

Aneks Nr 4
do Prospektu Emisyjnego KONSORCJUM STALI Spółka Akcyjna

W związku z aneksowaniem umowy inwestycyjnej z dnia 22 maja 2007 r. oraz umowy sprzedaży z dnia 22 maja 2007 r., w Prospekcie emisyjny wprowadza się następujące zmiany.

- **Aktualizacja Nr 1**
Dokument Podsumowujący str. 18, pkt 10.2. oraz Dokument Ofertowy str. 359, pkt 9.1.2, było:

Tabela. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji Akcji Serii B* i Akcji Serii C**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% ogólnej liczby i głosów na WZ
Akcje serii A	3 000 000	47,38%
Akcje serii B	931 406	14,71%
Akcje serii C	2 400 380	37,91%
Ogółem	6 331 786	100,00%

* Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie oferowane akcje serii B oraz

** zostaną objęte wszystkie Akcje Serii C, emisja skierowana będzie wyłącznie do wspólników spółki Bodeko Sp. z o.o. w związku z procesem połączenia Emitenta z tą spółką.

Dokument Podsumowujący str. 18, pkt 10.2 oraz Dokument Ofertowy str. 359, pkt 9.1.2, jest:

Tabela. Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji Akcji Serii B* i Akcji Serii C**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% ogólnej liczby i głosów na WZ
Akcje serii A	3 000 000	45,46%
Akcje serii B	931 406	14,11%
Akcje serii C	2 667 380	40,42%
Ogółem	6 598 786	100,00%

* Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie oferowane akcje serii B oraz

** zostaną objęte wszystkie Akcje Serii C, emisja skierowana będzie wyłącznie do wspólników spółki Bodeko Sp. z o.o. w związku z procesem połączenia Emitenta z tą spółką.

- **Aktualizacja Nr 2**
Dokument Podsumowujący, str. 10, pkt 4.2. oraz Dokument Ofertowy str. 328, pkt 3.4., było:

Tabela 1. Główne wydatki Emitenta w przyszłości

Wyszczególnienie	Planowane łączne koszty do poniesienia	Data planowanego zakończenia
Budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej (w tym 18 mln zł na zakup udziałów firmy Bodeko Sp. z o.o. oraz 23,5 mln zł na budowę trzech nowych oddziałów)	41,5 mln zł	do końca 2008 r.
Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych	15,0 mln zł	do końca 2008 r.
Środki obrotowe na zatowarowanie trzech nowych oddziałów	0,5 mln zł	do końca 2008 r.
RAZEM	57,0 mln zł	

Źródło: Emitent

Dokument Podsumowujący, str. 10, pkt 4.2. oraz Dokument Ofertowy str. 328, pkt 3.4., jest:

Tabela 1. Główne wydatki Emitenta w przyszłości

Wyszczególnienie	Planowane łączne koszty do poniesienia	Data planowanego zakończenia
Budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej (w tym 10 mln zł na zakup udziałów firmy Bodeko Sp. z o.o. oraz 23,5 mln zł na budowę dwóch nowych oddziałów)	33,5 mln zł	do końca 2008 r.

oddziałów)		
Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych	22,5 mln zł	do końca 2008 r.
oddziałów rozwój usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych	1,0 mln zł	do końca 2008 r.
RAZEM	57,0 mln zł	

Źródło: Emitent

▪ **Aktualizacja Nr 3**

Dokument Podsumowujący, str. 11, pkt 4.2. oraz Dokument Ofertowy str. 329, pkt 3.4. dodano:

Rozwój usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych - Emitent przy każdym oddziale handlowym planuje organizację punktów serwisowych świadczących usługi między innymi z zakresu konfekcjonowania wyrobów stalowych, przycinania blach, wstępnej obróbki wyrobów hutniczych oraz logistyki dostawy na miejsce wskazane przez klienta. Emitent zamierza zmodernizować punkty serwisowe przy istniejących oddziałach (własnych i łączonej firmy Bodeko Sp. z o.o.) oraz organizować podobne punkty przy nowych oddziałach.

Koszt modernizacji lub budowy jednego punktu serwisowego wyniesie około 400 tys. zł i składa się z następujących pozycji:

- Piła taśmowa do cięcia wraz z oprzyrządowaniem (2 sztuki) 100 tys. zł
- Gilotyna 100 tys. zł
- Piła tarczowa (2 sztuki) 20 tys. zł
- Wózek widłowy 80 tys. zł
- Samochód dostawczy 100 tys. zł

Z pozyskanych środków z emisji Emitent zamierza przeznaczyć na budowę dwóch punktów serwisowych kwotę 1 mln zł

Realizowana przez Emitenta strategia uwzględnia możliwość kolejnych fuzji i przejęć (poza firmą Bodeko Sp. z o.o., której zakup jest jednym z celów emisyjnych) firm specjalizujących się w dystrybucji wyrobów stalowych jak również produkcji konstrukcji stalowych. Ewentualne fuzje i przejęcia realizowane w przyszłości zostaną sfinansowane przez Emitenta ze środków własnych, kapitałem dłużnym, lub ewentualnie kolejnymi publicznymi emisjami akcji.

Priorytetem wykorzystania środków z emisji jest zapłata 10 mln zł dla udziałowców Bodeko Sp. z o.o. tytułem nabywanych udziałów; pozostałe cele emisyjne są równoważne dla Emitenta, gdyż ich realizacja wynika z przyjętej strategii rozwoju.

▪ **Aktualizacja Nr 4**

Czynniki Ryzyka str. 21 pkt. 1.12., było:

Umowa sprzedaży udziałów z dnia 22 maja 2007 r., opisana w pkt 22 Dokumentu Rejestracyjnego uzależnia przejście na Emitenta własności udziałów spółki Bodeko sp. z o.o. stanowiących 19,89 % w kapitale zakładowym od ziszczenia się warunku zawieszającego, jakim jest zarejestrowanie przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o emisję Akcji serii B.

Czynniki Ryzyka str. 21 pkt. 1.12., jest:

Umowa sprzedaży udziałów z dnia 22 maja 2007 r., opisana w pkt 22 Dokumentu Rejestracyjnego uzależnia przejście na Emitenta własności udziałów spółki Bodeko sp. z o.o. stanowiących 11,05 % w kapitale zakładowym od ziszczenia się warunku zawieszającego, jakim jest zarejestrowanie przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o emisję Akcji serii B.

▪ **Aktualizacja Nr 5**

Czynniki Ryzyka str. 22. pkt. 1.13., było:

Warunkiem przeprowadzenia połączenia jest przeniesienie na Emitenta własności 19,89% udziałów Bodeko sp. z o. o. w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów (o której mowa w pkt 22 Dokumentu Rejestracyjnego) oraz wprowadzenie wszystkich akcji Emitenta do obrotu giełdowego.

Czynniki Ryzyka str. 22 pkt. 1.13., jest:

Warunkiem przeprowadzenia połączenia jest przeniesienie na Emitenta własności 11,05% udziałów Bodeko sp. z o. o. w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów (o której mowa w pkt 22 Dokumentu Rejestracyjnego) oraz wprowadzenie wszystkich akcji Emitenta do obrotu giełdowego.

- **Aktualizacja Nr 6**
Dokument Rejestracyjny, str. 44, pkt 5.2.3., było:

Tabela 2. Główne inwestycje Emitenta w przyszłości

Wyszczególnienie	Planowane łączne koszty do poniesienia	Data planowanego zakończenia
Budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej	56 mln zł	do końca 2008 r.
Rozwój usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych	4 mln zł	do końca 2008 r.
Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych	22 mln zł	do końca 2008 r.
Integracja oddziałów i przejmowanych firm w ramach jednego podmiotu	3 mln zł	do końca 2008 r.
RAZEM	85 mln zł	

Źródło: Emitent

Dokument Rejestracyjny, str. 44, pkt 5.2.3., jest:

Tabela 3. Główne inwestycje Emitenta w przyszłości

Wyszczególnienie	Planowane łączne koszty do poniesienia	Data planowanego zakończenia
Budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej	48 mln zł	do końca 2008 r.
Rozwój usług dodatkowych w ramach punktów serwisowych zlokalizowanych przy oddziałach handlowych	4 mln zł	do końca 2008 r.
Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych	22 mln zł	do końca 2008 r.
Integracja oddziałów i przejmowanych firm w ramach jednego podmiotu	3 mln zł	do końca 2008 r.
RAZEM	77 mln zł	

Źródło: Emitent

- **Aktualizacja Nr 7**
Dokument Rejestracyjny, str 314, pkt 22.1.1 pdpkt 1, było:

1. Umowa sprzedaży udziałów zawarta w dniu 22 maja 2007 r. pomiędzy Emitentem a 3 wspólnikami spółki Bodeko sp. z o. o. z siedzibą w Zawierciu, Januszem Kocłęgą, Krystyną Borysewicz oraz Barbara Dembowską („Sprzedający”)

Przedmiotem umowy jest warunkowa sprzedaż na rzecz Emitenta 2. 349 udziałów spółki Bodeko sp. z o.o. o wartości nominalnej 1000 zł każdy, stanowiących 19,89 % w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 19,89 % głosów w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Bodeko sp. z o.o. za łączną cenę 18.000.000 zł

Każdy z 3 wspólników spółki Bodeko sp. z o. o. przeniósł na Emitenta po 783 udziały pod warunkiem zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o emisję Akcji serii B. Zobowiązanie akcjonariuszy Emitenta do podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii B jest jednym z postanowień umowy inwestycyjnej, o której mowa w pkt poniżej.

Dokument Rejestracyjny, str 314, pkt 22.1.1 pdpkt 1, jest:

1. Umowa sprzedaży udziałów zawarta w dniu 22 maja 2007 r. oraz aneksowana dnia 19 listopada 2007 r. pomiędzy Emitentem a 3 wspólnikami spółki Bodeko sp. z o. o. z siedzibą w Zawierciu, Januszem Kocłęgą, Krystyną Borysewicz oraz Barbara Dembowską („Sprzedający”)

Przedmiotem umowy jest warunkowa sprzedaż na rzecz Emitenta 1.305 udziałów spółki Bodeko sp. z o.o. o wartości nominalnej 1000 zł każdy, stanowiących 11,05 % w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 11,05 % głosów w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Bodeko sp. z o.o. za łączną cenę 10.000.000 zł.

Janusz Kocłęga przeniósł na Emitenta 261 udziałów, a Krystyna Borysewicz oraz Barbara Dembowska po 522 udziały pod warunkiem zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o emisję Akcji serii B. Zobowiązanie akcjonariuszy Emitenta do podjęcia uchwały o podwyższeniu

kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii B jest jednym z postanowień umowy inwestycyjnej, o której mowa w pkt poniżej.

▪ **Aktualizacja Nr 8**

Dokument Rejestracyjny, str 314, pkt 22.1.1 pdpkt 2, było:

2. Umowa inwestycyjna zawarta w dniu 22 maja 2007 r., pomiędzy Emitentem, spółką Bodeko sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu (Bodeko), wszystkimi współnikami spółki Bodeko sp. z o. o. („Wspólnicy”) oraz akcjonariuszami Emitenta, reprezentującymi łącznie ponad 76,24 % w kapitale zakładowym Emitenta („Akcjonariusze”)

Dokument Rejestracyjny, str 314, pkt 22.1.1 pdpkt 2, jest:

2. Umowa inwestycyjna zawarta w dniu 22 maja 2007 r., aneksowana dnia 15 listopada 2007 r., pomiędzy Emitentem, spółką Bodeko sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu (Bodeko), wszystkimi współnikami spółki Bodeko sp. z o. o. („Wspólnicy”) oraz akcjonariuszami Emitenta, reprezentującymi łącznie ponad 76,24 % w kapitale zakładowym Emitenta („Akcjonariusze”)

▪ **Aktualizacja Nr 9**

Dokument Rejestracyjny, str 315, pkt 22.1.1 pdpkt 2, było:

Strony zobowiązały się dołożyć wszelkich starań, aby walne zgromadzenie Emitenta oraz zgromadzenie współników Bodeko, na których zostaną podjęte wspomniane wyżej uchwały dotyczące Połączenia, odbyły się nie później niż do 31 grudnia 2007 r.

Dokument Rejestracyjny, str 315, pkt 22.1.1 pdpkt 2, jest:

Strony zobowiązały się dołożyć wszelkich starań, aby walne zgromadzenie Emitenta oraz zgromadzenie współników Bodeko, na których zostaną podjęte wspomniane wyżej uchwały dotyczące Połączenia, odbyły się nie później niż do 31 marca 2008 r.

▪ **Aktualizacja Nr 10**

Dokument Ofertowy, str. 357, pkt 6.3., było:

Proces objęcia 100% udziałów Bodeko (11.805 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy) będzie przeprowadzony w dwóch etapach:

1. W etapie pierwszym udziałowcy Bodeko sprzedadzą Konsorcjum Stali 2.349 udziałów spółki Bodeko. Warunkiem zawieszającym sprzedaż jest zarejestrowanie przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Konsorcjum Stali w wyniku emisji 931.406 Akcji Serii B.
2. Pod warunkiem zaistnienia zdarzeń opisanych w punkcie powyżej, niezwłocznie po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Konsorcjum Stali w drodze utworzenia Akcji Serii B, Zarząd Konsorcjum Stali skutecznie zwoła Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały o połączeniu z Bodeko Sp. z o.o. Akcjonariusze Konsorcjum Stali zobowiązują się do głosowania za przyjęciem uchwały o połączeniu z Bodeko Sp. z o.o. Walne Zgromadzenie Konsorcjum Stali podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Konsorcjum Stali o kwotę 2.400.380 zł poprzez utworzenie 2.400.380 akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Walne Zgromadzenie Konsorcjum Stali pozbawi, w odniesieniu do tych akcji, Akcjonariuszy prawa poboru i wyda je wyłącznie współnikom Bodeko za 9.456 udziałów Bodeko. Jednocześnie Walne Zgromadzenie Konsorcjum Stali podejmie uchwałę o zamiarze ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji. Parytet wymiany został ustalony na 2.400.380 akcji serii C Konsorcjum Stali za 9.456 udziałów Bodeko.

Dokument Ofertowy, str. 357 pkt 6.3., jest:

Proces objęcia 100% udziałów Bodeko (11.805 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy) będzie przeprowadzony w dwóch etapach:

1. W etapie pierwszym udziałowcy Bodeko sprzedadzą Konsorcjum Stali 1 305 udziałów spółki Bodeko. Warunkiem zawieszającym sprzedaż jest zarejestrowanie przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Konsorcjum Stali w wyniku emisji 931.406 Akcji Serii B.
2. Pod warunkiem zaistnienia zdarzeń opisanych w punkcie powyżej, niezwłocznie po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Konsorcjum Stali w drodze utworzenia Akcji Serii B, Zarząd Konsorcjum Stali skutecznie zwoła Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały o połączeniu z Bodeko Sp. z o.o. Akcjonariusze Konsorcjum Stali zobowiązują się do głosowania za przyjęciem uchwały o połączeniu z Bodeko Sp. z o.o. Walne Zgromadzenie Konsorcjum Stali podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Konsorcjum Stali o kwotę 2.667.380 zł

poprzez utworzenie 2.667.380 akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Walne Zgromadzenie Konsorcjum Stali pozbawi, w odniesieniu do tych akcji, Akcjonariuszy prawa poboru i wyda je wyłącznie wspólnikom Bodeko za 10 500 udziałów Bodeko. Jednocześnie Walne Zgromadzenie Konsorcjum Stali podejmie uchwałę o zamiarze ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji. Parytet wymiany został ustalony na 2.667.380 akcji serii C Konsorcjum Stali za 10 500 udziałów Bodeko.

Szczegółowy opis umowy inwestycyjnej z dnia 22 maja 2007 r. został zamieszczony w pkt 22 Dokumentu Rejestracyjnego.

- **Aktualizacja Nr 11**
Dokument Ofertowy, str. 359, pkt. 9.1.2., było:

Tabela 6. Rozwodnienie kapitału w wyniku Akcji Serii B i C w ujęciu struktury akcjonariatu

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ przed emisją akcji serii B	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ po emisji akcji serii C
Akcjonariusze akcji serii A	3 000 000	76,31%	47,38%
W tym:			
<i>Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie</i>	450 000	11,45%	7,11%
<i>Wojdyna Robert</i>	400 200	10,18%	6,32%
<i>Skwarski Marek</i>	400 200	10,18%	6,32%
<i>Opoka Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie</i>	331 800	8,44%	5,24%
<i>Przybysz Krzysztof</i>	330 000	8,39%	5,21%
<i>Wojdyna Jerzy</i>	219 600	5,59%	3,47%
<i>Rey Małgorzata</i>	217 800	5,54%	3,44%
<i>Pozostali akcjonariusze posiadający akcje serii A</i>	650 400	16,54%	10,27%
Akcjonariusze Akcji serii B	931 406	23,69%	14,71%
Akcjonariusze Akcji serii C (wspólnicy Bodeko)	2 400 380	-	37,91%
W tym:			
<i>Janusz Kocłęga</i>	750 106	-	11,85%
<i>Krystyna Borysiewicz</i>	750 106	-	11,85%
<i>Barbara Dembowska</i>	750 106	-	11,85%
<i>Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie</i>	150 062	-	2,37%
Razem	6 331 786	100%	100%
W tym:			
<i>Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (łącznie akcje serii A i C)</i>	600 062		9,48%

Str. 359, pkt 9.1.2, jest:

Tabela 6. Rozwodnienie kapitału w wyniku Akcji Serii B i C w ujęciu struktury akcjonariatu

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ przed emisją akcji serii B	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ po emisji akcji serii C
Akcjonariusze akcji serii A	3 000 000	76,31%	45,46%
W tym:			
<i>Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie</i>	450 000	11,45%	6,82%
<i>Wojdyna Robert</i>	400 200	10,18%	6,06%
<i>Skwarski Marek</i>	400 200	10,18%	6,06%
<i>Opoka Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</i>	331 800	8,44%	5,03%

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ przed emisją akcji serii B	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ po emisji akcji serii C
<i>z siedzibą w Warszawie</i>			
<i>Przybysz Krzysztof</i>	330 000	8,39%	5,00%
<i>Wojdyna Jerzy</i>	219 600	5,59%	3,33%
<i>Rey Małgorzata</i>	217 800	5,54%	3,30%
<i>Pozostali akcjonariusze posiadający akcje serii A</i>	650 400	16,54%	9,86%
Akcjonariusze Akcji serii B	931 406	23,69%	14,11%
Akcjonariusze Akcji serii C (wspólnicy Bodeko)	2 667 380	-	40,42%
W tym:			
<i>Janusz Kocłęga</i>	883 284	-	13,39%
<i>Krystyna Borysiewicz</i>	816 980	-	12,38%
<i>Barbara Dembowska</i>	816 980	-	12,38%
<i>Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie</i>	150 136	-	2,28%
Razem	6 598 786	100,00%	100,00%
W tym:			
<i>Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (łącznie akcje serii A i C)</i>	600 136		9,09%

▪ **Aktualizacja Nr 12**

Definicje i skróty, str. 409, pkt 10.10. było:

Akcje Serii C

2 400 380 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda Spółki Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna, których emisja związana będzie z planowanym połączeniem ze spółką Bodeko Sp. z o.o., w wyniku czego wszystkie akcje tej serii zostaną wydane Wspólnikom Bodeko w zamian za udziały tej spółki.

Definicje i skróty, str. 409, pkt 10.10. jest:

Akcje Serii C

2 667 380 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda Spółki Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna, których emisja związana będzie z planowanym połączeniem ze spółką Bodeko Sp. z o.o., w wyniku czego wszystkie akcje tej serii zostaną wydane Wspólnikom Bodeko w zamian za udziały tej spółki.