



Warszawa, dnia 30.04.2010 r.

Szanowni Państwo,

Za nami rok, który muszę zaliczyć do najtrudniejszych na rynku stali w ostatnich kilkunastu latach. Spowolnienie gospodarcze w Polsce i recesja w większości państw rozwiniętych spowodowały znaczące obniżenie popytu na wyroby stalowe, a co za tym idzie głęboki spadek cen - o ponad 40 %. Według danych Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej (HIPH) w 2009 roku produkcja stali w Polsce wyniosła 7,1 mln ton, czyli 27 % mniej niż rok wcześniej. Zużycie stali sięgnęło natomiast 8,1 mln ton, czyli o około 30 % mniej niż w 2008 roku.

Trudne warunki panujące w branży i w całej gospodarce wpłynęły na pogorszenie wyników Konsorcjum Stali na poziomie skonsolidowanym. Mimo to ubiegły rok wypadł nie najgorzej. Przy 724,7 mln przychodów Grupa poniosła stratę w wysokości 863 tys. PLN, z czego większość, bo 576 tys. PLN była udziałem spółki Stalprodukt Warszawa, w której Konsorcjum Stali ma 49 proc. udziałów. Grupa skupiła się w ubiegłym roku na utrzymaniu dotychczasowych rynków zbytu, dzięki czemu udało się sprzedać ponad 420 tys. ton stali. Ten wolumen lokuje Konsorcjum Stali wśród liderów branży w Polsce.

Wyniki za 2009 rok w porównaniu do osiągniętych w 2008 roku trudno uznać za zadowalające, natomiast na tle branży i warunków panujących na rynku oceniam je umiarkowanie pozytywnie. Udało się je osiągnąć m.in. dzięki konsekwentnie realizowanej strategii handlowej firmy polegającej na szybkiej rotacji magazynu, co uchroniło częściowo spółkę przed bardzo znaczącą przeceną zapasów. Ubiegły rok udowodnił również, że prowadzona przez Konsorcjum Stali polityka dywersyfikacji przychodów poprzez rozwój przetwórstwa stali, sprawdza się w trudnych okresach. W minionym okresie sprawozdawczym mieliśmy do czynienia z sytuacją, w której straty na działalności handlowej zostały w znacznej części zniwelowane poprzez zyski z produkcji zbrojeń budowlanych. Dzięki przyjętej jeszcze przed kryzysem strategii rozwijania wytwórstwa zbrojeń oraz dużemu zaangażowaniu się Grupy w dostawy dla budownictwa infrastrukturalnego udało się w 2009 roku sprzedać 96 tys. ton tych wyrobów. Jest to wynik o 20 tys. ton lepszy od osiągniętego przez zakłady Konsorcjum Stali i Bodeko w 2008 roku.

W strategię dywersyfikacji wpisuje się m.in. zakup w ubiegłym roku spółki Polcynk z Radomia, która zajmuje się produkcją tak poszukiwanych w budownictwie infrastrukturalnym i energetyce konstrukcji stalowych. Jak pokazują wyniki osiągnięte przez Polcynk w trudnym 2009 roku (12,7 mln PLN przychodów i 1 mln PLN zysku netto) przejęcie tej spółki było trafną decyzją.

Dzięki polityce dywersyfikacji przychodów, bezpiecznego poziomu zadłużenia, szybkiej rotacji magazynu, czy wreszcie swojej mocnej pozycji na rynku, Grupa Konsorcjum Stali pokazała, że nawet w bardzo trudnym 2009 roku cechuje ją stabilność i w dużym stopniu odporność na kryzys.

To oraz pozytywnie oceniany w branży sposób połączenia w 2008 roku ze spółką Bodeko, przyczyniły się do rozpoczęcia rozmów o konsolidacji z Bowimem, jednym z liderów dystrybucji stali w Polsce. Negocjacje te zakończyły się podpisaniem 7 kwietnia umowy inwestycyjnej zakładającej połączenie obu spółek poprzez przejęcie majątku Bowimu w zamian za akcje Konsorcjum Stali. Obecnie trwa due dilligence, po którego pomyślnym przeprowadzeniu Konsorcjum Stali opublikuje plan połączenia. Transakcja ta dla naszej spółki oznaczać będzie szybkie wejście na nowe, interesujące rynki bez wyniszczającej walki konkurencyjnej. Konsorcjum jest głównie dystrybutorem i przetwórcą stali budowlanej (wyroby długie), Bowim natomiast jest firmą sprzedającą przede wszystkim wyroby płaskie, rury oraz kształtowniki gorącowalcowane. W



wielu segmentach rynku Bowim ma bardzo silną pozycję i jest bardziej znanym od Konsorcjum dostawcą wyrobów hutniczych: dla firm produkujących konstrukcje stalowe, zakładów przetwórczych wyrobów metalowych, gazownictwa, ciepłownictwa i energetyki.

Połączenie wzmocni również potencjał produkcyjny Grupy 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. Grupa Konsorcjum w ramach tej transakcji przejmie również płocki Pasat-Stal, spółkę posiadającą nowoczesne centrum serwisowe blach w Płocku oraz produkującą profile zimnogięte.

Połączenie z Bowimem jest, tak jak połączenie z Bodeko, kamieniem milowym w rozwoju Grupy i spółki. Obie firmy dysponują podobnym potencjałem handlowym i po sfinalizowaniu transakcji Konsorcjum Stali może zostać liderem na rynku dystrybucji stali. Ten rok najprawdopodobniej upłynie nam na łączeniu obu spółek zarówno w sensie prawnym, jak i organizacyjnym. Liczymy się ze zmianą strategii działania oraz rozpoczęciem nowych projektów inwestycyjnych. Nie zaprzestaniemy również rozwoju organicznego Konsorcjum i Polcynku. Prawdopodobnie w tym roku ruszy opóźniona przez bariery administracyjne i kryzys rozbudowa oddziału produkcyjno-handlowego w Krakowie. Inwestycję tę zamierzamy sfinansować ze środków pozyskanych ze sprzedaży akcji własnych. Ich skup na przełomie 2008 i 2009 roku po średniej cenie 31,48 PLN okazał się bardzo trafną decyzją, co obrazują obecne notowania akcji spółki.

W grudniu ubiegłego roku minęły dwa lata od debiutu Konsorcjum Stali na GPW. Muszę przyznać, że połowa z tego okresu, która przypadła na jeden z najgłębszych kryzysów na światowych giełdach, była dla nas trudna, ale od połowy ubiegłego roku dosyć dynamicznie odrabiamy straty z czasu bessy, a niesłabnące zainteresowanie inwestorów instytucjonalnych naszą spółką pozwala mi, również akcjonariuszowi Konsorcjum Stali, z optymizmem patrzeć na ten rok.

Ten optymizm dodatkowo pogłębia wyraźnie obserwowane ożywienie na rynku stali, której ceny w niektórych asortymentach zwiększyły się od stycznia nawet o 40 %. Świadczy to o zdrowych podstawach do długotrwałego wzrostu branży hutniczej i dystrybucji stali, czego życzę wszystkim akcjonariuszom naszej spółki.

Robert Wojdyna
Prezes Zarządu

.....
podpis