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

EN ISO 9001
Zertifikat: 75 100 6332

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

Raport kwartalny SA-Q 1/2008

Spis treści:

I. Wybrane dane finansowe 2
II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe 3
1. Bilans 3
2. Rachunek zysków i strat 5
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym 6
4. Rachunek przepływów pieniężnych 8
III. Informacja dodatkowa 10
IV. Pozostałe informacje 21

Warszawa, maj 2008

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 778	113 515	25 518	29 059
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 964	7 218	1 395	1 848
III. Zysk (strata) brutto	4 671	6 823	1 313	1 747
IV. Zysk (strata) netto	3 706	5 362	1 042	1 373
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 803	2 151	-5 285	551
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 025	- 575	- 288	- 147
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 102	-1 450	1 153	- 371
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	550	126	155	32
IX. Aktywa, razem	141 477	111 857	40 126	28 907
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 588	82 045	24 558	21 203
XI. Zobowiązania długoterminowe	494	1 403	140	363
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	85 766	80 416	24 325	20 782
XIII. Kapitał własny	54 889	29 812	15 568	7 704
XIV. Kapitał zakładowy	3 230	3 000	916	775
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 230 041	3 000 000	3 230 041	3 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,15	1,79	0,32	0,46
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,15	1,79	0,32	0,46
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,99	9,94	4,82	2,57
XIX. Rozwodniony wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,99	9,94	4,82	2,57
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
I. Aktywa trwałe	**36 036**	**35 542**	**16 888**
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	74	84	163
- wartość firmy	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	23 847	23 433	14 814
3. Należności długoterminowe	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	11428	11 428	1 446
4.1. Nieruchomości	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	11 428	11 428	1 446
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 248	1 248	1 248
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	10 180	10 180	198
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	687	597	465
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	687	597	465
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	**10 5441**	**97 350**	**94 969**
1. Zapasy	49 021	31 346	30 508
2. Należności krótkoterminowe	55 550	47 058	60 121
2.1. Od jednostek powiązanych	1 188	648	935
2.2. Od pozostałych jednostek	54 362	46410	59 186
3. Inwestycje krótkoterminowe	570	16 295	945
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	945
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	550	16 275	925
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	20	20	20
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	300	2 650	3 395
Aktywa razem	**141 477**	**132 892**	**111 857**

PASYWA w tys. zł	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
I. Kapitał własny	**54 889**	**51 537**	**29 812**
1. Kapitał zakładowy	3 230	3 230	3 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	32 287	32 641	10 622
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	193	193	213
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 420	2 420	2 420
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 053	0	8 195

PASYWA w tys. zł	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
8. Zysk (strata) netto	3 706	13 053	5 362
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**86 588**	**81 355**	**82 045**
1. Rezerwy na zobowiązania	314	516	113
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	67	0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	86	86	0
a) długoterminowa	80	80	0
b) krótkoterminowa	6	6	0
1.3. Pozostałe rezerwy	228	363	113
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	228	363	113
2. Zobowiązania długoterminowe	494	566	1 403
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	494	566	1 403
3. Zobowiązania krótkoterminowe	85 767	80 240	80 416
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 195	441	299
3.2. Wobec pozostałych jednostek	84 543	79 799	79 984
3.3. Fundusze specjalne	29	29	133
4. Rozliczenia międzyokresowe	13	33	113
4.1. Ujemna wartość firmy	13	33	113
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	0	0	0
Pasywa razem	**141 477**	**132 892**	**111 857**
Wartość księgowa (w tys. zł)	**54 889**	**51 537**	**29 812**
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	3 230 041	3 019 170	3 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	16,99	17,07	9,94
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	3 230 041	3 019 170	3 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	16,99	17,07	9,94

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
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	**7 525**	**10 102**	**11 932**
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	7 525	10 102	11 932
- udzielonych poręczeń	4 398	7 902	9 797
- udzielonych gwarancji	3 127	2 200	2 135
3. Inne	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	**7 525**	**10 102**	**11 932**

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

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	**90 778**	**113 515**
- od jednostek powiązanych	1 585	1 536
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 703	27 147
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	71 075	86 368
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**78 484**	**98 197**
- jednostkom powiązanym	1 309	1 393
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 060	22 020
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	63 424	76 177
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	**11 954**	**15 318**
IV. Koszty sprzedaży	**5 919**	**7 109**
V. Koszty ogólnego zarządu	**1 374**	**997**
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	**5 001**	**13**
VII. Pozostałe przychody operacyjne	**151**	**1**
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	0
2. Dotacje	0	0
3. Inne przychody operacyjne	137	12
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	**188**	**7**
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
3. Inne koszty operacyjne	188	7
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	**4 964**	**7 218**
X. Przychody finansowe	**160**	**13**
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
2. Odsetki, w tym:	138	9
- od jednostek powiązanych	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
5. Inne	22	4
XI. Koszty finansowe	**453**	**408**
1. Odsetki, w tym:	440	331
- dla jednostek powiązanych	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
4. Inne	13	77
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	**4 671**	**6 823**
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)	**4 671**	**6 823**
XV. Podatek dochodowy	**965**	**1 461**
a) część bieżąca	1 123	1 461
b) część odroczona	-158	0
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007
(zwiększenia straty)		
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	**3 706**	**5 362**
Zysk (strata) netto (zanualizowany) (w tys. zł)	**11 398**	**12 692**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 230 041	3 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,53	4,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 230 041	3 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,53	4,23

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008	rok 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**51 537**	**24 450**	**24 450**
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	**51 537**	**24 450**	**24 450**
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 230	3 000	3 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	230	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	230	0
b) zmniejszenia	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 230	3 230	3 000
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	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	32 641	10 622	10 622
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-354	22 019	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	22 920	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	14 723	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość minimalną)	0	8 195	0
- odpisy	0	2	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	354	901	0
- koszty emisji akcji	354	901	0

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008	rok 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007
- przeksięgowanie dopłat udziałowców	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 287	32 641	10 622
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	193	213	213
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	-20	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- aktualizacja udziałów	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	20	0
- zbycia środków trwałych	0	2	0
- zbycia udziałów	0	18	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	193	193	213
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	2 420	2 420	2 420
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przeksięgowania dopłat udziałowców	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
- zwrot dopłat udziałowcom	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 420	2 420	2 420
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 053	8 195	8 195
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 053	8 195	8 195
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	0	8 195	8 195
a) zwiększenia (z tytułu)	13 053	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0
- niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	8 195	0
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0	8 195	0
- przeznaczenie na pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	13 053	0	9 195
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	9 195
8. Wynik netto	3 706	13 053	5 362
a) zysk netto	3 706	13 053	5 362
b) strata netto	0	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)	**54 889**	**51 537**	**29 812**

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008	rok 2007 od 01.01.2007 do 31.12.2007	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**54 889**	**51 537**	**29 812**

4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)

POZYCJA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	**3 706**	**5 362**
II. Korekty razem	**-22 509**	**-3 211**
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	630	518
3. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	440	869
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-10	-1
6. Zmiana stanu rezerw	-202	-424
7. Zmiana stanu zapasów	-17 674	-6 846
8. Zmiana stanu należności	-8 492	-8 580
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	913	12 577
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 240	-1 329
11. Inne korekty	-354	5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**-18 803**	**2 151**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**57**	**1**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57	1
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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2008 od 01.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2007 od 01.01.2007 do 31.03.2007
II. Wydatki	**1 082**	**576**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 082	576
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)	**-1 025**	**-575**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**4 891**	**0**
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	4 891	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	**788**	**1 450**
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	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	54	304
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	294	277
8. Odsetki	441	869
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**4 103**	**-1 450**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**-15 725**	**126**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**-15 725**	**126**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	**16 275**	**799**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	**550**	**925**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	29	73

III. INFORMACJA DODATKOWA

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

1. INFORMACJE PODSTAWOWE O KONSORCJUM STALI S.A.

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

Działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi Konsorcjum Stali rozpoczęła w roku 1999. Spółka stała się prekursorem konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych łącząc pod swoim szyldem w 2000 r. działalność hurtowni wyrobów hutniczych: Stalko, Stalhurt i BudoMarket. Istotnymi zdarzeniami, które wpłynęły na obecną pozycję i rozwój działalności gospodarczej Spółki były:

24 czerwca 1999 r.	–	rozpoczęcie działalności handlu wyrobami hutniczymi pod firmą Konsorcjum Stali Sp. z o.o.;
21 czerwca 2000 r.	–	założenie spółki „Stalprodukt – Warszawa" sp. z o.o. w celu rozwijania specjalistycznej sprzedaży profili zimnogiętych, w której 49% kapitału objęło i opłaciło Konsorcjum Stali;
Grudzień 2000 r.	–	zakup nieruchomości w Ursusie, gdzie znajduje się Oddział Handlowy i Zakład Produkcyjny oraz do maja 2007 mieściła się siedziba Spółki;
26 marca 2002 r.	–	zakup placu w Krakowie, gdzie obecnie jest prowadzony oddział handlowy Spółki;
sierpień 2003	–	zakup udziałów spółki ZBROSTAL Sp. z o.o. podmiotu, który pozwolił Spółce na rozpoczęcie działalności produkcji zbrojeń budowlanych;
wrzesień 2005 r.	–	zakup nieruchomości przemysłowej w Rembertowie, gdzie obecnie mieści się siedziba Spółki i zakład produkcyjny konstrukcji stalowych;
marzec 2006 r.	–	połączenie ze spółką zależną ZBROSTAL Sp. z o.o.;
2 maja 2007 r.	–	rejestracja przekształcenia spółki w spółkę akcyjną;
22 maja 2007 r.	–	podpisanie umowy inwestycyjnej, na podstawie której akcjonariusze Konsorcjum Stali S.A. i wspólnicy Bodeko sp. z o.o. postanowili dokonać połączenia obu podmiotów na zasadzie przejęcia Bodeko Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej przez Konsorcjum Stali S.A. jako spółki przejmującej w trybie art. 492 § 1 pkt. 2 KSH;
6 grudzień 2007 r.	–	Spółka Konsorcjum Stali S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

Działalność handlowa

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

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowa

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

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

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

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

Konsorcjum Stali S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.

2. WŁADZE SPÓŁKI NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

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

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

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

Do dniu 27 marca 2008 r. członkiem Rady Nadzorczej Spółki był również p. Cezary Gregorczuk. Rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Cezarego Gregorczuka związana jest z planowanymi wcześniej zmianami w składzie Rady Nadzorczej. Dnia 22.04.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, na podstawie której powołało do Rady Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A. p. Elżbietę Mikułę.

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

W okresie porównywalnym do roku 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 31.03.2008 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 linową przy zastosowaniu następujących okresów amortyzacji:

Wartości niematerialne i prawne	Okres amortyzacji w latach
Oprogramowanie komputerowe	2

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

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

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

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

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

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

Zastosowane stawki amortyzacji są następujące:

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

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

Odpisów amortyzacyjnych dla środków trwałych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przyjęto do używania.
Za aktywa trwałe uznaje się również obce środki trwałe przyjęte do odpłatnego używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, jeżeli umowa spełnia jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do aktywów trwałych, amortyzuje się w okresie ekonomicznej przydatności środka.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:
- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Inwestycje
Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia. W przypadku zaistnienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości dokonuje się odpisów aktualizujących.
Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.
Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

Zapasy
W 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 ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Stan rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.03.2008 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

- Rezerwa za tytułu odroczonego podatku dochodowego: nie wystąpiła
- Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe: 86 tys. zł
- Pozostałe rezerwy: 228 tys. zł (w tym 60 tys. zł. na badanie sprawozdania finansowego i 168 tys. zł. na przewidywane koszty postępowania spornego)
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 687 tys. zł

W okresie od 01.01.2008 do 31.03.2008 rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

uległa zmniejszeniu o 67 tys. zł, jednocześnie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 91 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2008 r. Spółka nie utworzyła dodatkowych odpisów aktualizujących zapasy. Odpisy aktualizujące należności zwiększyły się o 84 tys. zł. i na 31.03.2008 r. wynoszą 2 483 tys. zł z tytułu naliczonych a jeszcze nie zapłaconych kontrahentom odsetek.

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

Dokonania w zakresie osiągniętych wyników

Zarząd Spółki podkreśla, że wypracowane zyski i osiągnięte przychody w pierwszych trzech miesiącach 2008 r. spełniają jego wcześniejsze oczekiwania i są efektem zrealizowania wszystkich postawionych na ten okres celów. Co prawda porównując wyniki osiągnięte w I kwartale roku 2008 z wynikami analogicznego roku 2007 zwrócić można uwagę na spadek osiągniętych przez Spółkę przychodów (spadek o 22,7 mln zł, tj. o ok. 20%) oraz wypracowanego zysku (spadek o ok. 1,7 mln zł, tj. o ok. 32%). Należy w tym miejscu jednak podkreślić, że I kwartał 2007 r. stanowiący bazę odniesienia do wyników roku bieżącego był wyjątkowo dobrym rokiem dla całej branży. Ciepła zima oraz duży popyt spotęgowany boomem inwestycyjnym i rozpoczętymi realizacjami spowodowały, przy ograniczonej podaży wyrobów hutniczych, gwałtowny wzrost cen co znalazło odbicie w wynikach tamtego okresu. W efekcie I kwartał 2007 r. był najlepszym kwartałem 2007 r. zarówno pod względem osiągniętych przychodów ze sprzedaży jak i wypracowanych zysków netto. O ile w dotychczasowej historii działalności Emitenta pierwszy kwartał każdego roku był najsłabszym okresem, w którym przychody i zyski netto nie przekraczały kilkunastu procent przychodów i zysków całorocznych, to w I kwartale 2007 r. przychody osiągnęły poziom 28,5% przychodów roku 2007, a zyski netto aż 41,1% w całkowitych zyskach wypracowanych przez Spółkę w roku 2007. Tak dobre wyniki I kw. roku ubiegłego powodują, że porównanie z nimi skądinąd satysfakcjonujących Zarząd Spółki dobrych wyników osiągniętych w I kwartale roku 2008 sprawia, że ich znaczący wymiar może być niedoceniony. Z naszych dotychczasowych doświadczeń wynika, że w naszej branży zawsze występuje jeden kwartał o ponadprzeciętnych wynikach, dwa kwartały normalne i jeden słabszy. Dlatego w opinii Zarządu przedsiębiorstwa działające w branży dystrybucji i przetwórstwa stali należy oceniać z perspektywy wyników osiągniętych w całym roku. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. przewiduje, że rok 2008 pod względem sezonowej struktury osiąganych wyników będzie znacząco bardziej zbliżony do typowych pod tym względem lat minionych, a jedną z przesłanek mogących potwierdzać te przewidywania jest ilość zapytań ofertowych dotyczących zakupu stali z terminem realizacji na dalsze miesiące 2008 r. Uważamy, że dopiero II i III kwartał 2008 r. przyniosą najlepsze rezultaty działalności Spółki.
Osiągnięte w I kwartale wyniki należy postrzegać również w kontekście dokonującego się procesu połączenia Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. Realizowana wspólnie strategia handlowa, zaopatrzeniowa i wynikające z nich m.in. regionalne przyporządkowanie klientów do najbliższych oddziałów oraz różne, ale uzupełniające się kanały dystrybucji obu firm zaowocowały wypracowaniem bardzo dobrych wyników przez Spółkę z Zawiercia, np. przychody osiągnięte w pierwszych trzech miesiącach br. były wyższe o ok. 14% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 176 mln zł a zysk netto wyniósł 7,8 mln zł i był o blisko 19% wyższy od osiągniętego w takim samym okresie roku 2007. W sumie daje to, działającym de facto wspólnie firmom, wyniki zbliżone do osiągniętych w rekordowym I kw. 2007 r.
Nieco szerzej o tendencjach i sytuacji rynkowej branży piszemy w pkt. 6 poniżej pn. „CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI FINANSOWE W I KWARTALE”).

Zakup udziałów w Bodeko Sp. z o.o.

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

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

Obydwa Zarządy łączących się spółek podjęły w dniu 29.01.2008 r. uchwały w sprawie przyjęcia Planu Połączenia Spółki Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna ze Spółką Bodeko Sp. z o.o.. Połączenie obu spółek nastąpi na podstawie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku Bodeko Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na Konsorcjum Stali S.A. (Spółka Przejmująca) ("Połączenie"). Zgodnie z Planem Połączenia, akcje Spółki Przejmującej zostaną wydane udziałowcom Spółki Przejmowanej w oparciu o następujący parytet wymiany: za 1 (jeden) udział Spółki Przejmowanej wydanych zostanie 254,036190 (dwieście pięćdziesiąt cztery 36190/1000000) akcji Spółki Przejmującej. Połączenie nastąpi z dopłatami. Plan połączenia załączony został do raportu bieżącego nr 13/2008 opublikowanego w dniu 31.01.2008 r. Plan połączenia został złożony w dniu 30.01.2007 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie a w dniu 10 marca 2008 r. Zarząd Konsorcjum Stali S.A. otrzymał opinię Biegłego Rewidenta potwierdzającego prawidłowość i rzetelność sporządzenia planu i ustalenia parytetu wymiany udziałów spółki Bodeko na akcje Emitenta.

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

Zawarte w I kwartale 2008 r. istotne umowy:

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

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

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

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

Dnia 19 marca 2008 r. została zawarta umowa z firmą **WARBUD S.A.** z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 162A. Przedmiotem umowy jest dostawa elementów zbrojarskich na dowolną budowę realizowaną przez Warbud S.A. na terenie całego kraju. Szacunkowa wartość umowy brutto to 10 585 tys. zł. Termin realizacji dostaw określono do dnia 31.12.2008 r. z możliwością przedłużenia terminu realizacji po uzgodnieniu nowych cen w przypadku niewyczerpania określonego tonażu. Na

poczet realizacji dostaw Warbud S.A. wpłacił Emitentowi zaliczkę w wysokości 5290 tys. zł brutto, zaś Emitent jako zabezpieczenie rozliczenia zaliczki wystawił Odbiorcy gwarancję bankową. 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 drugiej strony od uzgodnionego sposobu dostaw. Przedmiotowa umowa jest umową uszczegółowiającą postanowienia umowy ramowej o współpracy handlowej z dnia 21 kwietnia 2005 r.

Dnia **24 marca 2008 roku** została zawarta umowa z firmą **Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.** („Ubezpieczyciel") z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15 dotycząca ubezpieczenia mienia i sprzętu elektronicznego od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia oraz ubezpieczenia utraty zysku. Zgodnie z Polisą, Ubezpieczyciel jest zobowiązany do wypłaty Emitentowi odszkodowania w przypadku fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia, w tym mienia elektronicznego oraz utraty zysku brutto wskutek szkody w mieniu. Okres obowiązywania Polisy został ustalony od 24 marca 2008 r. do 17 kwietnia 2009 r. Łączna suma ubezpieczeniowa wynosi 99 260 632,00 zł.

Przedwstępna umowa na zakup nieruchomości gruntowych w Gdańsku
W dniu 31 marca 2008 r. Spółka podpisała przedwstępną umowę na zakup nieruchomości gruntowej w Gdańsku o powierzchni 1,1981ha za łączną cenę 1 989 057 zł. Zakup powyższej nieruchomości jest realizacją głównych celów emisyjnych i ma charakter długoterminowej inwestycji. W miejscu tym Emitent planuje uruchomienie nowego oddziału handlowego.

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

I kwartał 2008 rozpoczął się dla branży podobnie jak analogiczny okres roku 2007 – znaczącymi podwyżkami cen. Pozwalało to mieć nadzieję, że i I kwartał 2008 będzie również okresem wyjątkowej prosperity dla branży dystrybutorów stali. O ile jednak podwyżki roku 2007 spowodowane były gwałtownym wzrostem popytu, znacznie przekraczającym krótkookresową podaż wynikającą z możliwości krajowych czy regionalnych producentów, to w roku 2008 u ich źródeł leżał wzrost kosztów wytworzenia wyrobów przez producentów stali. Znaczące wzrosty cen energii, złomu i rud sprawiły, że huty nie czekając na ożywienie popytu, które z reguły ma miejsce z końcem zimy, już w styczniu wprowadziły pierwsze znaczące podwyżki cen. Tendencja wzrostu cen utrzymywała się przez cały kwartał i zgodnie z przewidywaniami i zapowiedziami producentów może utrzymywać się jeszcze przez kilka najbliższych miesięcy. Odpowiedzią rynku na zapowiadane wzrosty cen były wzmożone zakupu ze strony przedsiębiorstw-konsumentów stali, lecz jak się okazało już w połowie kwartału, u ich podstaw nie leżał znaczący wzrost inwestycji realizowanych w tym okresie, co miało miejsce w I kw. 2007 r., lecz raczej chęć zabezpieczenia się przed dalszymi wzrostami cen poprzez przynajmniej częściowe zabezpieczenie na magazynie towarów wykorzystywanych w planowanych procesach inwestycyjnych. Bardzo trafnie ilustruje to analiza wyników osiągniętych przez Konsorcjum Stali S.A. i spółkę, z którą się łączymy – Bodeko Sp. z o.o.. Dużo lepsze rezultaty handlowe osiągnęło w I kw. Bodeko Sp. z o.o. zaopatrujące głównie firmy handlowe i składy budowlane, które biorąc pod uwagę wzrosty cen na rynku w tym okresie budowały magazyny. Z kolei Konsorcjum Stali S.A. specjalizujące się w obsłudze głównie firm budowlanych i finalnych odbiorców wyrobów hutniczych zanotowało wynik nieco gorszy, gdyż procesy inwestycyjne realizowane przez te firmy rozpoczną się dopiero w kolejnych kwartałach bieżącego roku. Z tej perspektywy wyniki wypracowane przez Emitenta i Bodeko w I kwartale 2008 r. należy uznać jako bardzo zadowalające. Już w tym okresie można zatem zauważyć pierwsze pozytywne efekty synergii – różniąca się w obu spółkach struktura klientów przyczyniła się do utrzymanie na wysokim poziomie łącznych wyników finansowych.
Niższe od ubiegłorocznych wyniki Emitenta spowodowane były również opóźnieniami w dostawach wyrobów płaskich ze strony kluczowych producentów, w efekcie czego przychody z tych kontraktów

odłożone zostały na kolejne miesiące.

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

Głównymi odbiorcami towarów i wyrobów oferowanych przez Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z branży budowlanej – w ciągu ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła powyżej 40% całkowitej sprzedaży Spółki. Powoduje to, że cykl produkcyjny tej branży ma silne odzwierciedlenie na sezonową strukturę sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. a I kwartał roku z uwagi na okres zimowy i warunki pogodowe z reguły był okresem obniżenia zapotrzebowania na wyroby stalowe. Reguła ta została złamana w roku 2007, w którym I kwartał był najlepszy pod względem osiągniętych wyników sprzedaży i wypracowanych zysków. Sprawiła to łagodna zima jak i znaczący wzrost popytu spowodowany boomem inwestycyjnym. Przychody osiągnięte w tym okresie stanowiły 28,5% całkowitych przychodów Spółki (pozostałe kwartały: II kw. 25,9%, III kw. 23,8%, IV kw. 21,8%), natomiast wypracowany zysk netto aż 41,1% całkowitego zysku netto wypracowanego w 2007 r. (pozostałe kwartały: II kw. 22,3%%, III kw. 15,2%, IV kw. 21,5%).
I kwartał roku 2008 był podobny do porównywalnego okresu roku ubiegłego pod względem tendencji kształtowania się cen. Również w tym okresie jak i w analogicznym okresie roku 2007 nastąpiły na rynku znaczące podwyżki cenowe na towary będące w ofercie Emitenta. O ile jednak w roku 2007 związane były one ze znaczącymi niedoborami towarów na rynku to w 2008 r. wiązały się przede wszystkim ze znaczącym wzrostem kosztów produkcji u producentów (wzrost cen energii, złomu, rud metali). Łagodna zima 2008 r. podobnie jak w ubiegłym roku sprzyjała sprzedaży, jednakże popyt na towary oferowane przez Spółkę nie był już tak duży jak w porównywalnym okresie roku 2007. Zapytania ofertowe napływające do Emitenta pozwalają przypuszczać, że duże inwestycje rozpoczną się w II i III kwartale 2008 r. Dlatego w opinii Emitenta rok 2008 pod względem sezonowego rozkładu przychodów i wyników powinien być bardziej typowy dla branży niż rok ubiegły.

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

W IV kwartale 2007 r. miała miejsce pierwsza publiczna oferta Konsorcjum Stali S.A. – w dniu 06.12.2007 r. na mocy Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 986/2007 do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzonych zostało 230 041 praw do akcji serii B.
Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału (nastąpiło to 19 grudnia 2007 r.), 3 000 000 akcji serii A oraz 230 041akcji serii B na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 43/2008 z dnia 17 stycznia 2008 r. zostało wprowadzonych **z dniem 22 stycznia 2008 r.** w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W I 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 WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

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

Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. oraz podjęcie uchwały przez NWZ Konsorcjum Stali S.A. o podniesieniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł

Dnia 22.04.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Konsorcjum Stali S.A. oraz dnia 23.04.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bodeko Sp. z o.o. podjęły uchwały zezwalające na połączenie obu Spółek przez przeniesienie całego majątku Bodeko Sp. z o.o. (Spółki Przejmowana) na Konsorcjum Stali S.A. (Spółki Przejmująca) w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda Wspólnikom Spółki Przejmowanej w sposób opisany w planie połączenia obu spółek przyjętym uchwałą Zarządów obu spółek w dniu 29.01.2008 r. W związku z powyższym NWZ Konsorcjum Stali S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 2 667 378 zł w drodze emisji 2 667 378 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł. Kapitał zakładowy Emitenta po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji akcji serii C podniesiony zostanie do kwoty 5 897 419 zł. Od prawa poboru wyłączeni zostali dotychczasowi akcjonariusze Emitenta, a akcje nowej emisji zostaną wydane w całości Wspólnikom Spółki Przejmowanej (z wyłączeniem na podstawie art. 514 KSH Emitenta), w zamian za przeniesienie jej całego majątku na Konsorcjum Stali S.A. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda akcja uprawnia do jednego głosu Walnym Zgromadzeniu. Akcje nowej emisji uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej od 1 stycznia 2007 r. Zarząd Emitenta został upoważniony do ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Powyższe uchwały weszły w życie z dniem ich podjęcia ze skutkiem prawnym od dnia rejestracji połączenia przez Sąd Rejestrowy. Emitent spodziewa się, że rejestracja połączenia nastąpi na przełomie II i III kwartału bieżącego roku.

Działania opisane w tym punkcie wynikają bezpośrednio ze strategii rozwoju Emitenta zaprezentowanej w jego prospekcie emisyjnym i są kolejnym etapem procesu połączenia Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. realizowanego na podstawie umów zawartych 22 maja 2007 r. (z póź. zmianami) między Konsorcjum Stali S.A. a udziałowcami Bodeko Sp. z o.o. –Umowy Sprzedaży Udziałów i Umowy Inwestycyjnej zawartej. Emitent przewiduje, że po połączeniu będzie w stanie wykorzystać w pełni synergię kosztową, poszerzyć ofertę produktów oferowanych klientom, wprowadzić najlepsze rozwiązania wypracowane przez oba łączące się podmioty. Długoterminowym efektem połączenia będzie zwiększona efektywność działań, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w wyższym poziomie generowanego zysku w kolejnych okresach prowadzenia działalności oraz umocnienie pozycji wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Połączenie pozwoli również na zwiększenie poziomu obsługi kontrahentów oraz jakości oferowanych produktów.

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 31.03.2008 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2007
	31.03.2008	31.12.2007	
z tytułu faktoringu	6 600	8 217	-1 617
z tytułu gwarancji	3 127	2 200	927
z tytułu poręczeń	4 398	7 902	-3 504

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

- pozycje bilansowe – poszczególne pozycje bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalonego przez Narodowy Bank Polski:
  - dla danych na dzień 31.03.2008 r. – 3,5258 EUR/zł (tabela NBP nr 63/A)
  - dla danych na dzień 30.03.2007 r. – 3,8695 EUR/zł (tabela NBP nr 64/A)
- 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 I kwartał 2008 – 3,5574 EUR/zł
  - dla danych narastająco za I kwartał 2007 – 3,9063 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 zarówno w okresie za który sporządzono raport jak i w okresie do jego publikacji trwały prace związane z organizacyjno-prawnym przygotowaniem połączenia Konsorcjum Stali S.A. (Spółka Przejmująca) i Bodeko Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Szczegółowy opis związanych z tymi pracami zdarzeń przedstawiono w Informacji Dodatkowej w punkcie 5 (pn. „OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH”) oraz punkcie 10 (pn. „ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE, A MOGĄCE WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA”)

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
Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie	450 000	13,93%	13,93%
Skwarski Marek	400 200	12,39%	12,39%
Wojdyna Robert	400 200	12,39%	12,39%
Opoka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	331 800	10,27%	10,27%
Przybysz Krzysztof	330 000	10,22%	10,22%
Wojdyna Jerzy	219 600	6,80%	6,80%
Rey Małgorzata	217 800	6,74%	6,74%

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

- Jerzy Rey – posiadający 5001 akcji tj. 0,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu i tyleż samo udziału w kapitale zakładowym – Pan Jerzy Rey jest mężem Pani Małgorzaty Rey wymienionej w tabeli powyżej, jest również Prezesem Zarządu spółki Skyline Investment S.A. wymienionej w tabeli i jednocześnie akcjonariuszem tej spółki posiadającym 40% udziałów w jej kapitale.

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

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

Imię i Nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Funkcja	Liczba posiadanych akcji
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200
Krzysztof Przybysz	Wiceprezes Zarządu	330 000
Marek Skwarski	Członek Zarządu	400 200
Jerzy Rey	Przewodniczący Rady Nadzorczej	5 001
Cezary Gregorczuk	Członek Rady Nadzorczej	130 200

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

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

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

W I 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 **31.03.2008 r.** Emitent udzielał następujących poręczeń:

1. Poręczenie dla **Mittal Steel Poland S.A.**/za Grupę Polska Stal Sp. z o.o. do kwoty **2 000 tys. zł** – poręczenie od dnia 15.03.2006 r. do czasu całkowitego zabezpieczenia ewentualnych roszczeń wobec dłużnika, tj. spółki Grupa Polska Stal Sp. z o.o. z tytułu zobowiązań handlowych.
2. Poręczenie dla **Mittal Steel Ostrawa a. s**/za Grupę Polska Stal Sp. z o.o. do kwoty **680 tys. EUR** (2 397,5 tys. zł wg kursu średniego NBP na dzień 31.03.2008 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 GPS Sp. z o.o. odroczonych terminów 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 **31.03.2008 r.** na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. ING Bank Śląski wystawiał następujące gwarancje:

- na rzecz spółki **Warbud S.A.** gwarancję na kwotę **2.200 tys. zł** – gwarancja wystawiona została dnia 11.12.2007 r. i obowiązuje do dnia 30.06.2008 r.. Emitenta nie 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 Śląski S.A.;
- 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.;

Po dacie 31.03.2008 r. na zlecenie Emitenta ING Bank Śląski S.A. wystawił następujące gwarancje:

- 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 Śląski S.A.;

10. INNE ISTOTNE INFORMACJE DOTYCZĄCE FUNKCJONOWANIA EMITENTA

W dniu 27 marca 2008 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja p. Cezarego Gregorczuka z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja ta związana była z planowanymi wcześniej zmianami w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 22 kwietnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do pięcioosobowej Rady Nadzorczej p. Elżbietę Mikułę. Pani Elżbieta Miku

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

Perspektywy Spółki w zakresie sprzedaży wyrobów stalowych w II kwartale i następnych okresach 2008 roku będzie kształtował przede wszystkim popyt związany ze spodziewanym w Polsce wysokim poziomem inwestycji oraz cena i podaż stali pochodzącej od krajowych i zagranicznych producentów.
Po I kwartale przypadającym na okres zimowy, który w Polsce, nie licząc wyjątkowego pod tym względem I kw. 2007 r., wiąże się tradycyjnie z mniejszym tempem realizacji inwestycji, Emitent spodziewa się ożywienia inwestycyjnego w II i III kwartale 2008 r. Potwierdzać te przewidywania zdają się zapytania ofertowe otrzymywane przez Spółkę, dotyczące dużych inwestycji z terminem realizacji rozpoczynającym się w kolejnych miesiącach bieżącego roku. Podobne doniesienia pływną od krajowych i zagranicznych producentów. Nadal przewidywane jest utrzymanie tendencji wzrostu cen, co wynika zarówno ze wzrostu kosztów produkcji, jak i na skutek wysokiego popytu w większości krajów Europy, a także w wielu rejonach świata. Jednocześnie wiele podmiotów realizujących inwestycje w Polsce, a także producentów będzie dążyło do zapewnienia sobie w krótkim okresie jak najwyższego poziomu zapasów wobec przewidywanego wzrostu cen. Może to powodować przejściowe trudności w pozyskiwaniu przez dystrybutorów poziomu zapasów odpowiedniego do zaspokojenia rosnącego popytu. Spodziewany wzrost popytu powinien skutkować wzrostem zyskowności sprzedaży.
Wysoki popyt i rosnący poziom cen na rynkach zagranicznych, w tym w krajach tradycyjnych importerów stali, ograniczy również możliwość szybkiego nasycenia rynku polskiego stalą z importu, co miało miejsce w 2007 roku.
W dłuższym okresie 2008 roku dobre perspektywy dla osiąganych wyników zapewni Spółce duża dynamika wzrostu inwestycji, w tym realizowanych przez podmioty stale współpracujące ze Spółką w zakresie dostaw stali, a także rozwój bazy sprzedażowej i produkcyjnej, umożliwiający rozwój sprzedaży oraz wzrost realizowanych kontraktów i zleceń produkcyjnych.

Z czynników wewnętrznych, zależnych od Emitenta, które przełożą się na jego skalę działalności i

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