

ANEKS NR 2 do Prospektu Emisyjnego KONSORCJUM STALI Spółka Akcyjna

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z ustaleniem przez emitenta – KONSORCJUM STALI S.A. w dniu 7 listopada 2007 roku przedziału cenowego dla potrzeb budowania „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie. Odniesienia do stron odnoszą się do treści prospektu udostępnionego do publicznej wiadomości w formie elektronicznej w dniu 29 października 2007r. i zamieszczonego na stronach internetowych www.konsorcjumstali.com.pl, www.millenniumdm.pl.

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

Było:

Szacowane wpływy z emisji Akcji Serii B wyniosą maksymalnie 97,8 mln zł (tj. 92,7 mln zł netto, po uwzględnieniu kosztów emisji opisanych w pkt 10.3), przy założeniu maksymalnej ceny emisyjnej 105,00 zł.

Środki z emisji Akcji Serii B Emitent przeznaczy na realizację przyjętej strategii, w tym inwestycje oraz środki obrotowe:

Tabela 3. Główne wydatki Emitenta w przyszłości

Wyszczególnienie	Planowane łącznie 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 38 mln zł na budowę trzech nowych oddziałów)	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.
Środki obrotowe na zatowarowanie trzech nowych oddziałów	7,7 mln zł	do końca 2008 r.
RAZEM	92,7 mln zł	

Źródło: Emitent

Budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej - Emitent planuje stworzenie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej działającej na zasadzie regionalnych oddziałów oferujących hurtową sprzedaż wyrobów stalowych. Do końca 2008 roku Spółka planuje organizację oddziałów w głównych ośrodkach miejskich w Polsce. Budowa sieci będzie realizowana równolegle poprzez rozwój organiczny oraz konsolidację; w ramach tych działań powstaną nowe oddziały w województwie lubelskim, śląskim, dolnośląskim, pomorskim, wielkopolskim, kujawsko-pomorskim oraz podlaskim (oddziały w województwie śląskim, wielkopolskim, podlaskim oraz kujawsko-pomorskim powstaną w ramach procesu fuzji z firmą Bodeko Sp. z o.o.). Łączne nakłady inwestycyjne na budowę ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej to 56 mln zł, w tym 18 mln zł dla udziałowców Bodeko Sp. z o.o. oraz 38 mln zł na budowę trzech nowych oddziałów.

W ramach rozwoju organicznego Emitent zamierza zbudować trzy nowe oddziały w województwie lubelskim, dolnośląskim oraz pomorskim. Pod budowę nowego oddziału w województwie dolnośląskim została zakupiona przez firmę Bodeko nieruchomość we Wrocławiu, natomiast na dzień zatwierdzenia prospektu Zarząd Emitenta nie podjął jeszcze wiążących zobowiązań dotyczących wyboru lokalizacji nieruchomości przeznaczonych pod budowę nowych oddziałów w województwie lubelskim oraz pomorskim. Obecnie prowadzone są prace związane z wyborem optymalnych lokalizacji w obu województwach. Podstawowe kryteria jakimi będzie kierował się Emitent przy wyborze lokalizacji to wielkość działki (optymalna wielkość to 2 do 5 hektarów), dostępność mediów, stan połączeń drogowych oraz ewentualnie kolejowych, oraz przede wszystkim cena.

Planowany koszt budowy jednego oddziału zarówno w województwie lubelskim jak i pomorskim wynosi około 14,5 mln zł i składa się z następujących pozycji:

- | | |
|---|------------|
| • Zakup ziemi (2-5 hektarów) i przygotowanie inwestycji | 5,5 mln zł |
| • Uzbrojenie terenu | 1,5 mln zł |
| • Budowa hali magazynowej (około 3.000 -3500 m ²) | 5,0 mln zł |
| • Budowa budynku biurowo-administracyjnego (200-500 m ²) | 1.5 mln zł |
| • Zakup maszyn i urządzeń (w tym 3-4 suwnic) | 0,5 mln zł |
| • Dodatkowe wyposażenie hali, np. specjalistyczne chwytaki do blach, wagi na suwnice, trawersy itp. | 0.5 mln zł |

Planowany koszt budowy oddziału w województwie dolnośląskim wynosi około 9,0 mln zł i składa się z następujących pozycji:

• Uzbrojenie terenu	1,5 mln zł
• Budowa hali magazynowej (około 3.000 -3500 m ²)	5,0 mln zł
• Budowa budynku biurowo-administracyjnego (200-500 m ²)	1.5 mln zł
• Zakup maszyn i urządzeń (w tym 3-4 suwnic)	0,5 mln zł
• Dodatkowe wyposażenie hali, np. specjalistyczne chwytaki do blach, wagi na suwnice, trawersy itp.	0.5 mln zł

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

Łączne nakłady na rozwój usług dodatkowych, dla wszystkich punktów serwisowych zlokalizowanych przy istniejących oraz przy nowopowstających oddziałach wyniosą 4 mln zł.

Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych – Spółka planuje utworzenie trzech zbrojarni : przy oddziale regionalnym w Krakowie, Wrocławiu oraz planowanym oddziale w województwie lubelskim. Dodatkowo, w celu zwiększenia zakresu usług Emitent zamierza świadczyć, na terenie całego kraju, usługę montażu u klienta zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych (działalność ta nie wymaga nakładów inwestycyjnych, a jedynie zwiększenia zatrudnienia).

Koszt budowy jednej zbrojarni wynosi około 7,5 mln zł i składa się z następujących pozycji:

• Budowa hali produkcyjnej	4,0 mln zł
• Kompletna linia do produkcji zbrojeń budowlanych	3,5 mln zł

Łączne nakłady na rozwój produkcji zbrojeń budowlanych wyniosą dla trzech zbrojarni 22 mln zł.

Integracja oddziałów i przejmowanych firm w ramach jednego podmiotu – Najistotniejszym celem integracji oddziałów i konsolidowanych firm jest optymalne wykorzystanie potencjału łączonych podmiotów oraz skorzystanie z efektu synergii. Zamiarem Emitenta jest stworzenie jednolitej kultury organizacyjnej opartej na autonomicznych oddziałach handlowych i zakładach produkcyjnych. Realizując wspólną strategię jednostki te będą korzystać ze zintegrowanego systemu IT.

Łączne nakłady na integrację oddziałów (w tym system IT) wyniosą 3 mln zł i składają się z następujących pozycji:

• Zakup systemu ERP (planowanie zasobów przedsiębiorstwa) firmy TETA S.A. wraz z kosztem wdrożenia i szkoleń	1,5mln zł
• Zakup sprzętu IT (serwery i komputery)	0,5 mln zł
• Ujednolicenie kultury organizacyjnej (koszt szkoleń i wykładów)	0,5 mln zł
• Wdrożenie ISO w całym przedsiębiorstwie (w tym koszt szkoleń)	0,5 mln zł

Środki obrotowe – Emitent środki obrotowe potrzebuje do zatowarowania trzech nowych oddziałów, które są planowane w województwie lubelskim, dolnośląskim oraz pomorskim. Łącznie z emisji Akcji Serii B Emitent zamierza przeznaczyć na środki obrotowe kwotę 7,7 mln zł, która zostanie wykorzystana na zakup wyrobów hutniczych w pełnym asortymencie w zależności od koniunktury oraz potrzeb danego rynku (około 50% wydatków na zatowarowanie każdego z oddziałów zostanie przeznaczony na zakup stali budowlanej czyli prętów, walcówki oraz kształtowników gorąco-walcowanych, natomiast pozostałe 50% na zakup blach i profili zimno giętych).

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 18 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.

Łączna wartość potrzeb finansowych wynosi 92,7 mln zł netto, w tym 85 mln zł na inwestycje oraz 7,7 mln zł na środki obrotowe. W sytuacji, gdy wpływy z emisji Akcji Serii B nie pokryją potrzeb inwestycyjnych Emitenta związanych z realizacją strategii rozwoju, brakujące środki Emitent uzupełni wypracowaną nadwyżką finansową oraz finansowaniem zewnętrznym (w tym krótko i długo terminowymi kredytami bankowymi o udzielenie których Emitent zwróci się w pierwszej kolejności do banków obsługujących Spółkę - ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Millennium S.A.).

Jest:

Szacowane wpływy z emisji Akcji Serii B wyniosą maksymalnie 60,5 mln zł (tj. 57,0 mln zł netto, po uwzględnieniu kosztów emisji opisanych w pkt 10.3), przy założeniu maksymalnej ceny emisyjnej 65,00 zł.

Środki z emisji Akcji Serii B Emitent przeznaczy na realizację przyjętej strategii, w tym inwestycje oraz środki obrotowe:

Tabela 3. 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

Budowa ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej - Emitent planuje stworzenie ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej działającej na zasadzie regionalnych oddziałów oferujących hurtową sprzedaż wyrobów stalowych. Do końca 2008 roku Spółka planuje organizację oddziałów w głównych ośrodkach miejskich w Polsce. Budowa sieci będzie realizowana równolegle poprzez rozwój organiczny oraz konsolidację; w ramach tych działań powstaną nowe oddziały w województwie lubelskim, śląskim, dolnośląskim, pomorskim, wielkopolskim, kujawsko-pomorskim oraz podlaskim (oddziały w województwie śląskim, wielkopolskim, podlaskim oraz kujawsko-pomorskim powstaną w ramach procesu fuzji z firmą Bodeko Sp. z o.o.). Łączne nakłady inwestycyjne na budowę ogólnopolskiej sieci dystrybucyjnej to 56 mln zł, w tym 18 mln zł dla udziałowców Bodeko Sp. z o.o. oraz 38 mln zł na budowę trzech nowych oddziałów.

W ramach rozwoju organicznego Emitent zamierza zbudować trzy nowe oddziały w województwie lubelskim, dolnośląskim oraz pomorskim. Pod budowę nowego oddziału w województwie dolnośląskim została zakupiona przez firmę Bodeko nieruchomość we Wrocławiu, natomiast na dzień zatwierdzenia prospektu Zarząd Emitenta nie podjął jeszcze wiążących zobowiązań dotyczących wyboru lokalizacji nieruchomości przeznaczonych pod budowę nowych oddziałów w województwie lubelskim oraz pomorskim. Obecnie prowadzone są prace związane z wyborem optymalnych lokalizacji w obu województwach. Podstawowe kryteria jakimi będzie kierował się Emitent przy wyborze lokalizacji to wielkość działki (optymalna wielkość to 2 do 5 hektarów), dostępność mediów, stan połączeń drogowych oraz ewentualnie kolejowych, oraz przede wszystkim cena.

Z pozyskanych środków z emisji Emitent zamierza sfinansować budowę oddziału w województwie lubelskim oraz dolnośląskim.

Planowany koszt budowy oddziału w województwie lubelskim wynosi około 14,5 mln zł i składa się z następujących pozycji:

- | | |
|---|------------|
| • Zakup ziemi (2-5 hektarów) i przygotowanie inwestycji | 5,5 mln zł |
| • Uzbrojenie terenu | 1,5 mln zł |
| • Budowa hali magazynowej (około 3.000 -3500 m ²) | 5,0 mln zł |
| • Budowa budynku biurowo-administracyjnego (200-500 m ²) | 1.5 mln zł |
| • Zakup maszyn i urządzeń (w tym 3-4 suwnic) | 0,5 mln zł |
| • Dodatkowe wyposażenie hali, np. specjalistyczne chwytaki do blach, wagi na suwnice, trawersy itp. | 0.5 mln zł |

Planowany koszt budowy oddziału w województwie dolnośląskim wynosi około 9,0 mln zł i składa się z następujących pozycji:

- | | |
|---|------------|
| • Uzbrojenie terenu | 1,5 mln zł |
| • Budowa hali magazynowej (około 3.000 -3500 m ²) | 5,0 mln zł |
| • Budowa budynku biurowo-administracyjnego (200-500 m ²) | 1.5 mln zł |
| • Zakup maszyn i urządzeń (w tym 3-4 suwnic) | 0,5 mln zł |
| • Dodatkowe wyposażenie hali, np. specjalistyczne chwytaki do blach, wagi na suwnice, trawersy itp. | 0.5 mln zł |

Zwiększenie udziału przetwórstwa w przychodach poprzez rozwój produkcji zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych - Spółka planuje utworzenie trzech zbrojarni : przy oddziale regionalnym w Krakowie, Wrocławiu oraz planowanym oddziale w województwie lubelskim. Dodatkowo, w celu zwiększenia zakresu usług Emitent zamierza świadczyć, na terenie całego kraju, usługę montażu u klienta zbrojeń budowlanych i konstrukcji stalowych (działalność ta nie wymaga nakładów inwestycyjnych, a jedynie zwiększenia zatrudnienia).

Koszt budowy jednej zbrojarni wynosi około 7,5 mln zł i składa się z następujących pozycji:

- | | |
|--|------------|
| • Budowa hali produkcyjnej | 4,0 mln zł |
| • Kompletna linia do produkcji zbrojeń budowlanych | 3,5 mln zł |

Emitent zamierza ze środków z emisji sfinansować budowę dwóch zbrojarni. Łączne nakłady na rozwój produkcji zbrojeń budowlanych wyniosą dla dwóch zbrojarni 15 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 18 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.

Łączna wartość potrzeb finansowych wynosi 57 mln zł netto. W sytuacji, gdy wpływy z emisji Akcji Serii B nie pokryją potrzeb inwestycyjnych Emitenta związanych z realizacją strategii rozwoju, brakujące środki Emitent uzupełni wypracowaną nadwyżką finansową oraz finansowaniem zewnętrznym (w tym krótko i długo terminowymi kredytami bankowymi o udzielenie których Emitent zwróci się w pierwszej kolejności do banków obsługujących Spółkę - ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Millennium S.A.).

Dokument Podsumowujący, str. 18 pkt 10.3.,

Było:

Emitent szacuje, że łączne koszty Publicznej Oferty, przy założeniu maksymalnie wartości oferty na poziomie 97,8 mln zł brutto obciążą Spółkę i wyniosą ok. 5,1 mln zł. Na koszty te składają się: koszty związane z przygotowaniem i wydrukiem Prospektu Emisyjnego, koszty doradców Spółki, opłaty administracyjne związane z Ofertą Publiczną, koszty promocji Oferty Publicznej oraz prowizje z tytułu oferowania Akcji Serii B przez Oferującego.

Jest:

Emitent szacuje, że łączne koszty Publicznej Oferty, przy założeniu maksymalnie wartości oferty na poziomie 60,5 mln zł brutto obciążą Spółkę i wyniosą ok. 3,5 mln zł. Na koszty te składają się: koszty związane z przygotowaniem i wydrukiem Prospektu Emisyjnego, koszty doradców Spółki, opłaty administracyjne związane z Ofertą Publiczną, koszty promocji Oferty Publicznej oraz prowizje z tytułu oferowania Akcji Serii B przez Oferującego.

Dokument Ofertowy, str. 348, pkt. 5.1.3., pierwszy i drugi akapit na stronie

Było:

Przed rozpoczęciem procesu tworzenia „księgi popytu” Emitent opublikuje przedział cenowy, którego górna granica nie będzie przekraczać ceny maksymalnej (w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1) Ustawy o Ofercie Publicznej), o której mowa w punkcie 5.3.1 poniżej.

Informacja dotycząca ustalenia przedziału cenowego zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jest:

Przedział cenowy wykorzystywany do określenia popytu na akcje wynosi od 50,00 zł do 65,00 zł. Wielkości określające przedział mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia „księgi popytu”.

Dokument Ofertowy, str. 354, pkt. 5.3.1.,**Było:**

Maksymalna (w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1) Ustawy o Ofercie Publicznej) cena Akcji Oferowanych została ustalona na 105,00 zł.

Przed rozpoczęciem procesu tworzenia „księgi popytu” Emitent opublikuje przedział cenowy, którego górna granica nie będzie przekraczać ww. ceny maksymalnej.

Jest:

Maksymalna (w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1) Ustawy o Ofercie Publicznej) cena Akcji Oferowanych została ustalona na 65,00 zł.

Przedział cenowy wykorzystywany do określenia popytu na akcje wynosi od 50,00 zł do 65,00 zł. Wielkości określające przedział mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia „księgi popytu”.

Dokument Ofertowy, str. 355, pkt. 5.3.2., wykreśla się pierwszy akapit o treści:

Informacja dotycząca ustalenia przedziału cenowego zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Dokument Ofertowy, str. 358, pkt. 8.1.,**Było:**

Emitent planuje pozyskać z emisji akcji serii B wpływy netto na poziomie ok. 92,7 mln zł, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich oferowanych akcji po maksymalnej cenie emisyjnej.

Przy powyższym założeniu, Zarząd szacuje, że koszty Publicznej Oferty wyniosą ok. 5,1 mln zł i składają się na nie wynagrodzenie Oferującego (2,2 mln zł), wynagrodzenie doradcy finansowego (2,0 mln zł), wynagrodzenie biegłego rewidenta (0,2 mln zł), wynagrodzenie doradcy prawnego (0,1 mln zł), wynagrodzenie agencji PR oraz koszty związane z promocją Oferty Publicznej i wydrukiem Prospektu Emisyjnego (0,3 mln zł) oraz opłaty administracyjne (0,3 mln zł).

Jest:

Emitent planuje pozyskać z emisji akcji serii B wpływy netto na poziomie ok. 57,0 mln zł, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich oferowanych akcji po maksymalnej cenie emisyjnej.

Przy powyższym założeniu, Zarząd szacuje, że koszty Publicznej Oferty wyniosą ok. 3,5 mln zł i składają się na nie wynagrodzenie Oferującego (1,3 mln zł), wynagrodzenie doradcy finansowego (1,3 mln zł), wynagrodzenie biegłego rewidenta (0,2 mln zł), wynagrodzenie doradcy prawnego (0,1 mln zł), wynagrodzenie agencji PR oraz koszty związane z promocją Oferty Publicznej i wydrukiem Prospektu Emisyjnego (0,3 mln zł) oraz opłaty administracyjne (0,3 mln zł).

.....
Robert Wojdyna
Prezes Zarządu

.....
Marek Skwarski
Członek Zarządu