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

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

Skonsolidowany raport kwartalny zawierający kwartalną informację finansową dotyczącą spółki dominującej QSr I/2010

za I kwartał 2010 roku

Spis treści:

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

Warszawa, maj 2010

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2010 od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2010 od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	187 054	164 427	47 154	35 750
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 772	1 594	1 707	347
III. Zysk (strata) brutto	5 727	472	1 444	103
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 659	416	1 174	90
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 571	-23 384	4 429	-5 084
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 638	-739	-5 455	-161
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 475	6 653	876	1 446
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-592	-17 470	-149	-3 798
IX. Aktywa, razem	464 740	405 902	120 330	98 803
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	214 673	160 494	55 583	39 067
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 818	4 101	730	998
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	200 884	145 427	52 013	35 399
XIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	250 067	245 408	64 747	59 736
XIV. Kapitał zakładowy	5 897	5 897	1 527	1 435
XV. Liczba akcji (w szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
XVI. Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,61	2,42	0,15	0,64
XVII. Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,61	2,42	0,15	0,64
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	42,40	41,61	10,98	10,13
XIX. Rozwodniony wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	42,40	41,61	10,98	10,13
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

UWAGA: Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi, na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2009.

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EUR

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

- pozycje bilansowe – poszczególne pozycje bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalonego przez Narodowy Bank Polski:
  - dla danych na dzień 31.03.2010 r. – 3,8622 EUR/zł
  - dla danych na dzień 31.12.2009 r. – 4,1082 EUR/zł

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca niniejszego okresu sprawozdawczego, odpowiednio:
  - dla danych narastająco za I kwartał 2010 r. – 3,9669 EUR/zł
  - dla danych narastająco za I kwartał 2009 r. – 4,5994 EUR/zł

- Zysk zanualizowany przypadający na jedną akcję przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie. Kurs ten wyniósł:
  - Dla okresu zanalizowanego od 04.2009 do 03.2010 – 4,1825 EUR/zł
  - Dla okresu zanalizowanego od 04.2008 do 03.2009 – 3,7926 EUR/zł

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

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

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

Lp.	AKTYWA	31.03.2010 r.	31.12.2009 r.	31.03.2009 r.
I.	Aktywa trwałe razem	240 015	238 885	227 723
1	Rzeczowe aktywa trwałe	137 682	136 452	125 634
2	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	96 569	96 591	96 606
	- wartość firmy	96 283	96 283	96 283
3	Udziały w jednostkach podporządkowanych	0	0	0
4	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 003	3 073	4 019
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
6	Pożyczki długoterminowe	0	0	0
7	Należności długoterminowe	634	646	228
8	Nieruchomości inwestycyjne	20	20	20
9	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
10	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 107	2 103	1 216
11	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
II.	Aktywa obrotowe razem	224 725	167 017	213 218
1	Zapasy	80 271	61 846	84 893
2	Należności handlowe, w tym:	119 389	97 535	108 652
	- od jednostek powiązanych	3 972	4 622	1 953
	- od pozostałych jednostek	115 417	92 913	106 699
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	41	0
4	Należności krótkoterminowe inne	1 421	2559	15 255
5	Pożyczki krótkoterminowe	22 200	3 000	3 000
6	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 444	2 036	1 418

Lp.	AKTYWA	31.03.2010 r.	31.12.2009 r.	31.03.2009 r.
8	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
	Aktywa razem	464 740	405 902	440 941

Lp.	PASYWA	31.03.2010 r.	31.12.2009 r.	31.03.2009 r.
I.	Kapitał własny razem	250 067	245 408	246 686
1	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	250 067	245 408	246 686
1.1.	Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
1.2.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-13 869	-13 869	-13 869
1.3.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
1.4.	Kapitały zapasowy	18 296	18 296	17 156
1.5.	Kapitał z aktualizacji wyceny	404	404	193
1.6.	Pozostałe kapitały	30 900	30 900	17 420
1.7.	Zyski/straty z lat ubiegłych	25 680	26 543	41 373
1.8.	Zysk/strata netto	4 659	-863	416
2	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	214 673	160 494	194 255
1	Rezerwy na zobowiązania razem	10 971	10 966	9 842
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 451	10 446	9 060
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	144	144	126
	- długoterminowe	130	130	114
	- krótkoterminowe	14	14	12
1.3.	Rezerwy na zobowiązania inne	376	376	656
	- długoterminowe	0	0	205
	- krótkoterminowe	376	376	451
2	Zobowiązania długoterminowe razem	2 818	4 101	7 596
2.1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	2 291	3 504	7 149
2.2.	Inne zobowiązania długoterminowe	527	597	447
3	Zobowiązania krótkoterminowe razem	200 884	145 427	176 817
3.1.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	53 563	48 663	78 053
3.2.	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	4 769	4 769	4 914
3.3.	Zobowiązania handlowe, w tym:	117 112	83 595	69 663
	- od jednostek powiązanych	1 053	326	1 404
	- od pozostałych jednostek	116 059	83 269	68 259
3.4.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	977	0	0
3.5.	Zobowiązania krótkoterminowe inne	24 463	8 400	24 187

Lp.	PASYWA	31.03.2010 r.	31.12.2009 r.	31.03.2009 r.
3.6.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
	Pasywa razem	464 740	405 902	440 941

Lp.	wskaźniki	31.03.2010 r.	31.12.2009 r.	31.03.2009 r.
1	Wartość księgowa [tys. zł]	250 067	245 408	246 686
2	Liczba akcji [szt.]	5 897 419	5 897 419	5 897 419
3	Wartość księgowa na jedną akcję [zł]	42,40	41,61	41,83

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

lp.	POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT [w tys. zł]	I kw. 2010 r. od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kw. 2009 r. od 01.01.2009 do 31.03.2009
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	187 054	164 427
	- od jednostek powiązanych	3 075	3 290
1.1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	36 496	30 795
1.2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	150 558	133 632
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	171 090	154 498
	-od jednostek powiązanych	2664	3 067
2.1.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	33 971	28 922
2.2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	137 119	125 576
3	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 964	9 929
4	Koszty sprzedaży	7 083	6 285
5	Koszty ogólnego zarządu	2 188	2 095
6	Zysk (strata) ze sprzedaży	6 693	1 549
7	Pozostałe przychody operacyjne	554	211
8	Pozostałe koszty operacyjne	575	166
9	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 772	1 594
10	Przychody finansowe	51	290
11	Koszty finansowe	926	1 098
12	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-70	-314
13	Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	5 727	472
14	Podatek dochodowy	1 068	56
	- część bieżąca	1 067	0
	- część odroczona	1	56
15	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
16	Zysk (strata) netto, w tym:	4 659	416
	- przypadający akcjonariuszy jedn. dominującej	4 659	416
	- przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0

lp.	wskaźniki	I kw. 2010 r. od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kw. 2009 r. od 01.01.2009 do 31.03.2009
1	Zysk (strata) netto (zanualizowany) [tys. zł.]	3 575	14 266
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych w [szt.]	5 897 419	5 897 419
3	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą [zł/szt.]	0,61	2,42
4	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w [szt.]	5 897 419	5 897 419
5	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą [tys. zł.]	0,61	2,42

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

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

Za okres 01.01.2010 – 31.03.2010 r.

	Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej									Kapitały mniejszości	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wlk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	RAZEM KAPITAŁ WŁASNE		
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	5 897	-13 869	178 100	18 296	404	30 900	25 680	0	245 408	0	245 408
Wynik netto za 01.01-31.03.2010 roku	0	0	0	0	0	0	0	4 659	4 659	0	4 659
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31 marca 2010 roku	5 897	-13 869	178 100	18 296	404	30 900	25 680	4 659	250 067	0	250 067

Za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 r.

	Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej									Kapitały mniejszości	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEN
	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wlk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	RAZEM KAPITAŁ WŁASNE		
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	5 897	-11 028	178 100	16 944	193	17 420	41 373	0	248 899	0	248 899
Wynik netto za 12 m-cy 2009 roku	0	0	0	0	0	0	0	-863	- 863	0	- 863
Nabycie akcji własnych	0	-2 841	0	0	0	0	0	0	-2 841	0	-2 841
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	211	0	0	0	211	0	211
Akcje własne do umorzenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	1 350	0	13 480	-14 830	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty przekształceń na MSR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	2	0	0	0	0	2	0	2
Saldo na dzień 31 grudnia 2009 roku	5 897	-13 869	178 100	18 296	404	30 900	26 543	-863	245 408	0	245 408

Za okres 01.01.2009 – 31.03.2009 r.

	Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej									Kapitały mniejszości	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM
	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wlk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	RAZEM KAPITAŁ WŁASNE		
Saldo na dzień 1 stycznia 2009 roku	5 897	-11 028	178 100	16 944	193	17 420	41 373	0	248 899	0	248 899
Wynik netto za 01.01-31.03.2009 roku	0	0	0	0	0	0	0	416	416	0	416
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	212	0	0	0	0	212	0	212
Nabycie akcji własnych	0	-2 841	0	0	0	0	0	0	-2 841	0	-2 841
Przekazanie z zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	O	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe (przeniesienie między kapitałami)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31 marca 2009 roku	5 897	-13 869	178 100	17 156	193	17 420	41 373	416	246 686	0	246 686

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]

lp.	POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w tys. zł]	I kw. 2010 r. od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kw. 2009 r. od 01.01.2009 do 31.03.2009
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk brutto	5 727	472
II	Korekty razem:	11 844	-23 856
1	Zysk (strata) akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych	0	0
2	Udział w (zyskach) stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	73	314
3	Amortyzacja	1 227	992
4	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	0	0
5	Odsetki i dywidendy netto	63	1 097
6	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3	-60
7	Zmiana stanu rezerw	5	0
8	Zmiana stanu zapasów	-18 428	-7 543
9	Zmiana stanu należności	-20 356	-4 274
10	Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	49 278	-14 382
11	Pozostałe korekty	2	0
12	Podatek dochodowy zapłacony	-23	0
IV	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 571	-23 384
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy razem	205	102
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	205	102
2	Przychody z aktywów finansowych		
II	Wypływy razem	21 843	841
3	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2 643	841
4	Wydatki na aktywa finansowe	0	0
5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
6	Inne	19 200	0
III	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 638	-739
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy razem	5 359	10 721
1	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	5 359	10 721
2	Emisja dłużnych papierów wartościowych/akcji	0	0
3	Inne wpływy finansowe	0	0
II	Wypływy razem	1 884	4 068
1	Spłata kredytów	1 672	0
2	Nabycie akcji własnych	0	2 841
3	Umorzenie akcji własnych	0	0
4	Zapłacone odsetki	63	1 097
5	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0	0
6	Inne	149	130
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 475	6 653

lp.	POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w tys. zł]	I kw. 2010 r. od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kw. 2009 r. od 01.01.2009 do 31.03.2009
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-592	-17 470
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-592	-17 470
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 036	18 888
B	Środki pieniężne na koniec okresu	1 444	1 418
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

III. INFORMACJA DODATKOWA

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

1. INFORMACJE PODSTAWOWE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Niniejszy raport zawiera skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali S.A. za I kwartał 2010 r. oraz kwartalną informację finansową za ten sam okres o jednostce dominującej, sporządzoną na podstawie § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 – Dz. U. Nr 33 z dnia 28.02.2009, poz. 259.

Od 30.07.2009 r. po nabyciu 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o., Emitent – Konsorcjum Stali S.A. stał się jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej i począwszy od tej daty jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Emitent sporządza je zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami przyjętymi przez Komisję Europejską.

Informacje o jednostce dominującej

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

KONSORCJUM STALI S.A. jest jednym z najbardziej liczących się w Polsce dystrybutorów wyrobów hutniczych. Od 06 grudnia 2007 r. papiery wartościowe Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
Działalność w zakresie handlu wyrobami hutniczymi Konsorcjum Stali rozpoczęła w roku 1999. Spółka stała się prekursorem konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych łącząc pod swoim szyldem w 2000 r. działalność hurtowni wyrobów hutniczych: Stalko, Stalhurt i Budo-Market. Łącząc doświadczenie, rynki zbytu i bazy handlowe tych trzech firm Konsorcjum Stali stało się jedną z największych firm handlujących wyrobami hutniczymi w Polsce centralnej. 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.
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.
Po połączeniu Emitenta ze spółką Bodeko Sp. z o.o. , które nastąpiło 1 lipca 2008 r. znacząco wzrosła

na mapie Polski ilość oddziałów handlowych i zakładów produkcyjnych należących do Spółki – z czterech do dziesięciu zwiększyła się ilość oddziałów handlowych oraz z dwóch do pięciu zwiększyła się ilość zakładów produkcyjnych.
Działalność dystrybucyjna prowadzona jest w dziesięciu oddziałach handlowych, które zlokalizowane są w Białymstoku, Krakowie, Lublinie, Poznaniu, Sępólnie Krajeńskim, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu, Zielonce. Działalność produkcyjna – prowadzona jest w pięciu zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Poznaniu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Rembertowie, Warszawie-Ursusie i Wrocławiu. Zakład w Rembertowie zajmuje się produkcją konstrukcji ze stali, natomiast pozostałe zakłady wyposażone w nowoczesny park maszynowy wytwarzają zbrojenia budowlane. W Gdyni i Szczecinie oraz w Rzeszowie działają biura handlowe Emitenta.

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.

Kalendarium najważniejszych wydarzeń w historii Spółki:

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;
III kw. 2008 r.	–	rozpoczęcie działalności przez Zakład Produkcji Zbrojeń Budowlanych we Wrocławiu;
30 lipca 2009 r.	–	przejęcie kontroli nad spółka Polcynk Sp. z o.o. poprzez zakup 100% jej udziałów; powstanie Grupy Kapitałowej Konsorcjum Stali.

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

Spółka Konsorcjum Stali w poszczególnych obszarach prowadzonej działalności oferuje:

Działalność handlowa

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

Działalność produkcyjna

- zbrojenia budowlane,
- konstrukcje stalowe.

Działalność usługowa

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

- cięcie kształtowników.

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

Działalność dystrybucyjna prowadzona jest w jedenastu oddziałach handlowych spółki-matki, które zlokalizowane są w Białymstoku, Krakowie, Lublinie, Poznaniu, Radomiu, Sępólnie Krajeńskim, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Ursusie, Wrocławiu, Zawierciu, Zielonce. Oddział w Radomiu jest najmłodszym oddziałem Konsorcjum Stali S.A. – rozpoczął swoje funkcjonowanie w kwietniu 2010 r. Działalność produkcyjna – prowadzona jest w pięciu zakładach produkcyjnych Emitenta zlokalizowanych w Poznaniu, Warszawie-Bielanach, Warszawie-Rembertowie, Warszawie-Ursusie i Wrocławiu oraz w zakładzie należącym do spółki-córki Polcynk Sp. z o.o. Zakład w Rembertowie oraz zakład w Radomiu należący do Polcynk Sp. z o.o. zajmują się produkcją konstrukcji ze stali, natomiast pozostałe zakłady wyposażone w nowoczesny park maszynowy wytwarzają zbrojenia budowlane. W Gdyni, Szczecinie oraz w Rzeszowie znajdują się biura handlowe Emitenta, będące podwalinami przyszłych oddziałów Spółki, które w przyszłości mają powstać w tych regionach.

Obecna sieć produkcyjno-handlowa Emitenta składająca się z 5 zakładów produkcyjnych oraz 11 oddziałów handlowych posiadających własne magazyny towarowe, wśród których dwa największe zlokalizowane w Warszawie i Zawierciu pełnią rolę magazynów buforowych, wraz z rozwijającą się spółką zależną Polcynk Sp. z o.o. produkującą konstrukcje ze stali stawia Konsorcjum Stali S.A. w gronie firm z branży dysponujących najbardziej rozbudowaną siecią dystrybucyjną i posiadających największe moce produkcyjne w zakresie wytwarzania zbrojeń budowlanych.

Głównymi klientami Emitenta i jego Grupy są firmy budowlane, producenci konstrukcji stalowych i przedsiębiorstwa prowadzące inwestycje przemysłowe i mieszkaniowe. Głównym asortymentem kierowanym do tych grup odbiorców są pręty 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.

Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta – informacja o spółkach objętych konsolidacją

Konsorcjum Stali S.A. kupując 30.07.2009 r. 100% udziałów w spółce Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu utworzyło grupę kapitałową.

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

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

Polcynk Sp. z o.o. z/s w Radomiu to średniej wielkości spółka zajmująca się produkcją konstrukcji stalowych, posiadająca własną bazę magazynowo-produkcyjną. Polcynk świadczy również usługi lakierowania. Spółka produkuje elementy konstrukcji hal, części linii produkcyjnych, elementy infrastruktury drogowej. Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego Polcynk Sp. z o.o. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

Wybrane dane finansowe Polcynk Sp. z o.o. ze sprawozdań za 2009 r. oraz I kw. 2010 r.

		tys. zł	
lp.	pozycja	31.12.2009 r.	31.03.2010 r.
1	Przychody ze sprzedaży	12 757	2 783
2	Zysk ze sprzedaży	1 330	170
3	Zysk z działalności operacyjnej	1 340	168
4	Zysk netto	984	72
5	Majątek trwały	2 889	2 954
6	Aktywa obrotowe	2 900	3 894
	w tym: - zapasy	1 401	1 586
	- należności	1 001	1 544
	- środki pieniężne	438	764
7	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 487	2 530
	w tym: - zobowiązania krótkoterminowe	1 461	2 515
8	Aktywa razem	5 789	6 848

(dane ze sprawozdań sporządzonych w oparciu o ustawę o rachunkowości)

30.07.2009 r. Emitent objął 100% udziałów Spółki Polcynk Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu o wartości nominalnej 500,00 (słownie: pięćset) zł każdy. Łączna kwota, za którą Emitent objął 100% udziałów w Polcynk Sp. z o.o. wynosi 9 350 040,00 zł (słownie: dziewięć milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy czterdzieści złotych). Wkład pieniężny na pokrycie udziałów w Polcynk Sp. z o.o. został sfinansowany ze środków własnych Emitenta.

Sprawozdania finansowe Polcynk Sp. z o.o. konsolidowane są z Konsorcjum Stali S.A. metodą pełną. Sprawozdania Polcynk Sp. z o.o. na potrzeby konsolidacji zostały przekształcone na MSR/MSSF zgodnie z którymi swoje sprawozdania prezentuje Emitent.
Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyłączone.

Konsorcjum Stali S.A. ma również udziały kapitałowe w spółce RBS Stal Sp. z o.o. i Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. posiadając w nich odpowiednio 33,3% oraz 49% udziałów, nie mając jednakże wpływu na sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Wyniki uzyskiwane przez te podmioty konsolidowane są metodą praw własności. RBS Stal Sp. z o.o. poniósł w I kw. 2010 r. stratę w wysokości 134,11 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały Emitenta pomniejsza wynik jego Grupy Kapitałowej o 44,7 tys. zł. Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. poniósł w I kw. 2010 r. stratę w wysokości 52,10 tys. zł, co w przeliczeniu na udziały Emitenta w tej spółce pomniejsza wynik jego Grupy Kapitałowej o 25,5 tys. zł.

2. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ 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
- Ireneusz Dembowski – Członek Zarządu
- Marek Skwarski – Członek Zarządu

W I kwartale 2010 r. nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Konsorcjum Stali S.A.

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

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

W I kwartale 2010 r. nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Konsorcjum Stali S.A.

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

Oświadczenie Zarządu dotyczące stosowanych zasad rachunkowość

Zarząd Spółki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe (skonsolidowane i jednostkowe) i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Emitenta i podmioty z jego Grupy zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy a także jej wynik finansowy. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz interpretacjami przyjętymi przez Komisję Europejską. Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie jednostkowe Emitenta zawiera dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku dla bilansu oraz za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku dla bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i braku przesłanek wskazujących na zagrożenie zaprzestania prowadzenia działalności. Zarząd Spółki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa", a także zgodnie z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim" (Dz. U. nr 33 poz. 259). Dane prezentowane są w tys. PLN we wszystkich tych przypadkach, gdzie nie wskazano inaczej.

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Wartości niematerialne i prawne – aktywowane są wg ceny ich nabycia. Okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych zostaje oceniony i uznany za nieograniczony bądź ograniczony. Dodatnia wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz corocznie poddawana weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty jej wartości. Podobnie jest z innymi wartościami niematerialnymi.

c) Inwestycje – wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane wg ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej dokonanej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji. Inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do sprzedaży" wyceniane są wg wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do sprzedaży ujmowane są w rachunku zysków i strat.

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

d) Zapasy materiałów i towarów wykazywane są w cenie nabycia nie wyższej od ich wartości netto możliwej do odzyskania. Produkcja w toku, półfabrykaty oraz wyroby gotowe wyceniane są w koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży. Rozchody zapasów odbywają się generalnie wg poniższych zasad:

- Materiały - cena średnioważona,
- Wyroby gotowe i półfabrykaty - wg cen ewidencyjnych korygowanych odchyleniami do poziomu rzeczywistego kosztu wytworzenia,
- Towary - cena średnioważona.

e) Należności i zobowiązania – wykazuje się w wartości nominalnej.

Główną pozycję należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na krótki termin ich płatności (głównie od 30 do 90 dni) wykazywane są one w wartości nominalnej. Natomiast od należności, których termin płatności został istotnie przekroczony tworzone są odpisy aktualizacyjne ogólne według zasad wynikających z polityki rachunkowości lub na podstawie indywidualnej oceny zagrożenia ich płatności, gdy ściągnięcie pełnej kwoty przestało być prawdopodobne. Należności są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – obejmują głównie gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, wykazywane wg wartości nominalnej.

g) Rezerwy – tworzone są wówczas, gdy na Emitencie/Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wartość rezerw na świadczenia pracownicze uaktualniana jest raz do roku na dzień bilansowy, kończący rok obrotowy.

h) Utrata wartości aktywów – co najmniej raz w roku na każdy dzień bilansowy kończący rok obrotowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego oraz wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako

koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości. W sytuacji odwrócenia utraty wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

i) Przychody – wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty a także, w sprawozdaniu skonsolidowanym, po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy. Przychody ze sprzedaży towarów wykazuje się, jeżeli zostaną spełnione wszystkie bez wyjątku poniższe warunki:

- przekazanie nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- ustanie zaangażowana w zarządzanie i sprawowania kontroli nad sprzedanymi towarami,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji, oraz
- koszty poniesione oraz przewidziane do poniesienia przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

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

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

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 31.03.2010 r. przedstawiono w poniższym zestawieniu:

- Rezerwa za tytułu odroczonego podatku dochodowego – 10 451 tys. zł.
- Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe: 144 tys. zł
- Rezerwa na świadczenia z tytułu zaległych urlopów – 376 tys. zł
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 2 107 tys. zł

W okresie od 01.01.2010 do 31.03.2010 r.:

- rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe oraz rezerwa urlopowa nie uległa zmianie
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległa zwiększeniu o 5 tys. zł.
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 4 tys. zł.

W I kwartale 2010 r. nie występowały odpisy aktualizujące zapasy.
W porównaniu do stanu na 01.01.2010 r. odpisy aktualizujące należności nie uległy zmianie.

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

Osiągnięte wyniki

Na poziomie skonsolidowanych wyników grupy kapitałowej przychody ze sprzedaży w I kwartale wyniosły 187 054 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2009 Grupa osiągnęła w I kwartale przychody na poziomie 164 427 tys. zł. Oznacza to, przychody ze sprzedaży wzrosły o 22 627 tys. zł tj. o 13,8% kwartał do kwartału. Wzrosły zarówno przychody w obszarze handlu hurtowego stalą – Grupa zanotowała tu przyrost o 16 926 tys. zł tj. o 12,7%, jak i przychody w obszarze sprzedaży własnych wyrobów, które zanotowały przyrost o 18,5% w stosunku do analogicznego okresu 2009 r. tj. o 5 701 tys. zł

W parze za przyrostem przychodów ze sprzedaży idzie również przyrost wyników. Kwartał dla grupy zamknął się bardzo dobrym wynikiem – Grupa Kapitałowa Emitenta wypracowała zysk netto na poziomie 4 659 tys. zł, wielokrotnie wyższy niż zysk w analogicznym okresie roku 2009 r., gdy wyniósł on 416 tys. zł.

Wzrost efektywności Grupy widać również na poziomie wypracowanej marży brutto:

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	I kw. 2010 r. od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kw. 2009 r. od 01.01.2009 do 31.03.2009	zmiana między 2010 a 2009 r. [tys. zł]	zmiana między 2010 a 2009 r. [%]
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów	187 054	164 427	22 627	13,8%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	171 090	154 498	16 592	10,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	*15 964*	*9 929*	6 035	60,8%
Zyskowność brutto na sprzedaży [%]	*8,5%*	*6,0%*		

Jak i zysków mierzonych na poziomie EBIT i EBITDA:

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	I kw. 2010 r. od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kw. 2009 r. od 01.01.2009 do 31.03.2009	zmiana między 2010 a 2009 r. [tys. zł]	zmiana między 2010 a 2009 r. [%]
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	187 054	164 427	22 627	13,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (w tys. zł)	15 964	9 929	6 035	60,8%
wsk. marży brutto [%]	*8,5%*	*6,0%*		

POZYCJA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	I kw. 2010 r. od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kw. 2009 r. od 01.01.2009 do 31.03.2009	zmiana między 2010 a 2009 r. [tys. zł]	zmiana między 2010 a 2009 r. [%]
EBIT (w tys. zł)	6 772	1 594	5 178	324,8%
wsk. rentowności EBIT [%]	*3,6%*	*1,0%*		
EBITDA (w tys. zł)	7 999	2 586	5 413	209,3%
wsk. rentowności EBITDA [%]	*4,3%*	*1,6%*		
Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	5 727	472	5 255	1113,3%
wsk. rentowności brutto [%]	*3,1%*	*0,3%*		
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	4 659	416	4 243	1020,0%
wsk. rentowności netto [%]	*2,5%*	*0,3%*		

Po słabym pod względem wypracowanych wyników roku 2009 cieszą dobre wyniki wypracowane przez Emitenta i jego Grupę w I kw. 2010 r. Cieszą tym bardziej, że dotyczą one I kwartału, który tradycyjnie z uwagi na specyfikę oferowanych przez Emitenta towarów nigdy nie był postrzegany jako najlepszy pod tym względem kwartał w roku. Niewątpliwie pozytywny wpływ na wypracowane wyniki miały również tendencje cenowe. Wzrosty cen dyktowane przez producentów napędziły popyt na rynku, ale bez znacznego portfela zamówień, sprawnej organizacji handlowej oraz stabilnej sytuacji finansowej Emitent nie byłby w stanie wykorzystać okazji, jaką otworzył przed nim rynek.

Istotne umowy

Dnia 19.01.2010 r. raportem bieżącym nr 1/2010 Emitent poinformował, że w okresie od 19 stycznia 2009 r. do publikacji raportu zawarł ze Spółką pod firmą WARBUD S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 162A (dalej: Kontrahent) Umowy na dostawy elementów zbrojarskich o łącznej szacunkowej wartości 24.301.819,32 (dwadzieścia cztery miliony trzysta jeden tysięcy osiemset dziewiętnaście 32/100) zł netto. Największa z zawartych umów to Umowa o współpracy handlowej w zakresie dostaw Stali zbrojeniowej na potrzeby inwestycji „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków CZAJKA" zawarta dnia 19 stycznia 2009r., następnie zmieniona Aneksem nr 1 z dnia 16 lipca 2009 r. (Aneks nr 1 zmniejszył szacunkową wartość umowy z kwoty w wysokości 14.240.000 zł (czternaście milionów dwieście czterdzieści tysięcy) zł netto do kwoty 12.816.000 zł (dwanaście milionów osiemset szesnaście tysięcy) zł netto).

Dnia 03.03.2010 r. raportem bieżącym nr 3/2010 Emitent poinformował, że zawarł Umowę Nr 9/A2/KA/2009 ze Spółką pod firmą Strabag Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Brechta 7 (zwaną dalej Odbiorcą). Przedmiotem umowy jest dostawa elementów zbrojarskich i koszy zbrojeniowych (wraz z montażem) na potrzeby budowy Autostrady A-2. Przewidywany termin zakończenia dostaw: 31.12.2011 r. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 30.307.600,00 zł (trzydzieści milionów trzysta siedem tysięcy sześćset złotych) zł, w tym 21.457.600,00 zł netto z tytułu dostawy prefabrykatów oraz 8.850.000,00 zł netto z tytułu montażu.

Dnia 24.03.2010 r. raportem bieżącym nr 4/2010 Emitent poinformował, o podpisaniu Porozumienia z Wrocławskim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego nr 2 WROBIS S.A. (dalej: WROBIS) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 3, dotyczącego zakończenia z dniem podpisania porozumienia realizacji umowy nr TZ/174A/2009, o której to umowie Emitent informował w raporcie

bieżącym nr 27/2009 z dnia 25 maja 2009. Przyczyną zawarcia Porozumienia było złożenie w dniu 30.12.2009 r. przez Gminę Wrocław Konsorcjum, w skład którego wchodziła WROBIS, oświadczenia o rozwiązaniu umowy o budowę stadionu we Wrocławiu. Na mocy podpisanego porozumienia strony oświadczyły, że nie posiadają względem siebie roszczeń wynikających z realizacji powołanej umowy, poza zobowiązaniami Emitenta wynikającymi z ustawowej rękojmi i udzielonej na okres 10 lat gwarancji jakości na dostarczoną stal zbrojeniową. Jednocześnie WROBIS zwrócił Emitentowi oryginał otrzymanej gwarancji ubezpieczeniowej terminowego i dobrego wykonania umowy.

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

Grupa Konsorcjum Stali osiągnęła w I kwartale 2010 roku bardzo dobre wyniki finansowe. Na poziomie skonsolidowanym zysk netto wyniósł 4,6 mln zł wobec 0,4 mln zł rok wcześniej, co oznacza dziesięciokrotny wzrost. Przychody ze sprzedaży netto sięgnęły 187,0 mln zł w porównaniu do 164,4 mln zł (wzrost o 13,8%). Rentowność netto sprzedaży wyniosła 2,5% w porównaniu z 0,3% rok wcześniej. Poprawiła się efektywność Grupy na wszystkich poziomach wypracowanego zysku.
Bardzo dobre rezultaty są w pewnej części efektem porównania do bardzo słabego I kwartału 2009 r. Jednakże dobre rezultaty działania nie byłyby możliwe do osiągnięcia bez znaczącej poprawy koniunktury na rynku stali, który w ubiegłym roku został niezwykle mocno dotknięty przez światowy kryzys. Ceny wyrobów hutniczych spadły w ub. roku o 40-50%, a według danych Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej (HIPH) w 2009 roku produkcja stali w Polsce wyniosła 7,1 mln ton, czyli 27 proc. mniej niż rok wcześniej. Zużycie stali sięgnęło natomiast 8,1 mln ton, czyli o około 30% mniej, niż w 2008 roku. Na przełomie 2009 i 2010 roku niewielu ekspertów przewidywało szybką zmianę koniunktury na rynku stali. Poprawie sytuacji nie sprzyjała aura – nadejście ostrej w tym roku zimy spowodowało wstrzymanie prac budowlanych. Z tego powodu styczeń i luty były okresem zastoju w dystrybucji stali i dopiero w marcu na rynku zapanowało ożywienie. Poprawa ogólnoświatowej koniunktury oraz wzrost kosztów produkcji skłoniły producentów stali do podwyższenia cen swoich wyrobów, a konsumenci stali tym razem zaakceptowali nowe poziomy. Warto przypomnieć, że w ubiegłym roku huty kilka razy próbowały przeforsować wzrost cen stali, jednak bez sukcesu. Ceny wyrobów hutniczych zaczęły gwałtownie rosnąć: np. pręty żebrowane podrożały z 1400-1500 PLN za tonę w styczniu-lutym do 2200 PLN obecnie, czyli niemal o połowę. W zbliżonym stopniu podrożały inne podstawowe wyroby hutnicze, takie jak blachy i kształtowniki.
Emitent okres zastoju spowodowany mroźną zimą wykorzystał na uzupełnienie zapasów stali w niskich cenach, czego pozytywne efekty dały o sobie znać w marcu. Spowodowało to znaczącą poprawę rentowności spółki i zwiększenie przychodów.

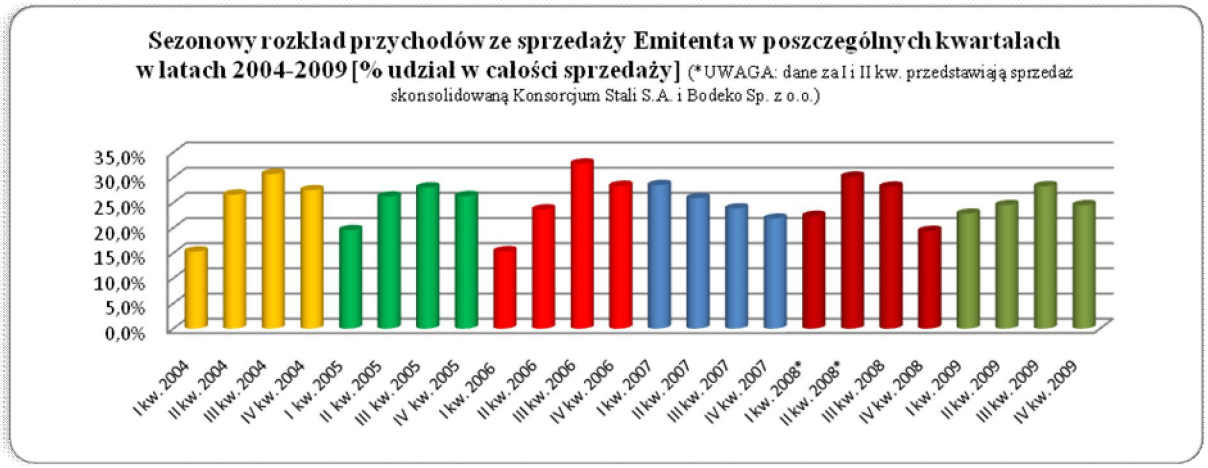
7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Głównymi odbiorcami towarów i wyrobów oferowanych przez podmioty z Grupy Konsorcjum Stali S.A. są podmioty z szeroko pojętej branży budowlanej – w ciągu ostatnich lat kalendarzowych sprzedaż do podmiotów z tego sektora stanowiła 40%-55% całkowitej sprzedaży Spółki. Powoduje to, że cykl produkcyjny tej branży ma silne odzwierciedlenie na sezonową strukturę sprzedaży Konsorcjum Stali S.A. Historia minionych lat funkcjonowania Konsorcjum Stali S.A. (włączenie do Grupy Kapitałowej przychodów spółki zależnej Polcynk, niewiele zaburza tą analizę z uwagi na udział przychodów tej spółki w całkowitych przychodach Grupy) pokazywała, że I kwartał roku z uwagi na okres zimowy i warunki pogodowe z reguły był okresem obniżenia zapotrzebowania na wyroby

stalowe a udział przychodów ze sprzedaży zrealizowanej w tym okresie w przychodach całorocznych nie przekraczał zwykle 15%-22%. 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 bywał 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 boomem inwestycyjnym przyczyniły się do tego, że I kwartał był najlepszy pod względem osiągniętych wyników sprzedaży i wypracowanych zysków. Przychody osiągnięte w tym okresie stanowiły 28,5% całkowitych przychodów Spółki. Pozostałe kwartały 2007 r. stanowiły następujące udziały w osiągniętych przychodach całorocznych: II kw. 25,9%, III kw. 23,8%, IV kw. 21,8%.
Z kolei rok 2008 był nietypowy pod względem kwartalnego rozkładu przychodów ze sprzedaży Spółki ze względu na połączenie ze spółką Bodeko Sp. z o.o, które nastąpiło tuż na początku III kwartału. Z tego względu proste porównanie wyników ze sprzedaży osiągniętych w II połowie roku do tych osiągniętych w I połowie roku da mylny obraz sezonowości, gdyż przychody i wyniki wypracowane w III i IV kwartale uwzględniają już efekt połączenia, podczas gdy analogiczne wyniki z I i II kwartału 2008 r. pokazują wyłącznie dane wypracowane przez strukturę organizacyjną Spółki sprzed połączenia. Dzieje się tak, bowiem rachunek zysków i strat spółek łączących się nie podlega konsolidacji, tj. nie wykazuje się przychodów, kosztów i zysków/strat spółki przejmowanej w rachunku zysków i strat spółki przejmującej. Dlatego, aby odzwierciedlić sezonowość rozkładu przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2008 r. Emitent na poniższym wykresie i w poniższym zestawieniu doprowadził do porównywalności danych z I-II kwartału 2008 z danymi z III-IV kwartału 2008 r. poprzez przedstawienie przychodów ze sprzedaży za I i II kw. 2008 r. w postaci skonsolidowanych wielkości osiągniętych przez Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko Sp. z o.o. w tych dwóch okresach. Wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży została zaczerpnięta ze sprawozdań finansowych pro forma opublikowanych przez Emitenta w Memorandum Informacyjnym sporządzonym na potrzeby połączenia z Bodeko Sp. z o.o. i emisji akcji serii C (publikacja zatwierdzonego przez KNF Memorandum w dniu 07.11.2008 r.).

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

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



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

Jak pokazuje powyższy wykres, rok 2009 mimo trwającego kryzysu, który odbił się piętnem spadku przychodów ze sprzedaży również dla Konsorcjum Stali S.A., był pod względem rozkładu sezonowości bardzo podobny do lat 2004-2006. Pierwszy kwartał charakteryzował się najsłabszymi pod względem przychodów ze sprzedaży wynikami (udział w całkowitych przychodach na poziomie 22,8%), drugi i czwarty kwartał miały udział bardzo zbliżony wynoszący ok. 24,5%, a najlepszy pod względem osiągniętych przychodów ze sprzedaży był kwartał trzeci dający 28,2% udziału w całkowitych przychodach Spółki.

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

W I kw. 2010 r. zarówno Emitent, jak i spółka od niego zależna nie emitowały kapitałowych i/lub dłużnych papierów wartościowych.

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W I kwartale 2010 r. Emitent i podmioty z jego Grupy Kapitałowej nie wypłacały i nie deklarowały wypłaty dywidendy.

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

Dnia 08.04.2010 r. w raporcie bieżącym nr 5/2010 Emitent poinformował o zamiarze połączenia się ze spółką Bowim S.A. z/s w Sosnowcu. Obie spółki podpisały Umowę Inwestycyjną, na mocy której

planują dokonać połączenia na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych w trybie art. 492 par. 1 p 1. k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku Bowim S.A. na Emitenta w zamian za nowe akcje Emitenta wyemitowane dla akcjonariuszy BOWIM S.A. (połączenie przez inkorporację). Umowę podpisali też niektórzy z akcjonariuszy obydwu podmiotów, którzy dysponują ilością głosów umożliwiających podjęcie na Walnych Zgromadzeniach łączących się Spółek uchwał prowadzących do połączenia. Warunkiem zawieszającym realizację niniejszej umowy inwestycyjnej jest przeprowadzenie due-diligence w planujących połączenie Spółkach oraz uzyskanie zgody na dokonanie koncentracji od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Dzięki podpisaniu przez Emitenta Umowy Inwestycyjnej zakładającej połączenie ze spółką Bowim, przed Konsorcjum Stali rysuje się perspektywa kolejnego skokowego wzrostu przychodów i wejścia na nowe rynki bez wyniszczającej walki konkurencyjnej: wyrobów płaskich, rur oraz kształtowników gorącowalcowanych. Połączenie wzmocni również potencjał produkcyjny Konsorcjum Stali w segmencie zbrojeń budowlanych. Zakłady produkcji zbrojeń budowlanych Bowimu znajdują się w Gliwicach i Sosnowcu i dysponują mocami wytwórczymi sięgającymi 6 tys. ton miesięcznie. Zakłady Bowimu w znaczącym stopniu wzmocnią sieć czterech zakładów Konsorcjum zlokalizowanych w Warszawie, Poznaniu i Wrocławiu o łącznych mocach 15 tys. ton miesięcznie. Bowim podpisał również w ubiegłym roku umowę o przejęciu spółki Passat-Stal, spółki posiadającej nowoczesne centrum serwisowe blach w Płocku, które po połączeniu trafi do Konsorcjum Stali. Kolejny pozytywny efekt to przejęcie sieci handlowej Bowimu, która składa się z dwóch magazynów centralnych w Rogoźnie k. Poznania i Sosnowcu oraz ogólnopolskiej sieci biur handlowych. Bowim ma silną pozycję na Śląsku, gdzie Konsorcjum Stali nie jest wystarczająco reprezentowane.

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 31.03.2010 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2009
	31.03.2010	31.12.2009	
z tytułu faktoringu	4 072	3 219	853
z tytułu gwarancji	34 930	30 745	4 185
z tytułu poręczeń	0	0	0

12. INFORMACJE O SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI ZGODNIE Z WYMOGAMI MSSF

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

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

c) w przypadku którego są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

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

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

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

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

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

Informacja o wynikach Segmentów operacyjnych w okresie od 01.01.2010 do 31.03.2010 r.

lp.	wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów	Segment sprzedaży wyrobów	Ogółem wartość skonsolidowana
1	Przychody segmentu	154 880	33 159	188 039
2	Koszty segmentu	147 459	32 018	179 477
3	Wynik segmentu	7 421	1 141	8 562
4	Pozostałe przychody Grupy			18
5	Pozostałe koszty Grupy			2 783
6	Zysk brutto			5 727
7	podatek dochodowy			1 068
8	Zysk netto			4 659

Informacja o wynikach Segmentów operacyjnych w okresie od 01.01.2009 do 31.03.2009 r.

lp.	wyszczególnienie	Segment sprzedaży towarów i materiałów	Segment sprzedaży wyrobów	Ogółem wartość skonsolidowana
1	Przychody segmentu	134 708	30 244	164 952
2	Koszty segmentu	131 277	28 805	160 082
3	Wynik segmentu	3 431	1 439	4 870
4	Pozostałe przychody Grupy			0
5	Pozostałe koszty Grupy			4 085
6	Zysk brutto			471
7	podatek dochodowy			55
8	Zysk netto			416

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

W I kwartale 2010 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Emitenta i jego grupy kapitałowej.

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

Prognozy wyników na 2010 r. nie były publikowane.

15. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

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

nazwisko i imiona/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu Emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu Emitenta
Koclęga Janusz	883 283	14,98%	14,98%	16,18%	16,18%
Borysiewicz Krystyna	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%
Dembowska Barbara	816 980	13,85%	13,85%	14,97%	14,97%

nazwisko i imiona/firma akcjonariusza	ilość posiadanych akcji [szt.]	% w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	% w kapitale zakładowym bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu Emitenta	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki bez uwzględniania akcji własnych w posiadaniu Emitenta
Skwarski Marek	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Wojdyna Robert	400 200	6,79%	6,79%	7,33%	7,33%
Opoka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	389 155	6,60%	6,60%	7,13%	7,13%
Przybysz Krzysztof	330 000	5,60%	5,60%	6,05%	6,05%
Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie	310 000	5,26%	5,26%	5,68%	5,68%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.	306 055	5,19%	5,19%	5,61%	5,61%
Konsorcjum Stali S.A. zakup w ramach operacji buy back	439 934	7,46%	7,46%	0,00%	0,00%

Akcjonariusze posiadający akcje dające powyżej 5% głosów na WZA byli w posiadaniu 5 092 787 sztuk akcji co stanowiło 86,36% udziału w kapitale zakładowym.
Pozostali Akcjonariusze, mający indywidualnie mniej niż 5% ogólnej liczby akcji, posiadają 804 632 sztuk akcji co stanowi 13,64% udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

16. 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	% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadz. oraz udział w kapitale zakładowym
Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	400 200	6,79%
Janusz Koclęga	Wiceprezes Zarządu	883 283	14,98%
Ireneusz Dembowski wraz ze swoją żoną Barbarą Dembowską w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Członek Zarządu	816 980	13,85%
Marek Skwarski	Członek Zarządu	400 200	6,79%
Tadeusz Borysiewicz wraz ze swoją żoną Krystyną Borysiewicz w ramach małżeńskiej wspólnoty majątkowej	Przewodniczący Rady Nadzorczej	816 980	13,85%
Paweł Maj	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	8 600	0,15%

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

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

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

W I kwartale 2010 r. miały miejsce transakcje między podmiotami powiązanymi, były to jednak transakcje o charakterze typowym dla prowadzonej działalności gospodarczej, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta, podmioty z jego Grupy i jednostki powiązane.

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

Na dzień 31.03.2010 r. na zlecenie Konsorcjum Stali S.A. wystawione były następujące gwarancje:

- na rzecz Warbud S.A. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 8.680 tys. zł wystawiona przez TU Allianz Polska S.A.– gwarancja wystawiona została dnia 10.02.2009 r. i obowiązuje do dnia 31.12.2010 r. Emitenta nie łączą ze spółką Warbud S.A. żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Warbud S.A. z tytułu wpłaconej Emitentowi zaliczki na poczet realizacji umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich oraz prętów na budowę realizowaną w Warszawie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego nr 00/09/1064 z dnia 27.01.2009 r. między Emitentem i TU Allianz Polska S.A.;

- na rzecz Strabag Sp. z o.o. gwarancja należytego wykonania na kwotę 2.293 tys. zł wystawiona przez ING Bank Śląski S.A.– gwarancja wystawiona została dnia 09.03.2009 r. i obowiązuje do dnia 01.05.2011 r. Emitenta nie łączą Beneficjentem żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wykonania umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich oraz prętów na budowę obwodnicy Wrocławia. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Emitentem i ING Bankiem Śląski S.A.;

- na rzecz Alpine Construction Polska Sp. z o.o. gwarancja terminowego i należytego

wykonania umowy na kwotę 1.200 tys. zł wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja ważna jest od dnia 29.06.2009 r. i obowiązuje do dnia 31.07.2010 r. Konsorcjum Stali S.A. nie łączą z Beneficjentem żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się przez Konsorcjum Stali S.A. z umowy w zakresie dostaw wyrobów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Beneficjenta w Warszawie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.; pierwotna wartość tej gwarancji, tj. 4.480 tys. zł została zmniejszona Aneksem nr 2 z 02.02.2010 r. do kwoty 1.200 tys. zł

- na rzecz Alpine Construction Polska Sp. z o.o. przy udziale Hydrobudowy Polska S.A. gwarancja terminowego i należytego wykonania umowy na kwotę 1.764 tys. zł wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja ważna jest od dnia 01.07.2009 r. i obowiązuje do dnia 30.04.2010 r. Konsorcjum Stali S.A. nie łączą z Beneficjentem żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta należytego wywiązania się przez Konsorcjum Stali S.A. z umowy w zakresie dostaw wyrobów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Beneficjenta w Gdańsku. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;

- na rzecz ISD Dunaferr Co. Ltd. gwarancja zapłaty na kwotę 1.000 tys. EUR wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. – gwarancja ważna jest od dnia 09.02.2010 r. i obowiązuje do dnia 31.01.2011 r. Konsorcjum Stali S.A. nie łączą z Beneficjentem żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta wywiązania się przez Konsorcjum Stali S.A. z umowy, której przedmiotem są dostawy wyrobów hutniczych. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie Umowy o linię gwarancyjną z dnia 22.02.2006 r. z późniejszymi aneksami między Konsorcjum Stali S.A. i ING Bankiem Śląski S.A.;

- na rzecz Warbud S.A. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 10.800 tys. zł wystawiona przez HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 12.03.2010 r. i obowiązuje do dnia 30.06.2010 r.; Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowy prowadzone przez Warbud S.A.. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy ramowej o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe" zawartej w dniu 05.01.2010 r. między Konsorcjum Stali S.A. i HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

- na rzecz Skanska S.A. gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 6.084,75 tys. zł wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. – gwarancja wystawiona została dnia 25.02.2010 r. i obowiązuje do dnia 31.12.2010 r.; Konsorcjum Stali S.A. nie łączą ze spółką Beneficjenta żadne związki kapitałowe. Gwarancja stanowi zabezpieczenie dla Beneficjenta zwrotu wpłaconej zaliczki na rzecz Konsorcjum Stali S.A. do umowy w zakresie dostaw elementów zbrojarskich na budowę prowadzoną przez Skanska S.A. w Rzeszowie. Niniejsza gwarancja została wystawiona na podstawie "Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego Nr 56/2008/WA51 z dnia 18.11.2008" między Konsorcjum Stali S.A. i Ergo Hestia S.A.;

Na dzień 31.03.2010 r. Emitent udzielał następujących pożyczek:

- Dnia 27.11.2008 r. została podpisana umowa pożyczki między Konsorcjum Stali S.A. a Bodeko Hotele Sp. z o.o. na kwotę 3 000 tys. zł. Umowa została zawarta na okres od 27 listopada 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. a następnie aneksowana do 31 marca 2010 r. Dnia 16.03.2010 r. podpisano aneks, na podstawie którego przedłużono termin spłaty 2 000 tys. zł pożyczki do dnia 31.12.2010 r. Z tytułu udzielonej pożyczki Emitentowi należne są odsetki, których koszt oparty jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o rynkową stawkę prowizji. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny In blanco wystawiony przez Pożyczkodawcę poręczony przez Członków Zarządu. Spółka Bodeko Hotele Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym personalnie z Emitentem - Prezesem Zarządu tej spółki jest p. Janusz Koclęga pełniący w Konsorcjum Stali S.A. funkcję Wiceprezesa Zarządu a panowie Tadeusz Borysiewicz i Ireneusz Dembowski pełniący w spółce Bodeko Hotele Sp. z o.o. funkcje Wiceprezesów Zarządu są również kolejno: Przewodniczącym Rady Nadzorczej i Członkiem Zarządu Konsorcjum Stali S.A.

- Dnia 12.02.2010 r. została podpisana umowa pożyczki między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. na kwotę 10 000 tys. zł. Umowa została zawarta na okres do 31.05.2010 r. Z tytułu udzielonej pożyczki Emitentowi należne są odsetki, których koszt oparty jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o rynkową stawkę prowizji. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę. W dniu 07.04.2010 r. Emitent podpisał z Bowim S.A. Umowę Inwestycyjną zakładającą połączenie obu podmiotów.

- Dnia 26.02.2010 r. została podpisana umowa pożyczki między Konsorcjum Stali S.A. a Bowim S.A. na kwotę 10 000 tys. zł. Umowa została zawarta na okres do 31.12.2010 r. Z tytułu udzielonej pożyczki Emitentowi należne są odsetki, których koszt oparty jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o rynkową stawkę prowizji. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę. W dniu 07.04.2010 r. Emitent podpisał z Bowim S.A. Umowę Inwestycyjną zakładającą połączenie obu podmiotów.

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

Wszelkie istotne informacje zostały opisane w innych punktach niniejszego raportu okresowego.

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

Emitent ocenia, że perspektywy rysujące się przed branżą dystrybucji i przetwórstwa stali są obiecujące. Klimat na rynku, w porównaniu z bardzo słabym 2009 rokiem, radykalnie się zmienił. Ceny mocno odbiły się od dna, a chociaż popyt nie jest wciąż tak silny, jak w bardzo dobrym 2008 roku, to jest zdecydowanie lepszy niż w ubiegłym roku.
Według Emitenta w najbliższym jednak czasie możliwa jest korekta ostatnich wzrostów cen, których tempo i skala nie znajdują w pełni uzasadnienia w poziomie realnego popytu. Przy obecnych

poziomach cenowych pojawiła się już bariera popytu i niektórzy z klientów Emitenta wstrzymują się z zakupami. Wielu z nich odkłada decyzje o rozpoczęciu inwestycji, oceniając, że przy obecnych poziomach cen stali budowanie jest zbyt drogie. Zagrożona jest również rentowność przetwórstwa stali. Emitent ocenia jednak, że skala ewentualnej korekty nie będzie zbyt głęboka, ponieważ z rynku pojawia się coraz więcej sygnałów świadczących o wzmocnieniu obecnego ożywienia. W 2009 roku i obecnie głównym odbiorcą stali budowlanej i zbrojeń budowlanych, czyli głównych asortymentów, jakimi handluje Emitent, były firmy budowlane z sektora infrastrukturalnego. Obecnie pojawia się coraz więcej zapytań ze strony innych sektorów budownictwa, w tym mieszkaniowego.

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2010 od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2010 od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	184 712	164 427	46 563	35 750
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 606	1 593	1 665	346
III. Zysk (strata) brutto	5 801	786	1 462	171
IV. Zysk (strata) netto	4 760	660	1 200	143
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 744	-23 384	4 473	-5 084
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 412	-739	-5 398	-161
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 834	6 653	714	1 446
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-834	-17 470	-210	-3 798
IX. Aktywa, razem	459 807	401 415	119 053	97 711
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	211 632	158 000	54 796	38 460
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 804	4 075	726	992
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	199 131	144 228	51 559	35 107
XIII. Kapitał własny	248 175	243 415	64 257	59 251
XIV. Kapitał zakładowy	5 897	5 897	1 527	1 435
XV. Liczba akcji (w szt.)	5 897 419	5 897 419	5 897 419	5 897 419
XVI. Zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,70	2,32	0,17	0,61
XVII. Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,70	2,32	0,17	0,61
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	42,08	41,27	10,90	10,05
XIX. Rozwodniony wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	42,08	41,27	10,90	10,05
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

UWAGA: Wybrane dane ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentowane są na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego a dane porównywalne, zgodnie z wytycznymi, na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.12.2009 r.

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EUR

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

- pozycje bilansowe – poszczególne pozycje bilansu przeliczono na EUR według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy ustalonego przez Narodowy Bank Polski:
  - dla danych na dzień 31.03.2010 r. – 3,8622 EUR/zł
  - dla danych na dzień 31.03.2009 r. – 4,1082 EUR/zł

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca niniejszego okresu sprawozdawczego, odpowiednio:
  - dla danych narastająco za I kwartał 2010 r. – 3,9669 EUR/zł
  - dla danych narastająco za I kwartał 2009 r. – 4,5994 EUR/zł

- Zysk zanualizowany przypadający na jedną akcję przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie. Kurs ten wyniósł:
  - Dla okresu zanalizowanego od 04.2009 do 03.2010 – 4,1825 EUR/zł
  - Dla okresu zanalizowanego od 04.2008 do 03.2009 – 3,7926 EUR/zł

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

Lp.	AKTYWA	31.03.2010 r.	31.12.2009 r.	31.03.2009 r.
I.	Aktywa trwałe razem	237 837	236 876	225 081
1	Rzeczowe aktywa trwałe	127 959	126 976	125 634
2	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	96 567	96 589	96 606
	- wartość firmy	96 283	96 283	96 283
3	Udziały w jednostkach podporządkowanych	9 384	9 384	0
4	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	1 448	1 448	1 448
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
6	Pożyczki długoterminowe	0	0	0
7	Należności długoterminowe	477	477	228
8	Nieruchomości inwestycyjne	20	20	20
9	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
10	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 982	1 982	1 145
11	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
II.	Aktywa obrotowe razem	221 970	164 539	213 218
1	Zapasy	78 895	60 527	84 893
2	Należności handlowe, w tym:	118 130	96 941	108 652
	- od jednostek powiązanych	3 972	4 941	1 953
	- od pozostałych jednostek	114 158	92 000	106 699
3	Należności z tytułu podatku	0	42	0
4	Należności krótkoterminowe inne	1 959	2 410	15 255
5	Pożyczki krótkoterminowe	22 200	3 000	3 000
6	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	786	1 619	1 418
8	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
	Aktywa razem	459 807	401 415	438 299

Lp.	PASYWA	31.03.2010 r.	31.12.2009 r.	31.03.2009 r.
I.	Kapitał własny razem	248 175	243 415	244 044
1	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	248 175	243 415	244 044
1.1.	Kapitał zakładowy	5 897	5 897	5 897
1.2.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	- 13 869	- 13 869	-13 869
1.3.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	178 100	178 100	178 100
1.4.	Kapitały zapasowy	15 620	15 620	15 620
1.5.	Kapitał z aktualizacji wyceny	193	193	193
1.6.	Pozostałe kapitały	30 900	30 900	17 420
1.7.	Zyski/straty z lat ubiegłych	26 574	26 543	40 023
1.8.	Zysk/strata netto	4 760	31	660
				0
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	211 632	158 000	194 255
1	Rezerwy na zobowiązania razem	9 697	9 697	9 842
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 177	9 177	9 060
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	144	144	126
	- długoterminowe	130	130	114
	- krótkoterminowe	14	14	12
1.3.	Rezerwy na zobowiązania inne	376	376	656
	- długoterminowe	0	0	205
	- krótkoterminowe	376	376	451
2	Zobowiązania długoterminowe razem	2 804	4 075	7 596
2.1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	2 277	3 478	7 149
2.2.	Inne zobowiązania długoterminowe	527	597	447
3	Zobowiązania krótkoterminowe razem	199 131	144 228	176 817
3.1.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	52 550	48 315	78 053
3.2.	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	4 724	4 724	4 914
3.3.	Zobowiązania handlowe, w tym:	116 908	83 252	69 663
	- od jednostek powiązanych	1 054	325	1 404
	- od pozostałych jednostek	115 854	82 927	68 259
3.4.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	977	0	24 187
3.5.	Zobowiązania krótkoterminowe inne	23 972	7 937	23 940
3.6.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
	Pasywa razem	459 807	401 415	438 299

Lp.	wskaźniki	Nota	31.03.2010 r.	31.12.2009 r.	31.03.2009 r.
1	Wartość księgowa [tys. zł]		248 175	243 415	244 044
2	Liczba akcji [szt.]		5 897 419	5 897 419	5 897 419
3	Wartość księgowa na jedną akcję [zł]		42,08	41,27	41,38

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

lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2010 r. od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 r. od 01.01.2009 do 31.03.2009
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	184 712	164 427
	- od jednostek powiązanych	3 516	3 290
1.1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	33 752	30 795
1.2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	150 960	133 632
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	169 068	154 498
	- od jednostek powiązanych	3 030	3 067
2.1.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	31 635	28 922
2.2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	137 433	125 576
3	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 644	9 928
4	Koszty sprzedaży	7 051	6 285
5	Koszty ogólnego zarządu	1 981	2 095
6	Zysk (strata) ze sprzedaży	6 612	1 548
7	Pozostałe przychody operacyjne	566	211
8	Pozostałe koszty operacyjne	572	166
9	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 606	1 593
10	Przychody finansowe	50	290
11	Koszty finansowe	855	1 097
12	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	0	0
13	Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	5 801	786
14	Podatek dochodowy	1 041	126
	- część bieżąca	1 041	0
	- część odroczona	0	126
15	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
16	Zysk (strata) netto	4 760	660

lp.	wskaźniki	I kwartał 2010 r. od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 r. od 01.01.2009 do 31.03.2009
1	Zysk (strata) netto (zanualizowany) (w tys. zł)	4 131	13 660
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 897 419	5 897 419
3	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,70	2,32
4	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	5 897 419	5 897 419
5	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,70	2,32

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

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

Za okres 01.01.2010 – 31.03.2010 r.

	Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej								
	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wlk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	RAZEM KAPITAŁ WŁASNE
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	5 897	-13 869	178 100	15 620	193	30 900	26 574	0	243 415
Wynik netto za 01.01-31.03.2010 roku	0	0	0	0	0	0	0	4 760	4 760
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31 marca 2010 roku	5 897	-13 869	178 100	15 620	193	30 900	26 574	4 760	248 175

Za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 r.

	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wlk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	RAZEM KAPITAŁ WŁASNE
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	5 897	-11 028	178 100	15 620	193	17 420	40 023	0,00	246 225
Wynik netto za 12 m-cy 2009 roku	0	0	0	0	0	0	0	31	31
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-2 841	0	0	0	0	0	0	- 2 841
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego	0	0	0	0	0	13 480	-13 480	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31 grudnia 2009 roku	5 897	-13 869	178 100	15 620	193	30 900	26 543	31	243 415

Za okres 01.01.2009 – 31.03.2009 r.

	Kapitał zakładowy	Udziały (akcje) własne (wlk. ujemna)	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	RAZEM KAPITAŁ WŁASNE
Saldo na dzień 1 stycznia 2009 roku	5 897	- 11 028	178 100	15 620	193	17 420	40 023	0	246 225
Wynik netto za 01.01-31.03.2009 roku	0	0	0	0	0	0	0	660	660
Emisja akcji wg wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony odniesiony na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Program opcyjny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienia między kapitałami	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-2 841	0	0	0	0	0	0	-2 841
Przekazanie z zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe (przeniesienie między kapitałami)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31 marca 2009 roku	5 897	-13 870	178 100	15 620	193	17 420	40 023	660	244 044

5. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [tys. zł]

lp.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2010 r. od 01.01.2010	I kwartał 2009 r. od 01.01.2009
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk brutto	5 801	786
II	Korekty razem:	11 943	24 170
1	Zysk przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	0
2	Amortyzacja	1 115	992
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	0	0
4	Odsetki i dywidendy netto	51	1 097
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-9	-60
6	Zmiana stanu rezerw	0	0
7	Zmiana stanu zapasów	-18 368	-7 543
8	Zmiana stanu należności	-20 551	-4 274
9	Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	49 728	-14 382
10	Pozostałe korekty	0	0
11	Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-23	0
A.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 744	-23 384
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy razem	205	102
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	205	102
2	Przychody z aktywów finansowych	0	0
3	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II	Wypływy razem	21 617	841
3	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2 417	841
4	Wydatki na aktywa finansowe	0	0
5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
6	Inne wydatki inwestycyjne	19 200	0
III	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 412	-739
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy razem	3 034	10 721
1	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	3 034	10 721
2	Emisja dłużnych papierów wartościowych/akcji	0	0
3	Inne wpływy finansowe	0	0
II	Wypływy razem	200	4 068
1	Spłata kredytów	0	0
2	Nabycie akcji własnych	0	2 841
3	Umorzenie akcji własnych	0	0
4	Zapłacone odsetki	51	1 097
5	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0	0

lp.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2010 r. od 01.01.2010	I kwartał 2009 r. od 01.01.2009
6	Inne	149	130
III	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 834	6 653
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-834	-17 470
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 834	-17 470
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	- 1 619	18 888
B	Środki pieniężne na koniec okresu	785	1 418
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH EMITENTA:

DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
17.05.2010 r.	Robert Wojdyna	Prezes Zarządu	Robert Wojdyna
17.05.2010 r.	Marek Skwarski	Członek Zarządu	Marek Skwarski