadek o 88 proc.), natomiast na poziomie wyniku netto spółka zanotowała stratę w wysokości 1 mln zł w porównaniu z 3,7 mln zł rok wcześniej. Warto podkreślić, że wynik Emitenta w I kw. 2009 r. obciążony jest wysokimi kosztami amortyzacji dodatniej wartości firmy, która wykazywana jest w bilansie Konsorcjum Stali S.A. po połączeniu z Bodeko Sp. z o.o., które nastąpiło 1 lipca 2008 roku. W pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku koszty te pomniejszyły zysk o 1,2 mln zł.

Przyczyną wzrostu przychodów jest połączenie ze spółką Bodeko, które nastąpiło 01.07.2008 r. oraz konsekwentna realizacja strategii budowy ogólnopolskiej sieci przetwórstwa i dystrybucji stali. Obecnie Konsorcjum dysponuje 10 oddziałami handlowymi, pięcioma zakładami produkcyjnymi i trzema biurami handlowymi na terenie całego kraju.

Gorsze wyniki finansowe są spowodowane natomiast kilkoma czynnikami. W I kwartale 2009 roku rynek dystrybucji stali przeżywał trudny okres. Zarząd ocenia, że w tym okresie Spółka miała do czynienia z wyjątkowo niekorzystnymi warunkami rynkowymi. Spowolnienie gospodarcze spowodowało znaczące obniżenie popytu na stal i niewspółmierne, gwałtowne załamanie cen wyrobów stalowych. Złą sytuację pogłębiła jeszcze aura. W tym roku, w odróżnieniu do poprzedniego, prace na budowach stanęły z powodu nadejścia zimy. Konsorcjum Stali jest bardzo mocno związane z budownictwem infrastrukturalnym, które jest odbiorcą produkowanych w zakładach Spółki zbrojeń budowlanych. Tymczasem w I kwartale 2009 roku realizacja inwestycji drogowych, jak i związanych z budową stadionów, oczyszczalni ścieków itp. wciąż opóźniała się.

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

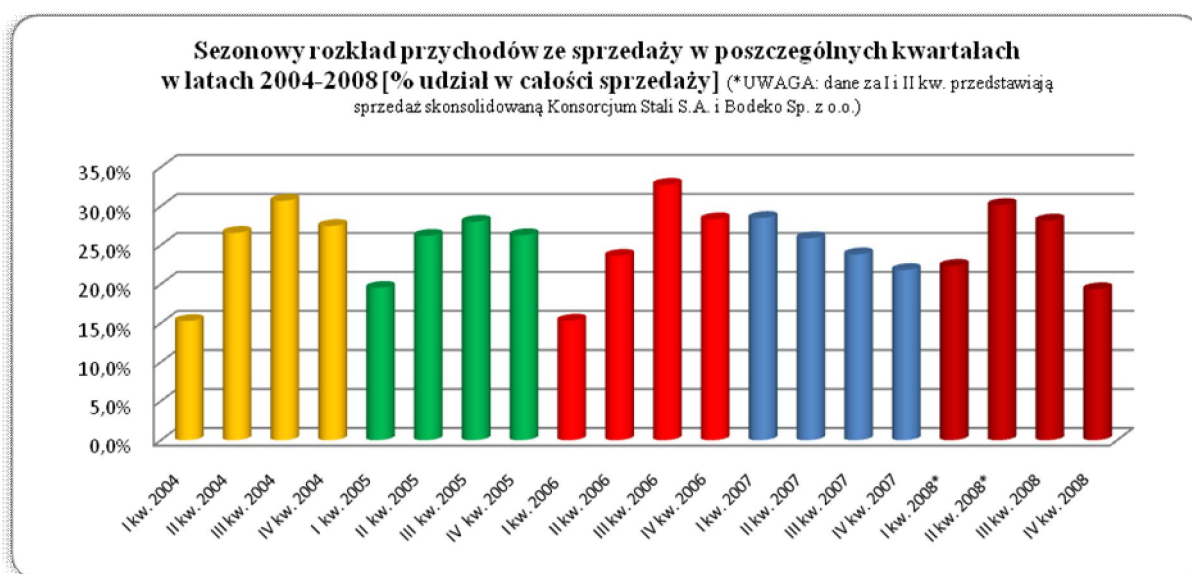
Głównymi odbiorcami towarów i wyrobów oferowanych przez Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z szeroko pojętej branży budowlanej – w ciągu ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła powyżej 40% całkowitej sprzedaży Spółki. Powoduje to, że cykl produkcyjny tej branży ma silne odzwierciedlenie na sezonową strukturę sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. Historia minionych lat funkcjonowania Konsorcjum Stali S.A. pokazywała, że I kwartał roku z uwagi na okres zimowy i warunki pogodowe z reguły był okresem obniżenia zapotrzebowania na wyroby stalowe a udział przychodów ze sprzedaży zrealizowanej w tym okresie w przychodach całorocznych nie przekraczał zwykle 15%-20%. Kwartał drugi okresów minionych pod względem wyników sprzedaży zbliżony był do kwartału czwartego, a ich udział w zrealizowanych przychodach całorocznych kształtował się na poziomie po ok. 25%-28% dla każdego z tych kwartałów. Historia minionych lat działalności Emitenta pokazywała również, że najlepszym pod względem wyników sprzedażowych i realizowanych zysków był dotychczas dla spółki kwartał trzeci z przychodami ze sprzedaży na poziomie ok. 28%-33% całorocznych przychodów. Reguła ta została złamana w roku 2007, w którym

łagodna zima jak i znaczący wzrost popytu spowodowany boorem inwestycyjnym przyczyniły się do tego, że I kwartał był najlepszy pod względem osiągniętych wyników sprzedaży i wypracowanych zysków. Przychody osiągnięte w tym okresie stanowiły 28,5% całkowitych przychodów Spółki. Pozostałe kwartały 2007 r. stanowiły następujące udziały w osiągniętych przychodach całorocznych: II kw. 25,9%, III kw. 23,8%, IV kw. 21,8%.

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 przed połączeniem. Dzieje się tak dlatego, że rachunek zysków i strat spółek łączących się nie podlega konsolidacji, tj. nie wykazuje się przychodów, kosztów i zysków/strat spółki przejmowanej w rachunku zysków i strat spółki przejmującej. Dlatego, aby odzwierciedlić sezonowość rozkładu przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2008 r. Emitent na poniższym wykresie i w poniższym zestawieniu doprowadził do porównywalności danych z I-II kwartału 2008 z danymi z III-IV kwartału 2008 r. poprzez przedstawienie przychodów ze sprzedaży za I i II kw. 2008 r. w postaci skonsolidowanych wielkości osiągniętych przez Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. w tych dwóch okresach. Wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży została zaczerpnięta ze sprawozdań finansowych pro forma opublikowanych przez Emitenta w Memorandum Informacyjnym sporządzonym na potrzeby połączenia z Bodeko Sp. z o.o. i emisji akcji serii C (publikacja zatwierdzonego przez KNF Memorandum w dniu 07.11.2008 r.).

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

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



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 również jednak niekorzystne tendencje charakterystyczne dla całej gospodarki polskiej i światowej, czego wyrazem jest 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 i kwartały roku bieżącego. Niewątpliwie dodatkowe zakłócenia w tej analizie determinować może kryzys jaki dotknął m.in. naszą gospodarkę i branżę w której działa Emitent. Wydaje się jednak, że po słabym, zimowym i mocno dotkniętym skutkami spowolnienia gospodarczego I kwartale b.r., kolejne okresy bieżącego roku mogą przynieść nieznaczne ożywienie na rynku inwestycyjnym, co w końcowej analizie rozkładu 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

Realizacja uchwały NWZA z dnia 05.12.2008 r. o nabyciu akcji własnych i wykup akcji własnych

Jak już Emitent informował m.in. w poprzednim raporcie okresowym, w dniu 05.12.2008 r. w siedzibie Emitenta odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które na podstawie art. 362 §1 pkt. 8 Kodeksu Spółek Handlowych upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki (buy back) określając w nich następujące podstawowe warunki dla tych transakcji:

- Łączna liczba zakupionych akcji własnych nie będzie większa niż **495 000 szt.** (czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy), co stanowi **8,39%** (osiem całych trzydzieści dziewięć setnych procenta) kapitału zakładowego Spółki;
- Zarząd Spółki może nabywać akcje własne, o których mowa powyżej w **terminie 5 (pięciu) lat od daty podjęcia uchwały**;
- Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż **1 (jeden) złoty** za jedną akcję i nie wyższa niż **65 (sześćdziesiąt pięć) złotych** za 1(jedną) akcję;
- Łączna cena nabycia akcji własnych Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie udzielonego upoważnienia, nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego dla pokrycia kosztów tej operacji na podstawie uchwały nr 4/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z tego dnia, tj. kwoty **15 000 000 zł (piętnaście milionów złotych)**; Zarząd Spółki przeniesie środki na kapitał rezerwy, o którym mowa powyżej z kwoty, która zgodnie z art. 348 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy, w tym z utworzonego z zysku kapitału zapasowego. Walne Zgromadzenie Spółki może zmienić wysokość kapitału rezerwowego;
- Cel nabycia akcji własnych określa Zarząd Spółki;
- Akcje mogą być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem z zachowaniem przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi spółek publicznych;
- Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu wykonania postanowień niniejszej uchwały;
- W okresie upoważnienia udzielonego na mocy uchwał NWZ w zakresie ich wykonywania Zarząd Spółki jest zobowiązany do przedstawienia na każdym Walnym Zgromadzeniu informacji o aktualnym stanie dotyczącym:
 - przyczyn lub celu nabycia akcji własnych Spółki,
 - liczbie i wartości nominalnej nabytych lub zbytych akcji własnych Spółki, ich udziale w kapitale zakładowym,
 - cenie nabycia lub zbycia i innych kosztach nabycia lub zbycia akcji własnych Spółki.

Raportem 71/2008 z 05.12.2008 r. Emitent szczegółowo informował o treści uchwał podjętych przez to NWZA z dnia 05.12.2008 r.

Realizując postanowienia w/w uchwały Zarząd Spółki w okresie od 08.12.2008 r. do 21.01.2009 r. dokonał kilkunastu operacji zakup akcji własnych informując o tym każdorazowo w raportach bieżących. W IV kwartale 2008 r. Spółka nabyła łącznie 345 441 sztuk akcji własnych co stanowiło 5,86% w kapitale zakładowym Spółki, zaś w I kw. 2009 r. zakupionych zostało dodatkowo 94 493 sztuk akcji. Łącznie po dokonaniu w/w operacji portfel akcji własnych będących w posiadaniu Emitenta wynosi 439 934 szt., co daje 7,46% udziału w kapitale. Zakupy akcji w dniach 22 i 23.12.2008 r. oraz 07.01.2009 r. zostały dokonane jako sesyjne transakcje pakietowe zaś pozostałe jako zwykłe transakcje zakupu z rynku giełdowego. W sumie w ramach transakcji pakietowych Zarząd skupił na rzecz Spółki 438 932 akcje, zaś za pomocą bezpośrednich zleceń w biurze maklerskim 1002 akcje. Mała ilość akcji zakupionych bezpośrednio z rynku giełdowego wynika z małej płynności akcji Spółki w obrocie giełdowym, a co za tym idzie z ograniczonych prawem możliwości zakupu w ramach jednego dnia. Łączna cena nabycia 439 934 akcji wyniosła 13 834 972,04 zł, zaś kwota prowizji Domu Maklerskiego 34 640,52 zł. Oznacza to, że w sumie na zakup akcji własnych spółka wydała 13 869 612,56 zł a średnia cena zakupu jednej akcji wyniosła 31,48 zł. Z przeznaczonego na buy back funduszu celowego w wysokości 15 000 000 zł pozostało jeszcze 1 130 378,44 zł, za które spółka może jeszcze w terminie do 04.12.2013 r. nabyć 55 066 sztuk akcji własnych.

Emitent dokonywał wykupu akcji własnych korzystając z sytuacji rynkowej, która determinuje niską wycenę Spółki i niskie ceny jednostkowe jej akcji. Celem operacji są działania inwestycyjne, które w średnim okresie mają przyczynić się do dalszego wzrostu Spółki.

Zestawienie dokonanych operacji nabycia akcji własnych

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 2/2008 z 07.01.2009 r.	2009-01-07	94 014	30,00	1,59416%	439 455	7,45165%
Raport bieżący nr 4/2008 z 08.01.2009 r.	2009-01-08	99	29,20	0,00168%	439 554	7,45333%
Raport bieżący nr 5/2008 z 12.01.2009 r.	2009-01-12	100	29,72	0,00170%	439 654	7,45502%
Raport bieżący nr 6/2008 z 13.01.2009 r.	2009-01-13	100	29,20	0,00170%	439 754	7,45672%
Raport bieżący nr 7/2008 z 20.01.2009 r.	2009-01-20	90	28,23	0,00153%	439 844	7,45825%
Raport bieżący nr 8/2008 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 I kwartale 2009 r. Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

Wg wiedzy Zarządu Emitenta nie wystąpiły.

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 31.03.2009 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2008
	31.03.2009	31.12.2008	
z tytułu faktoringu	3 172	5 291	-2 119
z tytułu gwarancji	23 918	11 572	12 346
z tytułu poręczeń	0	0	0

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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 31.03.2009 r. – 4,7013 EUR/zł
 - dla danych na dzień 31.03.2008 r. – 3,5258 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 I kwartał 2009 r. – 4,5994 EUR/zł
 - dla danych narastająco za I kwartał 2008 r. – 3,5574 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. Zaznaczyć jednak należy, że połączenie Konsorcjum Stali S.A. (Spółka Przejmująca) i Bodeko Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), które zostało zarejestrowane w dniu 01.07.2008 r. skutkuje tym, że znacząco wzrósł majątek Emitenta oraz osiągane przez niego od daty połączenia przychody, co widoczne będzie zwłaszcza w bezpośrednim porównywaniu poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych za I i II kwartał 2009 r. oraz I półrocze 2009 r. z danymi ze sprawozdań za analogiczne okresy porównawcze roku 2008, kiedy to Emitent działał jeszcze samodzielnie w ramach struktury organizacyjnej sprzed połączenia z Bodeko Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe przedstawiające efekty wspólnej działalności połączonych przedsiębiorstw w I kwartale 2009 r. opublikowane w niniejszym raporcie okresowym pokazuje wzrost sumy bilansowej w stosunku do bilansu na dzień 31.03.2008 r. o 271 983 tys. zł, tj. o 192,2% z poziomu 141 477 tys. zł do 413 460 tys. zł. Przychody osiągnięte w I kwartale 2009 wzrosły w stosunku do tych wypracowanych w analogicznym okresie roku 2008 o 73 337 tys. zł, tj. o 80,8%. Niestety na skutek nastrojów recesyjnych, które uwidoczniły się w gospodarce począwszy od IV kw. 2008 r. i trwających w I kw. 2009 r., znaczących fluktuacji cen na rynku oraz wysokich kosztów amortyzacji dodatniej wartości firmy (w I kwartale 2009 r. zmniejszyły one zysk o 1 166,2 tys. zł), Spółce nie udało się wypracować zysku w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku i zanotowała ona stratę na poziomie – 1 024 tys. zł (w wyjątkowo dobrym I kw. 2008 r. Emitent wypracował zysk na poziomie 3 706 tys. zł).

Zyski spółki wypracowywane od momentu jej połączenia z Bodeko Sp. z o.o. obciążane są już kosztami wysokiej amortyzacji dodatniej wartości firmy, która wykazywana jest w bilansie Konsorcjum Stali S.A. po połączeniu z Bodeko Sp. z o.o. – wykazana strata za I kwartał 2009 r. w wysokości 1 024 tys. zł uwzględnia koszt z tego tytułu w wysokości 1 166,2 tys. zł. Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ze Spółką Bodeko Sp. z o.o., rozumiana jako nadwyżka ceny nabycia Spółki Przejmowanej nad niższą od niej wartością godziwą przyjętych aktywów netto tej spółki, została wyliczona w dniu połączenia na poziomie 93 296 tys. zł. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z jej późniejszymi zmianami (t.j. Dz. U. Nr 76 poz. 694 z 2002 roku), na podstawie której Emitent sporządza sprawozdania finansowe zobowiązuje Emitenta do amortyzowania dodatniej wartości firmy i obciążania wypracowanego wyniku kosztami tej amortyzacji. Emitent amortyzuje powstałą po połączeniu dodatnią wartość firmy metodą liniową przez okres 20 lat, który jest maksymalnym dopuszczalnym w ustawie okresem umarzania wartości firmy. Uzasadnieniem dla ustalenia tak długiego okresu amortyzacji jest przewidywany długi okres prowadzenia działalności wspólnie z przejętą jednostką. Emitent nie przewiduje sprzedaży zorganizowanej części tego przedsiębiorstwa. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. zakłada, że w długim okresie sytuacja sektora gospodarki, w którym działa będzie stabilna oraz, że przejęta jednostka – jej majątek i organizacja – będzie przynosić wymierne korzyści ekonomiczne. Jednocześnie znaczna kwota dodatniej wartości firmy - na dzień przejęcia wynosząca 93 296 tys. zł – powoduje, że w przypadku zbyt krótkiego okresu amortyzacji wartości firmy obciążenia z tego tytułu byłyby niewspółmierne do realizowanych wyników, co mogłoby doprowadzić do nieuzasadnionego pogorszenia wyników i zniekształcenia prawdziwego obrazu firmy.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników na 2009 r.

5. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień przekazania raportu następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta:

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

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

W uzupełnieniu powyższych informacji Emitent wskazuje, że p. Jerzy Rey – Prezes Zarządu spółki Skyline Investment S.A. wymienionej w tabeli powyżej i jednocześnie, wg wiedzy Emitenta, akcjonariusz tej spółki posiadający 40% udziałów w jej kapitale, pełniący do dnia 25.03.2009 r. funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta – 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 r. i w dniu 07.01.2009 r. o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 84/2008 i 3/2009

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

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

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200	6,79%
Janusz Kocłęga	Wiceprezes Zarządu	883 283	14,98%
Tadeusz Borysiewicz wraz ze swoją żoną Krystyną Borysiewicz w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Członek Zarządu	816 980	13,85%
Ireneusz Dembowski wraz ze swoją żoną Barbarą Dembowską w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Członek Zarządu	816 980	13,85%
Marek Skwarski	Członek Zarządu	400 200	6,79%
Krzysztof Przybysz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	330 000	5,60%
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. o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 84/2008 i 3/2009.

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

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

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

W I kwartale 2009 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 **31.03.2009 r.** Emitent nie udzielał poręczeń.

Na dzień **31.03.2009 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje:

- 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 obowiązuje **do dnia 15.05.2009 r.** Emitenta nie łączy ze spółką Budimex Dromex S.A. 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 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 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 łączy 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 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 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.;

W uzupełnieniu powyższych informacji Emitent informuje, że w I kwartale 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 łączą ze spółką ISD

Dunaferr Co. Ltd. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi 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 dzień **31.12.2008 r.** Emitent udzielał następujących pożyczek:

- Dnia 27.11.2008 r. została podpisana umowa pożyczki między Konsorcjum Stali S.A. a Bodeko Hotele Sp. z o.o. na kwotę **3 000 tys. zł.** Umowa została zawarta na okres od 27 listopada 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. Z tytułu udzielonej pożyczki Pożyczkobiorca płaci Emitentowi comiesięcznie odsetki, których koszt oparty jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o rynkową stawkę prowizji. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny In blanco wystawiony przez Pożyczkodawcę poręczony przez Członków Zarządu. Spółka Bodeko Hotele Sp. z o.o. jest podmiotem powiązany personalnie z Emitentem - Prezesem Zarządu tej spółki jest p. Janusz Kocłęga pełniący w Konsorcjum Stali S.A. funkcję Wiceprezesa Zarządu a panowie Tadeusz Borysiewicz i Ireneusz Dembowski pełniący w spółce Bodeko Hotele Sp. z o.o. funkcje Wiceprezesów Zarządu są również Członkami Zarządu Konsorcjum Stali S.A.

10. INNE ISTOTNE INFORMACJE DOTYCZĄCE FUNKCJONOWANIA EMITENTA

Informacja o stosowaniu częściowym niektórych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW

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

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

W raporcie nr 13/2009 z dnia 03.03.2009 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. poinformował, że zgodnie z deklaracją złożoną w raporcie bieżącym nr 1/2009, Emitent zamieścił na swojej stronie internetowej wersje angielskie podstawowych dokumentów korporacyjnych oraz życiorysów zawodowych członków organów Emitenta. Jednocześnie Zarząd Emitenta podjął decyzję o zamieszczaniu na swojej stronie internetowej, począwszy od 16 marca 2009 r., tłumaczeń na język angielski podstawowych informacji zawartych w raportach okresowych i raportach bieżących.

Wypowiedzenie umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta

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

Podtrzymanie terminu publikacji raportu rocznego na dzień 10.06.2009 r.

Dnia 10.03.2009 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 17/2009, że Emitent nie jest w stanie sprostać obowiązkowi publikacji raportu rocznego za 2008 r. w nowym terminie do 30.04.2009 r. wskazując jako jedną z głównych przyczyn trwające prace nad wdrożeniem nowego systemu informatycznego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 25.03.2009 r.

Dnia 25.03.2009 r. w siedzibie Emitenta odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Najważniejsze uchwały przyjęte przez NWZ tego dnia:

- **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta** – z dniem 25.03.2009 r. odwołano z funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej p. Jerzego Rey'a powołując na jego miejsce p. Krzysztofa Przybysza, który dotychczas pełnił funkcję Członka Zarządu Emitenta. Z dniem 25.03.2009 r. odwołano z funkcji Zastępcy Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej p. Jarosława Tomczyka i powołano na jego miejsce p. Pawła Maja.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 12/2009 z dnia 25.03.2009 roku **wyraziło zgodę na nabycie przez Emitenta 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu**. Łączna cena planowanej transakcji została określona na poziomie nie wyższym niż 12.000 tys. zł. Pełnomocnikiem Spółki do zawarcia umowy zakupu udziałów został p. Mieczysław Maciążek

Informacja poufna o negocjacjach w sprawie zakupu akcji Passat-Stal S.A.

Dnia 01.04.2009 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną o prowadzonych negocjacjach w sprawie zakupu 100% udziałów w spółce Passat-Stal S.A. W informacji tej ujawniono, że w dniu 26 stycznia 2009 r. Emitent podpisał z Passat-Stal S.A. z siedzibą w Białej 29 A oraz z jej Akcjonariuszami Markiem Graczykowskim, Agnieszką Stelmach, Robertem Stelmachem oraz Przemysławem Świątkiem List Intencyjny, na mocy którego Strony ustaliły warunki wstępne do prowadzenia negocjacji w przedmiocie zawarcia umowy kupna przez Emitenta 100% akcji Passat-Stal S.A. Przedmiotem negocjacji miały być w szczególności: ustalenie wartości akcji Spółki, struktura organizacyjna Spółki, kontrakty menadżerskie Zarządu a także koncepcje i kierunki rozwoju oraz dywersyfikacja działań Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy. Do dnia 31 marca 2009 r. Emitentowi przysługiwała wyłączność negocjacyjna. Strony ustaliły w Liście Intencyjnym następujące kary umowne:

- za naruszenie wyłączności negocjacyjnej przez Spółkę i Akcjonariuszy Spółki – 5000 tys. (słownie: pięć milionów) zł;
- za odstąpienie od Listu intencyjnego z innych powodów niż istotne – 5000 tys. (słownie: pięć milionów) zł.

Zamiarem Emitenta było w terminie 6 miesięcy od podpisania listu ostatecznie doprowadzić do zakupu 100% akcji Spółki.

W terminie do 31 marca 2009 r. Strony zamierzały zakończyć negocjacje w przedmiocie ustalenia warunków transakcji. List intencyjny określał, że w przypadku niezakończenia negocjacji w w/w terminie, jeżeli w tym terminie Strony nie przedłużą w formie pisemnej czasu niezbędnego na zakończenie negocjacji, wzajemne zobowiązania Stron zawarte w Liście przestają wiązać, z wyjątkiem obowiązku zachowania poufności danych i informacji uzyskanych od drugiej Strony. W związku z bezskutecznym upływem powyższego terminu zobowiązania wynikające z Listu Intencyjnego w tym wyłączności negocjacyjnej Stron wygasły

Informacja o zawartej umowie ubezpieczenia

21.04.2009 roku Zarząd Emitenta podpisał z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. („Ubezpieczyciel”) z siedzibą w Warszawie Polisę Ubezpieczenia Majątkowego oraz Technicznego obejmującą Ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia oraz Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszelkiego ryzyka. Ubezpieczyciel jest zobowiązany do wypłaty Emitentowi odszkodowania w przypadku fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia w tym mienia elektronicznego. Okres obowiązywania Polisy został ustalony od 18 kwietnia 2009 r. do 17 kwietnia 2010 r. Łączna suma ubezpieczeniowa wynosi 142 740 000,00 (słownie: sto czterdzieści dwa miliony siedemset czterdzieści tysięcy) zł. Składka ubezpieczeniowa wynosi 36 549,00 (słownie: trzydzieści sześć tysięcy pięćset czterdzieści dziewięć) zł. Umowa nie przewiduje kar umownych. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Umowa istotna ze względu na wartość sumy ubezpieczeniowej.

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

Zarząd ocenia, że już w kwietniu na rynku stalowym nastąpiło ożywienie. Z informacji uzyskanych od producentów i dystrybutorów stali wynika, że wolumen sprzedaży w tym miesiącu wzrósł znacząco w porównaniu do marca br. Ten pozytywny trend trwa jednak jeszcze zbyt krótko, by uznać go już w tym momencie za trwały. Pozytywne sygnały docierają natomiast z sektora inwestycji infrastrukturalnych. Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad rozpoczęła w IV kwartale 2008 i I kwartale 2009 r. kilkanaście postępowań przetargowych na budowę autostrad, dróg ekspresowych, obwodnic o wartości szacunkowej ponad 25 mld zł. Do najistotniejszych, jeżeli chodzi o wartość można zaliczyć budowę autostrady A2 Stryków-Konotopa, trzech dróg ekspresowych w Warszawie, cztery odcinki autostrady A4, odcinek A2 – obwodnicę Mińska Mazowieckiego, odcinek A1 Toruń-Stryków oraz obwodnice Poznania, Wrocławia i Gdańska. Optymizmem napawa również fakt, że GDDKiA zamierza w II kwartale 2009 r. ogłosić następne kilkanaście przetargów na duże inwestycje drogowe. Również w najbliższych miesiącach rozstrzygną się przetargi na dostawę stali i zbrojeń budowlanych na stadiony we Wrocławiu, Warszawie i Gdańsku.

Zarząd ocenia, że Konsorcjum Stali skorzysta na nadchodzącym boomie w sektorze inwestycji infrastrukturalnych. Spółka jest cenionym dostawcą zbrojeń dla wielkich firm budowlanych realizujących większość z już realizowanych dużych projektów infrastrukturalnych. Konsorcjum Stali posiada pięć nowoczesnych zakładów produkujących zbrojenia budowlane o mocy 14 tys. ton miesięcznie, co stawia Spółkę na pozycji lidera w tej branży. Emitent jest wiarygodnym i cenionym przez firmy budowlane partnerem ze względu na wysoki potencjał produkcyjny, doświadczenie w realizacji tego typu kontraktów i obecność w głównych miastach Polski. Zarząd ocenia, że te atuty zapoczątkują w przyszłości, kiedy inwestycje na polskich drogach ruszą.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
05.05.2009 r.	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	Robert Wojdyna
05.05.2009 r.	Marek Skwarski	Członek Zarządu	Marek Skwarski