



KONSORCJUM STALI S.A.

KONSORCJUM STALI S.A., 04-462 Warszawa, ul. Steżycka 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 3/2008 za III kwartał 2008 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, listopad 2008

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały narastająco 2008	III kwartały narastająco 2007	III kwartały narastająco 2008	III kwartały narastająco 2007
	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 30.09.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	537 244	311 774	156 873	81 373
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 321	13 834	6 226	3 611
III. Zysk (strata) brutto	18 227	12 690	5 322	3 312
IV. Zysk (strata) netto	14 492	10 246	4 232	2 674
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 033	10 975	1 470	2 864
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 522	-6 211	- 3 072	- 1 621
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 738	-4 654	- 799	- 1 215
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 8 227	110	- 2 402	29
IX. Aktywa, razem	500 772	100 510	146 927	26 608
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	269 050	65 815	78 940	17 423
XI. Zobowiązania długoterminowe	15 236	1 403	4 470	371
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	253 502	63 953	74 378	16 930
XIII. Kapitał własny	231 722	34 696	67 988	9 185
XIV. Kapitał zakładowy	5 897	3 000	1 730	794
XV. Liczba akcji (w szt.)	5 897 419	3 000 000	5 897 419	3 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,46	3,42	0,72	0,89
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,46	3,42	0,72	0,89
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	39,29	11,56	11,53	3,06
XIX. Rozwodniony wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	39,29	11,56	11,53	3,06
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 30.09.2008 r. – 3,4083 EUR/zł (tabela NBP nr 191/A z 30.09.2008 r.)
 - dla danych na dzień 30.09.2007 r. – 3,7775 EUR/zł (tabela NBP nr 189/A z 28.09.2007 r.)
- 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 za III kwartały narastająco 2008 r. – 3,4247 EUR/zł
 - dla danych narastająco za III kwartały narastająco 2007 r. – 3,8314 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	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
I. Aktywa trwałe		191 187	38 186	35 542	21 522
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		98 588	27	84	111
- wartość firmy		98 535	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe		89 972	25 963	23 433	19 374
3. Należności długoterminowe		228	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		228	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe		1 448	11 428	11 428	1 446
4.1. Nieruchomości		0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 448	11 428	11 428	1 248
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		1 448	1 248	1 248	1 248
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		1 448	1 248	1 248	1 248
b) w pozostałych jednostkach		0	10 180	10 180	198
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		951	768	597	591
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		951	768	597	591
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe		309 585	129 495	97 350	78 988
1. Zapasy		64 790	61 536	31 346	23 192
2. Należności krótkoterminowe		236 347	67 115	47 058	53 372
2.1. Od jednostek powiązanych		5 833	718	648	0
2.2. Od pozostałych jednostek		230 514	66 397	46 410	53 372
3. Inwestycje krótkoterminowe		8 069	544	16 296	929
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		8 049	524	16 276	909
a) w jednostkach powiązanych		0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 049	524	16 276	909
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		20	20	20	20
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		379	300	2 650	1 495
Aktywa razem		500 772	167 681	132 892	100 510

PASYWA	w tys. zł	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
I. Kapitał własny		231 722	59 398	51 537	34 696
1. Kapitał zakładowy		5 897	3 230	3 230	3000
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		208 720	45 343	32 641	18 817
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		193	193	193	213
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		2420	2 420	2 420	2 420
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0	0	6 904
8. Zysk (strata) netto		14 492	8 212	13 053	3 342

PASYWA	w tys. zł	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		269 050	108 283	81 355	65 815
1. Rezerwy na zobowiązania		312	759	516	406
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		58	0	67	45
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		86	86	86	0
a) długoterminowa		80	80	80	0
b) krótkoterminowa		6	6	6	0
1.3. Pozostałe rezerwy		168	673	363	361
a) długoterminowe		0	0	0	0
b) krótkoterminowe		168	673	363	361
2. Zobowiązania długoterminowe		15 236	435	566	1 403
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		15 236	435	566	1 403
3. Zobowiązania krótkoterminowe		253 502	107 089	80 240	63 953
3.1. Wobec jednostek powiązanych		63	875	441	189
3.2. Wobec pozostałych jednostek		253 145	106 085	79 769	63 631
3.3. Fundusze specjalne		294	129	30	133
4. Rozliczenia międzyokresowe		0	0	33	53
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0	33	53
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
a) długoterminowe		0	0	0	0
b) krótkoterminowe		0	0	0	0
Pasywa razem		500 772	167 681	132 892	100 510
Wartość księgowa (w tys. zł)		231 722	59 398	51 537	34 696
Liczba akcji (w szt.)		5 897 419	3 230 041	3 230 041	3 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		39,29	18,39	15,96	11,56
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		5 897 419	3 230 041	3 230 041	3 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		39,29	18,39	15,96	11,56

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
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		8 535	12 698	10 102	6 269
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych		0	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		8 535	12 698	10 102	6 269
- udzielonych poręczeń		2 318	4 281	7 902	6 269
- udzielonych gwarancji		6 217	8 417	2 200	0
3. Inne		0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		8 535	12 698	10 102	6 269

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

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	III kwartał	III kwartały narastająco	III kwartał	III kwartały narastająco
	2008	2008	2007	2007
	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.07.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2007 do 30.09.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	320 358	537 244	94 999	311 774
- od jednostek powiązanych	5 620	8 225	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	55 828	106 406	26 140	81 015
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	264 530	430 838	68 859	230 759
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	298 697	487 857	84 456	273 295
- jednostkom powiązanim	5 503	7 695	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	53 678	94 210	21 995	67 364
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	245 019	393 647	62 461	205 931
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	21 661	49 387	10 543	38 479
IV. Koszty sprzedaży	8 289	21 478	6 367	20 740
V. Koszty ogólnego zarządu	2 450	6 106	1 554	4 090
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	10 922	21 803	2 622	13 649
VII. Pozostałe przychody operacyjne	465	997	279	429
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44	84	-1	8
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	421	913	280	421
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 053	1 479	159	244
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	20	0	74
3. Inne koszty operacyjne	1 053	1 459	159	170
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	10 334	21 321	2742	13 834
X. Przychody finansowe	148	452	213	290
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	178	178
- od jednostek powiązanych	0	0	0	178
2. Odsetki, w tym:	222	452	35	112
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
5. Inne	-74	0	0	0
XI. Koszty finansowe	2 524	3 546	526	1 434
1. Odsetki, w tym:	1 645	2 644	434	1 067
- 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	879	902	92	367
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	7 958	18 227	2 429	12 690
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)	7 958	18 227	2 429	12 690
XV. Podatek dochodowy	1 678	3 735	451	2 444
a) część bieżąca	1 678	3 974	399	2 577
b) część odroczone	0	-239	52	-133
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	6 280	14 492	1 978	10 246
Zysk (strata) netto (zanalizowany) (w tys. zł)	17 299	17 299	11 956	11 956
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	4 119 167	4 119 167	3 000 000	3 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,20	4,20	3,99	3,99
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	4 119 167	4 119 167	3 000 000	3 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,20	4,20	3,99	3,99

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM tys. zł	III kwartał	III kwartały narastająco	rok 2007	III kwartały narastająco
	2008 rok od 01.07.2008 do 30.09.2008	2008 rok od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007	2007 rok od 01.01.2007 do 30.09.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	59 398	51 537	24 450	24 450
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	-448	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	59 398	51 537	24 002	24 450
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 230	3 230	3 000	3 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	2 667	2 667	230	0
a) zwiększenia (z tytułu)	2 667	2 667	230	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	2 667	2 667	230	0
b) zmniejszenia	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 897	5 897	3 230	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	45 343	32 641	10 622	10 622
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	163 377	176 079	22 019	0
a) zwiększenia (z tytułu)	163 377	176 433	22 920	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	163 377	163 377	14 723	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	2	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	0	13 053	8 195	8 195
- korekta kosztów emisji akcji	0	3	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	354	901	0
- koszty emisji akcji	0	354	901	0
- przeksięgowanie dopłat udziałowców	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	208 720	208 720	32 641	18 817
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	193	193	213	213
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	-20	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- aktualizacja udziałów	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	20	0
- zbycia środków trwałych	0	0	2	0
- zbycia udziałów	0	0	18	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	193	193	193	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	13 053	13 053	7 747	8 195
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 053	13 053	7 747	8 195
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	448	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21 265	13 053	8 195	8 195
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
- niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 053	13 053	8 195	8 195
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	13 053	13 053	8 195	8 195
- przeznaczenie na pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	8 212	0	0	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	8 212	0	0	0
8. Wynik netto	6 280	14 492	13 053	10 246
a) zysk netto	6 280	14 492	13 053	10 246
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)	231 722	231 722	51 537	34 696
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	231 722	231 722	51 537	34 696

4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

POZYCJA RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał	III kwartały narastająco	III kwartał	III kwartały narastająco
	2008	2008	2007	2007
tys. zł	od 01.07.2008 do 30.09.2008	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.07.2007 do 30.09.2007	od 01.01.2007 do 30.09.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	6 280	14 492	1 979	10 246
II. Korekty razem	15 251	- 9 459	12 045	729
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 542	2 913	622	1 656
3. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 645	2 644	434	1 056
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 48	-84	1	-8
6. Zmiana stanu rezerw	- 505	- 262	-88	-131
7. Zmiana stanu zapasów	66 529	36 339	15 727	465
8. Zmiana stanu należności	- 45 151	-65 209	-6 195	-1 832
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-12 075	9 093	1 115	-815
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	145	2 290	429	338
11. Inne korekty	3 169	2 817	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	21 531	5 033	14 024	10 975
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	43	133	196	208
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	133	18	30
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	178	178

a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	178
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	178
- 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	0	178	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	178	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	6 758	10 655	1 608	6 419
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 758	10 655	1 608	6 419
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 6 715	- 10 522	- 1 412	-6 211
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	4 366	10 527	-9 462	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	4 366	10 527	-9 462	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	11 657	13 265	3 368	4 654
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	9 901	10 009	2 601	2 727
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	111	612	333	871
8. Odsetki	1 645	2 644	434	1 056
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 7 291	- 2738	-12 830	-4 654

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 525	- 8 227	-218	110
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 525	- 8 227	0	0
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	524	16 276	1 127	799
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	8 049	8 049	909	909
- o ograniczonej możliwości dysponowania	264	294	0	73

Przepływy z poszczególnych tytułów wynikają z rachunku zysków i strat oraz danych bilansowych na 01.01.2008 i 30.09.2008, które zostały skorygowane w odpowiednich pozycjach o wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów na dzień połączenia przejętej spółki Bodeko.

Podpisy reprezentacji:

Robert Wojdyna – Prezes Zarządu

Marek Skwarski – Członek Zarządu

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. 1 lipca 2008 r. Konsorcjum Stali S.A. połączyła się z Bodeko Sp. z o.o. stając się jednym z największych dystrybutorów stali działających na rynku polskim.

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

- | | |
|----------------------|--|
| 24 czerwca 1999 r. | – rozpoczęcie działalności handlu wyrobami hutniczymi pod firmą Konsorcjum Stali Sp. z o.o.; |
| 21 czerwca 2000 r. | – założenie spółki „Stalprodukt – Warszawa” sp. z o.o. w celu rozwijania specjalistycznej sprzedaży profili zimnogiętych, w której 49% kapitału objęło i opłaciło Konsorcjum Stali; |
| Grudzień 2000 r. | – zakup nieruchomości w Ursusie, gdzie znajduje się Oddział Handlowy i Zakład Produkcyjny oraz do maja 2007 mieściła się siedziba Spółki; |
| 26 marca 2002 r. | – zakup placu w Krakowie, gdzie obecnie jest prowadzony oddział handlowy Spółki; |
| sierpień 2003 | – zakup udziałów spółki ZBROSTAL Sp. z o.o. podmiotu, który pozwolił Spółce na rozpoczęcie działalności produkcji zbrojeń budowlanych; |
| wrzesień 2005 r. | – zakup nieruchomości przemysłowej w Rembertowie, gdzie obecnie mieści się siedziba Spółki i zakład produkcyjny konstrukcji stalowych; |
| marzec 2006 r. | – połączenie ze spółką zależną ZBROSTAL Sp. z o.o.; |
| 2 maja 2007 r. | – rejestracja przekształcenia spółki w spółkę akcyjną; |
| 22 maja 2007 r. | – podpisanie umowy inwestycyjnej, na podstawie której akcjonariusze Konsorcjum Stali S.A. i wspólnicy Bodeko sp. z o.o. postanowili dokonać połączenia obu podmiotów na zasadzie przejęcia Bodeko Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej przez Konsorcjum Stali S.A. jako spółki przejmującej w trybie art. 492 § 1 pkt. 2 KSH; |
| 30 maja 2007 r. | – zakup nieruchomości gruntowej w Krakowie o pow. 2,8382 ha; na nieruchomości tej powstanie hala produkcyjna i magazynowa; zakup ten stanowi ważny element planu rozbudowy istniejącego już w Krakowie oddziału; |
| lipiec 2007 r. | – dzierżawa terenu w warszawskiej dzielnicy Ursus na potrzeby rozbudowy obecnego Oddziału Handlowego i Zakładu Produkcyjnego; |
| 20 listopada 2007 r. | – zakup nieruchomości gruntowej w Lublinie o pow. 5,8329 ha zrefinansowany ze środków pozyskanych w debiucie giełdowym; na nieruchomości tej powstaje kolejny |

	oddział Spółki;
6 grudzień 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;

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 w III kwartale 2008 r. prowadzona była w dziesięciu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Warszawie-Ursusie, Zielonce, Krakowie, Lublinie, Zawierciu, Warszawie-Bielanach, Wrocławiu, Sepólnie Krajeńskim, Poznaniu i Białymstoku. Działalność produkcyjna – prowadzona była w pięciu zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Warszawie-Ursusie, Warszawie-Rembertowie, Warszawie-Bielanach, Poznaniu 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 bieżącym roku. Dodatkowo w Gdyni i Szczecinie działają od II kwartału b.r. 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 zębowane, 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

W dniu 01.07.2008 r. w wyniku połączenia z Bodeko Sp. z o.o. skład Zarządu Emitenta został poszerzony i w dniu publikacji raportu przedstawia się następująco:

- Robert Wojdyna – Prezes Zarządu
- Janusz Kocłęga – Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Przybysz – Członek Zarządu
- Marek Skwarski – Członek Zarządu
- Tadeusz Borysiewicz – Członek Zarządu
- Ireneusz Dembowski – Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego w skład Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. wchodzi:

- Jerzy Rey – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Tomczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Elżbieta Mięka – 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 okresu roku 2008, za który sporządzano skrócone sprawozdania finansowe ujęte w niniejszym raporcie, tj. w roku 2007 obowiązywały te same zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30.09.2008 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
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 99 363 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	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. Krótkoterminowe aktywa finansowe (opcje) na moment bilansowy wycenia się według wartości godziwej zgodnej z wyceną otrzymanej od banku.

Zapasy

W 2008 i 2007 roku towary wyceniono w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące. Przy rozchodach towarów i materiałów Emitent stosuje metodę cen przeciętnych.

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,
- 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 30.09.2008 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

- Rezerwa za tytułu odroczonego podatku dochodowego – 58 tys. zł
- Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe: 86 tys. zł
- Pozostałe rezerwy: 168 tys. zł
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 951 tys. zł

W okresie od 01.01.2008 do 30.09.2008 rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległa zmniejszeniu o 9 tys. zł, jednocześnie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 354 tys. zł.

W trzecim kwartale 2008 r. nie wystąpiła konieczność aktualizacji wartości zapasów, zatem Spółka nie utworzyła dodatkowych odpisów aktualizujących zapasy.

Odpisy aktualizujące należności zwiększyły się natomiast o 3 205 tys. zł i na 30.09.2008 r. wyniosły 5 604 tys. zł w tym z tytułu należności głównych 4 040 tys. zł, a z tytułu naliczonych a jeszcze nie zapłaconych przez kontrahentów odsetek 1 564 tys. zł. Wzrost odpisów aktualizujących należności związany był z połączeniem ze spółką Bodeko Sp. z o.o. – z tego tytułu na 30.09.2008 r. nastąpił wzrost tej pozycji o wartość odpisów aktualizujących przejętych od firmy Bodeko o 3 699 tys. zł. Jednocześnie w III kwartale b.r. rozwiązaniu uległy wcześniej dokonane odpisy na kwotę 494 tys. zł.

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 III kwartale roku 2008 z wynikami analogicznego roku 2007 zwraca uwagę znaczący wzrost osiągniętych przez Spółkę przychodów (wzrost o 225,3 mln zł, tj. o ok. 237%) oraz wypracowanego zysku netto (wzrost o ok. 4,3 mln zł, tj. o ok. 217%). Również analiza wyników Spółki za 9 miesięcy 2008 r. pokazuje ich wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2007 – przychody osiągnięte narastająco za trzy kwartały 2008 r. są wyższe o 225,4 mln zł od przychodów osiągniętych w tym samym okresie roku 2007 (wzrost o 72,3%), a zysk netto o 4,2 mln zł, tj. o 41,4% od zysku wypracowanego za 9 miesięcy roku ubiegłego.

Połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o.

Tak duża dynamika wzrostu w/w pozycji ekonomicznych jest efektem zarówno skutecznego wykorzystywania przez Spółkę dobrej koniunktury, jak i przede wszystkim efektem połączenia ze spółką Bodeko Sp. z o.o. Rejestracja tuż na początku III kwartału b.r., w dniu 01.07.2008 r. zapowiadanego jeszcze w celach emisyjnych Emitenta połączenia z jednym z największych na rynku polskim dystrybutorów stali, jakim była spółka Bodeko spowodowała, że wyniki pokazywane przez Emitenta za cały III kwartał, są już efektem wspólnego gospodarowania dwóch oddzielnie dotychczas zarządzanych organizacji. Ten pierwszy pełny kwartał funkcjonowania Emitenta w znacząco poszerzonej strukturze organizacyjnej, na rynkach obejmujących swym zasięgiem niemal całą Polskę, pokazuje jak dużym potencjałem handlowym dysponuje obecnie Konsorcjum Stali S.A. po skutecznym zrealizowaniu fuzji obiecywanej przez Zarząd w celach emisyjnych ogłoszonych w Prospekcie emisyjnym towarzyszącym debiutowi Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w grudniu 2007 r.

Połączenie Konsorcjum Stali S.A. z Bodeko Sp. z o.o. zarejestrowane zostało w dniu 01.07.2008 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Połączenie Konsorcjum Stali S.A. z Bodeko Sp. z o.o. nastąpiło na podstawie art. 492 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Bodeko Sp. z o.o. (Spółki Przejmowana) na Konsorcjum Stali S.A. (Spółki Przejmująca) w zamian za akcje, które Emitent wydał Wspólnikom Spółki Przejmowanej. W związku z powyższym 01.07.2008 r. w dniu rejestracji połączenia przez Sąd Rejestrowy nastąpiła również rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. W wyniku tego kapitał zakładowy Spółki wzrósł o

kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł. Kapitał zakładowy Emitenta po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji akcji serii C podniesiony został z kwoty 3 230 041 zł do kwoty 5 897 419 zł. Od prawa poboru wyłączeni zostali dotychczasowi akcjonariusze Emitenta, a akcje nowej emisji zostały wydane w całości dotychczasowym Wspólnikom Spółki Przejmowanej (z wyłączeniem na podstawie art. 514 KSH Emitenta). Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje nowej emisji uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej od 1 stycznia 2007 r.

Po podwyższeniu kapitał zakładowy Konsorcjum Stali S.A. dzieli się na **5 897 419 akcji** zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym:

- a) 3 000 000 akcji serii A, o numerach od 000 0001 do 3 000 000,
- b) 230 041 akcji serii B, o numerach 000001 – 230041, oraz
- c) 2 667 378 akcji serii C, o numerach 0000001 – 2 667 378.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 5 897 419 szt.

Zarząd Emitenta rozpoczął proces ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – w dniu 07.10.2008 r. złożone zostało do Komisji Nadzoru Finansowego stosowne zawiadomienie wraz z załączonym do niego memorandum informacyjnym.

Otwarcie oddziału handlowego i zakładu produkcyjnego we Wrocławiu

W III kwartale 2008 r. rozpoczęły działalność we Wrocławiu Oddział handlowy spółki oraz Zakład Produkcji Zbrojeń Budowlanych. Inwestycja we Wrocławiu rozpoczęta jeszcze przez Bodeko Sp. z o.o. jest kolejnym zrealizowanym przez Zarząd Emitenta celem rozwoju opisywanym w prospekcie emisyjnym. Na działce zlokalizowanej przy ul. Zakrzowskiej o łącznej powierzchni 14 328 mkw. powstał ważny ośrodek spółki obsługujący prężnie rozwijający się region Dolnego Śląska. Pełne wyposażenie tego ośrodka w niezbędną infrastrukturę biurową, budynki produkcyjne i magazynowe oraz nowoczesne maszyny do produkcji zbrojeń budowlanych, pozwoli na kompleksową i szybką obsługę klientów Emitenta realizujących inwestycje w tym regionie oraz przyczyni się do dalszego wzrostu osiąganych przez Emitenta przychodów i zysków.

Zawarte w III kwartale 2008 r. istotne umowy:

Dnia 30 lipca 2008 roku Emitent otrzymał zwrotnie podpisaną umowę z firmą Budimex Dromex S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa prefabrykatów zbrojeniowych konstrukcji mostowych, koszy do ścian szczelinowych, dostawa i montaż przejścia rurowego. Szacunkowa wartość umowy netto wynosi 14 000 tys. zł. Terminy realizacji dostaw określono od dnia 10 czerwca 2008 r. do dnia 31.12.2008 r. z zastrzeżeniem zmian cen jednostkowych po 30 września 2008 r. W przypadku niedojścia do porozumienia w tym zakresie umowa rozwiąże się z dniem 30 września 2008 r. Odpowiedzialność Emitenta z tytułu gwarancji i rękojmi za dostarczone towary rozpoczyna się z dniem odbioru towaru przez Odbiorcę i kończy po upływie 3 lat i 30 dni, jednakże nie wcześniej niż 12 miesięcy od rozpoczęcia użytkowania robót, będących przedmiotem umowy między Inwestorem - Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad w Warszawie a Odbiorcą.

Dnia 11 sierpnia 2008 roku Emitent otrzymał zwrotnie podpisaną umowę z firmą Przedsiębiorstwo Budowlane RESBEX Sp. z o.o. z siedzibą w Przeworsku przy ul. Lubomirskich 4 A (Zamawiający). Przedmiotem Umowy jest dostawa elementów zbrojarskich. Szacunkowa wartość umowy netto to 5000 tys. zł. Termin realizacji dostaw określono od dnia 11 lipca 2008 r. do dnia 28.02.2009 r. Cena jednostkowa została zagwarantowana do dnia 31 sierpnia 2008 r. Po tym terminie cena jednostkowa będzie ustalana na podstawie średniego wskaźnika PUDS przypadającego na ostatni tydzień miesiąca poprzedzającego dostawy. W przypadku nie dostarczenia w terminie zgodnym z harmonogramem przedmiotu umowy z winy Emitenta, zapłaci on karę umowną w wysokości 1% wartości opóźnienia partii dostawy za każdy dzień zwłoki następujący jeden dzień po dniu planowanej dostawy, nie więcej niż wysokości 10% wartości opóźnienia dostawy. Zamawiający lub Emitent mają prawo naliczyć karę

umowną w przypadku odstąpienia od umowy z winy drugiej strony. Wysokości tej kary wynosi 10% wartości niezrealizowanej części umowy. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

W dniu 20.08.2008 roku Emitent podpisał z ING Bank Śląski S.A. umowy i aneksy do wcześniej zawartych umów porządkujące sprawy związane z kredytowaniem Konsorcjum Stali S.A. dopasowując brzmienie zapisów do stanu prawnego po dokonaniu połączenia z Bodeko Sp. z o.o. W wyniku podpisanych ustaleń uległ przedłużeniu termin obowiązywania umów. Łączna wysokość zobowiązań kredytowych nie uległa zmianie. Konsorcjum Stali S.A. w dniu 20.08.2008 roku zawarło z ING Bank Śląski S.A. następujące istotne umowy oraz aneksy do istotnych umów:

- aneks nr 17 do umowy nr 01/F/887/01 (umowa dawnego Bodeko Sp. z o.o.) o wykup wierzytelności z dnia 03.01.2001 r. – termin obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 10.12.2008 roku. Łączna suma wierzytelności, które mają być wykupione na zasadach określonych w umowie nie uległa zmianie i zgodnie z umową nie może przekroczyć w okresie do 10.12.2008 r. wartości 5,5 mln złotych.
- aneks nr 6 do umowy nr 8812006005000138/00 o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 – termin obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 10.12.2008 roku, ważność zobowiązań udzielanych w ramach tej umowy nie może przekroczyć daty 10.12.2011 r. Wysokość linii gwarancyjnej nie uległa zmianie i wynosi 10 mln złotych.
- aneks nr 10 do umowy nr 14/2004 o kredyt odnawialny w rachunku bankowym z dnia 17.05.2004. Aneks przedłuża okres kredytowania do dnia 10.12.2008 roku. Wysokość kredytu nie uległa zmianie i wynosi 25 mln złotych.
- aneks nr 18 do umowy (umowa dawnego Bodeko Sp. z o.o.) o kredyt w rachunku bankowym z dnia 28.12.2000 r. – aneks przedłuża okres kredytowania kredytu o wysokości 10 mln złotych do dnia 10.12.2008 r. Wysokość kredytu nie uległa zmianie i wynosi 10 mln złotych.
- umowa nr 8842008001000871/00 o kredyt złotowy obrotowy w wysokości 6 mln złotych z terminem spłaty do 14.11.2008 r. Umowa ta została zawarta po spłacie kredytu złotowego obrotowego umowy dawnego Bodeko nr 8842008001000669/00 w wysokości 6 mln złotych. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych i marży Banku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest przewłaszczenie wyrobów hutniczych (z wyjątkiem profili zamkniętych i blach zimnowalcowanych) w kwocie 6 mln zł, zlokalizowanych w Oddziale w Zawierciu, przy ul. Paderewskiego 120.

Warunki powyższych umów nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych w innych bankach.

W dniu 1 września 2008 roku Emitent otrzymał zwrotnie z Banku Handlowego w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie podpisane przez Bank aneksy do wcześniej zawartych umów kredytowych z Bankiem. Przedmiotowe aneksy porządkują sprawy związane z kredytowaniem Konsorcjum Stali S.A. dopasowując brzmienie zapisów do stanu prawnego po dokonaniu połączenia z Bodeko Sp. z o.o. W wyniku podpisanych ustaleń uległ także przedłużeniu termin obowiązywania jednej z umów. Łączna wysokość zobowiązań kredytowych nie uległa zmianie. Konsorcjum Stali S.A. zawarło z Bankiem następujące aneksy do umów kredytowych:

- aneks nr 1 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 28.04.2008 r. (umowa dawnego Bodeko Sp. z o. o.) – Aneks przedłuża okres kredytowania do dnia 28.08.2009 roku. Wysokość kredytu nie uległa zmianie i wynosi 5 mln złotych.
- aneks nr 6 do umowy o kredyt odnawialny z dnia 02.03.2006 r. (umowa dawnego Bodeko Sp. z o. o.) – Wysokość kredytu nie uległa zmianie i wynosi 11 mln złotych.

Warunki powyższych umów nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych w innych bankach.

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

Początek III kwartału to dalsza kontynuacja trendu wzrostowego cen wyrobów stalowych i utrzymanie wysokiego popytu, przede wszystkim na stal budowlaną. Przez cały lipiec utrzymywał się wysoki poziom sprzedaży prętów żebrowanych i zbrojeń budowlanych. Dla wielu dystrybutorów był to rekordowy miesiąc pod względem wolumenu sprzedaży. Niestety już od sierpnia słabnie zapotrzebowanie na stal na rynkach światowych i w Polsce. Niezwykle chłonne dotychczas rynki krajów Bliskiego Wschodu, Chiny i Rosja znacząco zmniejszają zakupy wyrobów stalowych. Nie bez znaczenia jest zakończenie inwestycji związanych z Olimpiadą w Pekinie i początek kryzysu na rynku surowcowym. W Polsce w dalszym ciągu czekaliśmy na rozpoczęcie zapowiadanych dużych inwestycji infrastrukturalnych, budowę dróg, stadionów, mostów czy inwestycje komercyjne. Przeszkody biurokratyczne, a także zbyt wysoka cena wykonania tych inwestycji blokowały rozpoczęcie wielu projektów. Zbyt wysoki poziom cen forsowany przez producentów hutniczych, zatrzymał również popyt na inne wyroby stalowe. Coraz więcej firm przetwarzających blachy, kształtowniki i inne wyroby hutnicze wstrzymywało się z decyzjami zakupowymi ze względu na małą opłacalność produkcji. Również w budownictwie mieszkaniowym zetknęliśmy się z barierą popytu. Zbyt wysoki poziom cen mieszkań spowodował spadek sprzedaży i początek kłopotów wielu deweloperów. Musiało dojść do korekty cenowej również na wyroby stalowe. Gwałtowny spadek cen, zwłaszcza na stal budowlaną przyczynił się do zmniejszenia sprzedaży w sierpniu i we wrześniu. Na rynku zapanowało przekonanie, że spadek cen będzie się pogłębiał i konsumenci stali dokonywali zakupów tylko pod bieżące potrzeby. Doszło do wyprzedawania magazynów i redukcji zamówień. Nasilała się bardzo niebezpieczna tendencja zbijania cen i licytowania się producentów i dystrybutorów w obniżaniu oferty dla klienta finalnego. Malowały stany magazynowe u dystrybutorów i odbiorców wyrobów stalowych, natomiast zwiększały się zapasy u producentów. Doprowadziło to do spadku cen do poziomu opłacalności produkcji stali i wiele hut było zmuszonych zmniejszyć lub nawet zatrzymać produkcję. W całej Europie koncerny hutnicze wygaszają piece i ograniczają wytwarzanie stali. Szczególny kryzys dotknął hutnictwo na Ukrainie, w Rosji oraz w Europie Zachodniej, szczególnie w Hiszpanii. W Polsce sytuacja nie była aż tak dramatyczna, chociaż największy producent stali, koncern ArcelorMittal podjął decyzję o przyspieszeniu remontu wielkich pieców w Dąbrowie Górniczej i w Krakowie. Ograniczenie produkcji stali powinno zatrzymać tendencje spadkową cen, a kończące się kontyngenty na import stali ze Wschodu oraz wysoki kurs euro i dolara zablokują napływ taniej stali z zewnątrz Polski. Opisane zjawiska będące normalnym elementem zmiennej koniunktury na rynku stali zostały pogłębione przez kryzys finansowy. W III kwartale widoczne były objawy przegrzania się gospodarki światowej i zmniejszania się zapotrzebowania na surowce. W dużej części spekulacyjnie nakręcona spirala wzrostu cen stali, podsycona przez rynki finansowe musiała pęknąć. Obecnie, jesteśmy świadkami urealniania światowego zużycia stali, dostosowywania wielkości produkcji do faktycznego zapotrzebowania i dużego rozchwiania rynku stali. Na szczęście w Polsce kryzys finansowy nie jest tak dotkliwy, chociaż przełoży się niewątpliwie na spowolnienie rozwoju gospodarczego. Dzięki mocno rozpedzonej gospodarce zapotrzebowanie na wyroby stalowe jest w dalszym ciągu bardzo duże. Polska ma przed sobą wiele lat inwestycji w infrastrukturę drogową, przygotowanie do Euro 2012 i wykorzystanie miliardów euro z dotacji unijnych.

Z czynników wewnętrznych, zależnych od Emitenta, które przełożyły się na skalę jego działalności i wyniki finansowe w opisywanym okresie 2008 roku, należy na pierwszym miejscu wskazać połączenie z Bodeko Sp. z o.o. Funkcjonowanie obu spółek od 01.07.2008 r. w ramach jednego podmiotu spowodowało, że sprawozdania finansowe Konsorcjum Stali S.A. od III kwartału 2008 r. pokazują już efekty wspólnego działania dwóch dotychczas niezależnych firm. Pod wspólnym szyldem pracuje od lipca dziesięć oddziałów handlowych i pięć zakładów przetwarzających wyroby stalowe na zbrojenia budowlane i konstrukcje stalowe. Na przełomie II i III kwartału 2008 r. działalność operacyjną rozpoczął również nowy oddział handlowy w Lublinie, który wg planów Emitenta po fazie wstępnego rozruchu, stawiane mu cele osiągnie w II połowie 2008 r. W III kwartale zakończyła się budowa bazy magazynowej i produkcyjnej we Wrocławiu oraz rozpoczął działalność w

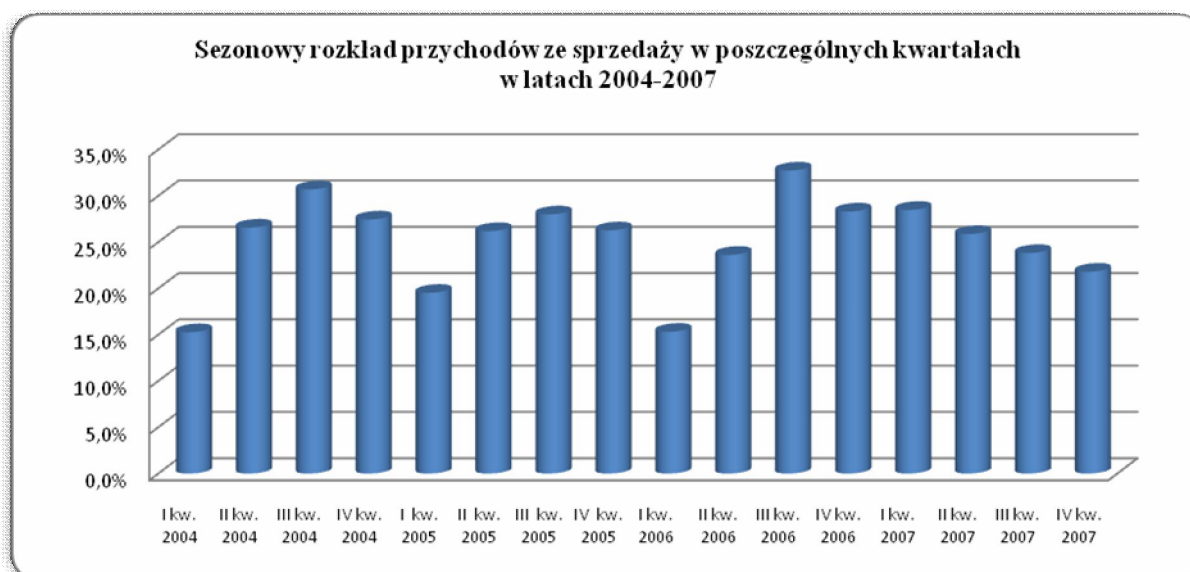
tym mieście zakład produkcji prefabrykatów zbrojarskich. Wg planów Zarządu znaczące efekty ich pracy widoczne będą już w 2009 r.

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.

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. 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%.

Emitent przewiduje, że bieżący rok pod względem sezonowej struktury sprzedaży i wypracowanych zysków będzie bardziej zbliżony do sezonowego rozkładu w latach 2004-2006 niż do roku 2007.



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

Dnia 22.04.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Konsorcjum Stali S.A. oraz dnia 23.04.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bodeko Sp. z o.o. podjęły uchwały zezwalające na połączenie obu Spółek przez przeniesienie całego majątku Bodeko Sp. z o.o. (Spółki Przejmowana) na Konsorcjum Stali S.A. (Spółki Przejmująca) **w zamian za akcje**, które Spółka Przejmująca wyda Wspólnikom Spółki Przejmowanej w sposób opisany w planie połączenia obu spółek przyjętym uchwałą Zarządów obu spółek w dniu 29.01.2008 r. **W związku z powyższym NWZ Konsorcjum Stali S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł.** W dniu 01.07.2008 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował połączenie spółek Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Emitenta po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji akcji serii C podniesiony został do kwoty 5 897 419 zł. Od prawa poboru wyłączeni zostali dotychczasowi akcjonariusze Emitenta, a akcje nowej emisji zostały wydane w całości Wspólnikom Spółki Przejmowanej (z wyłączeniem na podstawie art. 514 KSH Emitenta), w zamian za przeniesienie jej całego majątku na Konsorcjum Stali S.A. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje nowej emisji uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej od 1 stycznia 2007 r. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Konsorcjum Stali S.A. dzieli się na **5 897 419 akcji** zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym:

- a) 3 000 000 akcji serii A, o numerach od 000 0001 do 3 000 000,
- b) 230 041 akcji serii B, o numerach 000001 – 230041, oraz
- c) 2 667 378 akcji serii C, o numerach 0000001 – 2 667 378.

Zarząd Emitenta rozpoczął proces ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W dniu 7 października 2008 roku Konsorcjum Stali S.A. działając na podstawie art. 7 ust. 4 pkt. 5 w zw. z art. 38 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539, dalej: Ustawa o ofercie) złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie załączając do niego memorandum informacyjne, o zamiarze ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcji serii C, które zostały wydane wspólnikom BODEKO Sp. z o.o. tj. spółki połączonej z Konsorcjum Stali S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeksu spółek handlowych Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, dalej: KSH).

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W III kwartale 2008 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

Podpisanie umowy istotnej

Dnia 10 października 2008 roku Emitent podpisał umowę z firmą Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 162A. Przedmiotem Umowy jest dostawa elementów zbrojarskich na dowolną budowę na terenie całego kraju. Szacunkowa wartość umowy brutto to 11 644,9 tys. zł. Termin realizacji dostaw określono do dnia 31.12.2009 r. z możliwością przedłużenia terminu realizacji po uzgodnieniu nowych cen w przypadku niewyczerpania określonego tonażu. Szczegółowe zapisy umowy nie odbiegają od stosowanych w tego typu umowach. Na poczet realizacji dostaw Warbud S.A. wpłaci Emitentowi zaliczkę w wysokości 5 820 tys. zł, zaś Emitent jako zabezpieczenie rozliczenia zaliczki wystawi Odbiorcy gwarancję bankową lub gwarancję ubezpieczeniową. Umowa przewiduje kary umowne w wysokości 20 % wartości niezrealizowanej dostawy stali w przypadku niedostarczenia przez Emitenta zamówionej stali zbrojeniowej oraz naruszenia zapisów dotyczących cen. Jednocześnie umowa przewiduje wzajemne kary umowne w wysokości 20 % w przypadku odstąpienia od uzgodnionego sposobu dostaw. Przedmiotowa umowa jest umową uszczegółowiającą postanowienia umowy ramowej o współpracy handlowej z dnia 21 kwietnia 2005 r.

Dnia 29 października 2008 roku Emitent podpisał z firmą HDI Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Hrubieszowskiej 2 umowę ramową o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe. Przedmiotem umowy jest otwarcie linii gwarancyjnej w okresie od 27.10.2008 r. do 26.10.2009 r. w wysokości 10 000 tys. zł (słownie: dziesięć milionów złotych) na następujące gwarancje kontraktowe: wadialne, dobrego wykonania kontraktu, należytego usunięcia usterek, wykonania kontraktu, zwrotu zaliczki. Wysokość składek nie odbiega od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku tego typu usług i liczona jest jako procent od sumy gwarancyjnej dla poszczególnego rodzaju gwarancji. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przy tego typu umowach. W celu zabezpieczenia spłaty należności wobec HDI Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Emitent wystawił pięć weksli własnych in blanco wraz z deklaracją wekslową do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami, opłatami sądowymi i skarbowymi oraz wszelkimi kosztami powstałymi z winy Emitenta.

Dnia 30 października 2008 roku Emitent powziął wiadomość o podpisaniu z firmą Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15 Aneksu do Polisy Ubezpieczenia mienia i sprzętu elektronicznego. O w/w Polisie Emitent informował raportem bieżącym nr 24/2008 z dnia 3 kwietnia 2008 r. W wyniku podpisania w/w Aneksu łączna suma ubezpieczeniowa wzrosła o 35,7 mln zł i wynosi 134,9 mln zł. Składka ubezpieczeniowa wzrosła o 17 910,08 zł i wynosi 60 794,51 zł. Pozostałe warunki ubezpieczenia pozostały bez zmian. Aneks porządkuje sprawy związane z ubezpieczeniem majątku Emitenta, dopasowując brzmienie oraz wartość sumy ubezpieczenia do stanu faktycznego po dokonaniu połączenia z Bodeko Sp. z o.o. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Inne istotne zdarzenia

Dnia 3 listopada 2008 roku Zarząd podjął uchwałę o zwołaniu na dzień 5 grudnia 2008 r. na godz. 11 nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Głównymi celami zwołanego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia będzie podjęcie uchwał w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych na podstawie art. 362 par. 1 pkt. 8 Kodeksu Spółek Handlowych oraz

określenia środków przeznaczonych na ten cel.

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

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE w tys. zł	Stan na dzień	Stan na dzień	Zmiana na dzień 30.09.2008 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2007
	30.09.2008	31.12.2007	
z tytułu faktoringu	9 826	8 217	1 609
z tytułu gwarancji	6 217	2 200	4 017
z tytułu poręczeń	2 318	7 902	-3 584

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 30.09.2008 r. – 3,4083 EUR/zł (tabela NBP nr 191/A z 30.09.2008 r.)
 - dla danych na dzień 30.09.2007 r. – 3,7775 EUR/zł (tabela NBP nr 189/A z 28.09.2007 r.)
- 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 za III kwartały narastająco 2008 r. – 3,4247 EUR/zł
 - dla danych narastająco za III kwartały narastająco 2007 r. – 3,8314 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

01.07.2008 r. nastąpiła rejestracja połączenia Konsorcjum Stali S.A. (Spółka Przejmująca) i Bodeko Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). W skutek dokonanego połączenia znacząco wzrósł majątek Emitenta oraz osiągnięte przez niego w III kwartale przychody i zyski. Pierwsze sprawozdanie finansowe przedstawiające efekty wspólnej działalności połączonych przedsiębiorstw opublikowane w niniejszym raporcie okresowym za III kwartał bieżącego roku pokazuje wzrost sumy bilansowej w stosunku do bilansu na dzień 30.06.2008 r. o 333 091 tys. zł, tj. o 199% z poziomu 167 681 tys. zł do 500 772 tys. zł. Przychody osiągnięte w III kwartale 2008 wzrosły w stosunku do tych wypracowanych w analogicznym okresie roku 2007 o 225 359 tys. zł, tj. o 237,2%, a zysk netto wzrósł z poziomu 1 978 tys. zł do 6 280 tys. zł, tj. o 4 302 tys. zł co stanowi przyrost aż o 217,5%.

Jednocześnie należy zaznaczyć, że bardzo dobry zysk wypracowany za III kwartał 2008 r. obciążony jest już kosztami wysokiej amortyzacji dodatniej wartości firmy, która wykazywana jest w bilansie Konsorcjum Stali S.A. po połączeniu z Bodeko Sp. z o.o. – wykazany zysk pomniejszony jest o 828 tys. zł z tytułu kosztów amortyzacji wartości firmy. 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 przejętych aktywów netto tej spółki, została wyliczona w dniu połączenia na poziomie 99 363 tys. zł. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z jej późniejszymi zmianami (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 99 363 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.

Zarząd Emitenta spodziewa się w kolejnych miesiącach i latach funkcjonowania Konsorcjum Stali S.A. wymiernych korzyści ekonomicznych z połączenia ze spółką Bodeko. Konsorcjum Stali S.A. po połączeniu będzie korzystać z efektów synergii, m.in. uzyska lepszą pozycję negocjacyjną w sferze zakupów półproduktów i produktów stalowych. Klienci połączonych firm uzyskali szerszy dostęp do towarów, produktów i usług. Zarząd spodziewa się również pozytywnych efektów połączenia działów sprzedaży obu firm, co pozwoli na wzajemne korzystanie z bogatych doświadczeń w tym zakresie. Długoterminowym efektem połączenia będzie zwiększona efektywność działań, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w wyższym poziomie generowanego zysku w kolejnych latach prowadzenia działalności. Konsorcjum Stali S.A. umocni również swoją pozycję wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników na 2008 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
Kocęga 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%

Pozostali Akcjonariusze, mający indywidualnie mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadają 1 260 486 sztuk akcji co stanowi 21,37% udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

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

- Jerzy Rey – Prezes Zarządu spółki Skyline Investment S.A. wymienionej w tabeli powyżej i jednocześnie akcjonariusz tej spółki posiadający 40% udziałów w jej kapitale – posiada razem ze swoją żoną Małgorzatą Rey w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej 222 791 akcji tj. 3,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu i tyleż samo udziału w kapitale zakładowym Emitenta,

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 Zgromadz.
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200	6,79%
Janusz Kocęga	Wiceprezes Zarządu	883 283	14,98%
Krzysztof Przybysz	Członek Zarządu	330 000	5,60%
Marek Skwarski	Członek Zarządu	400 200	6,79%
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%
Jerzy Rey wraz ze swoją żoną Małgorzatą Rey w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Przewodniczący Rady Nadzorczej	222 791	3,72%

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 III kwartale 2008 r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, 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 **30.09.2008 r.** Emitent udzielał następujących poręczeń:

1. Poręczenie dla **Mittal Steel Ostrawa a.s./za Grupę Polska Stal Sp. z o.o.** do kwoty **680 tys. EUR** (2 317,6 tys. zł wg kursu średniego NBP na dzień 30.09.2008 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.

W/w poręczenia złożone zostały jako zabezpieczenie zobowiązań spółki Grupa Polska Stal Sp. z o.o., w której Emitent do dnia 20.12.2007 r. (tj. do czasu sprzedaży) posiadał 10% udziałów. Spółka Grupa Polska Stal Sp. z o.o. jest grupą zakupową realizującą dostawy wyłącznie na rzecz swoich udziałowców. Udzielone przez udziałowców tej spółki poręczenia warunkują otrzymanie przez Grupę Polska Stal 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. **W związku z zakończeniem współpracy Emitenta z Grupą Polska Stal Sp. z o.o. udzielone przez niego poręczenia systematycznie wygasają.**

Dodatkowo na dzień **30.09.2008 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. ING Bank Śląski wystawiał następujące gwarancje:

- na rzecz spółki **Mostostal Warszawa S.A.** gwarancję na kwotę **927,2 tys. zł** – gwarancja wystawiona została dnia 28.03.2008 r. i obowiązuje do dnia **30.11.2008 r.** Emitenta nie łączą ze spółką Mostostal Warszawa S.A. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Mostostal Warszawa S.A. z tytułu wpłaconej Emitentowi zaliczki na poczet realizacji umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Mostostal Warszawa 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.;
- na rzecz spółki **Warbud S.A.** gwarancję na kwotę **5.290 tys. zł** – gwarancja wystawiona została dnia 04.04.2007 r. i obowiązuje **do dnia 31.12.2008 r.** Emitenta nie łączą ze spółką Warbud S.A. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Warbud S.A. z tytułu wpłaconej Emitentowi zaliczki na poczet realizacji umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na 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 Śląskim S.A.;

10. INNE ISTOTNE INFORMACJE DOTYCZĄCE FUNKCJONOWANIA EMITENTA

Powołanie nowych Członków Zarządu

W dniu 20.06.2008 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały o powołaniu z dniem 01.07.2008 r. dwóch nowych Członków Zarządu – p. Ireneusza Dembowskiego i p. Tadeusza Borysiewicza. Kadencja nowych Członków Zarządu jest wspólna z dotychczasowymi Członkami Zarządu Emitenta i upływa z dniem 05.04.2010 r. Powołanie nowych Członków Zarządu, wchodzących w skład zarządu przejętej spółki Bodeko Sp. z o.o., związane jest z połączeniem spółek Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o.

Zmiana sprawowanej funkcji w Zarządzie

W dniu 1 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza Konsorcjum Stali S.A. podjęła uchwałę o zmianie pełnionej przez Pana Krzysztofa Przybysza funkcji w Zarządzie Emitenta z funkcji Wiceprezesa Zarządu na funkcję członka Zarządu Spółki. Zakres pełnionych przez Pana Krzysztofa Przybysza obowiązków pozostaje bez zmian.

Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 r. i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 r.

W dniu **19 sierpnia 2008 roku** Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 13 ust. 2 podpunkt r Statutu Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 oraz do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2008 r. Podmiotem uprawnionym do badania została wybrana spółka Mazars&Guerard Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 186 Rejestru KIBR. Spółka Mazars&Guerard Audyt Sp. z o.o. badała wcześniejsze sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2006 i 2007.

Zawarcie umowy o wykonywanie funkcji animatora Emitenta na Gieldzie Papierów Wartościowych i przystąpienie przez Emitenta do Programu Wspierania Płynności

W dniu **29 września 2008 roku** Emitent zawarł z Millennium Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie umowę na wykonywanie czynności animatora Emitenta na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dla wyemitowanych przez Konsorcjum Stali S.A. akcji zwykłych na okaziciela. Jednocześnie w dniu 29.09.2008 r. Zarząd Spółki poinformował Giełdę o przystąpieniu do Programu Wspierania Płynności, oraz że Emitent spełnia wszystkie obowiązki dotyczące funkcjonowania w ramach Programu, określone w § 3 ust. 1 Uchwały nr 502/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23 czerwca 2008 r.

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

Perspektywy Spółki w zakresie sprzedaży wyrobów stalowych w ostatnim kwartale 2008 roku, będzie kształtował przede wszystkim zmniejszony popyt na wyroby stalowe związany ze spodziewanym w Polsce i na świecie spowolnieniem tempa rozwoju. Kryzys finansowy i gospodarczy rozprzestrzeniający się na całym świecie nie może ominąć polskiej gospodarki. Wszyscy zdajemy sobie sprawę z zagrożeń jakie niesie spowolnienie tempa rozwoju, ograniczenie inwestycji i utrudnienia związane z dostępem do kredytów. Już teraz widoczny jest kryzys w branży budowlanej, głównie w budownictwie mieszkaniowym. Deweloperzy, często pochopnie podnosząc ceny na mieszkania doprowadzili do bariery popytu. Musi dojść do urealnienia ceny mieszkań do możliwości zakupowych Polaków. Podobnie jest z wieloma dobrami konsumpcyjnymi, zarówno producenci jak i handlowcy muszą skorygować poziom osiąganego zysku. To co było akceptowane w czasach koniunktury jest nie do przyjęcia w czasach kryzysu. Wszyscy musimy to wziąć pod uwagę i dostosować nasze oczekiwania i działania do zmieniającej się sytuacji.

Sytuacja gospodarcza Polski, pomimo zwolnienia tempa rozwoju jest nadal bardzo dobra. Duże nadzieje wiążemy z rozwojem budownictwa infrastrukturalnego i komercyjnego. W Polsce musimy wybudować wreszcie nowe drogi, autostrady, mosty i stadiony. W najbliższych latach możemy korzystać z miliardów euro dotacji unijnych. To wielka szansa dla naszego kraju, aby łagodnie znieść skutki kryzysu światowego. W bardzo dobrej kondycji są również polskie przedsiębiorstwa, pokazują to dane za III kwartał bieżącego roku. Jeśli nawet czeka nas w najbliższych miesiącach spowolnienie gospodarcze, to wzrost PKB w dalszym ciągu będzie wysoki. Pomimo wielu optymistycznych ocen szans rozwoju polskiej gospodarki, trzeba jednak realnie dostrzegać zagrożenia. Niepokoi przede wszystkim bardzo szybki wzrost kosztów pracy, wzrost kosztów energii oraz piętrzenie barier administracyjnych i biurokratycznych związanych z uruchamianiem nowych projektów inwestycyjnych. Nie wszystkie inwestycje planowane na II i III kwartał rozpoczęły się, wiele z nich przesunięto na IV kwartał i początek 2009 r. Potwierdzać te przewidywania zdają się zapytania ofertowe otrzymywane przez Spółkę, dotyczące dużych inwestycji z terminem realizacji rozpoczynającym się w kolejnych miesiącach. W dłuższym okresie 2008 i 2009 roku dobre perspektywy dla osiąganego wyników może zapewnić Spółce lepsza dynamika wzrostu inwestycji, w tym realizowanych przez podmioty stale współpracujące ze Spółką, a także rozbudowa bazy sprzedażowej i produkcyjnej, umożliwiająca zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz wzrost realizowanych kontraktów i zleceń produkcyjnych.