

***Śródroczne skonsolidowane skrócone  
sprawozdanie finansowe Grupy COGNOR S.A.***

***za okres od 1.10.2010r. do 31.12.2010r.***



## Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01-01-2010- 31-12-2010	Dane porównawcze*	01-01-2010- 31-12-2010	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 148 157	948 968	286 724	218 626
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(36 303)	(109 631)	(9 066)	(25 257)
III. Zysk (strata) brutto	(45 039)	(66 576)	(11 247)	(15 338)
IV. Zysk (strata) netto	(41 319)	(55 113)	(10 318)	(12 697)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 244	37 799	4 306	8 708
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 450	28 868	612	6 651
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 807)	(74 311)	(7 943)	(17 120)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(12 113)	(7 644)	(3 025)	(1 761)
IX. Aktywa, razem	560 246	621 702	141 466	151 332
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	322 381	337 408	81 403	82 130
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 630	103 234	1 169	25 129
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	317 751	234 174	80 234	57 002
XIII. Kapitał własny	237 865	284 294	60 062	69 202
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	102 374	33 443	24 919
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	66 222	51 187	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,61)	(0,99)	(0,15)	(0,23)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,61)	(0,75)	(0,15)	(0,17)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,59**	5,55***	0,91	1,35
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,59**	4,29***	0,91	1,04
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

\* Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2009 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009

\*\* na 31.12.2010 liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję i rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk

\*\*\* na 31.12.2009 liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 51 187 tys. sztuk, a do wskaźnika rozwodnionego 66 222 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2010 r. 3,9603 zł/EURO oraz dla danych porównawczych, obowiązującego na 31.12.2009 r. 4,1082 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,0044 zł/EURO (12 miesięcy 2010 r.) i 4,3406 zł/EURO (12 miesięcy 2009 r.).

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych	Nota	Za okres od 01-10-2010 do 31-12-2010		Za okres od 01-01-2010 do 31-12-2010	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży		4 961	259 893	26 148	1 122 009
Koszt własny sprzedaży		(909)	(237 411)	(25 387)	(983 286)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>4 052</b>	<b>22 482</b>	<b>761</b>	<b>138 723</b>
Pozostałe przychody		361	3 747	804	8 822
Koszty sprzedaży		(426)	(29 035)	(1 643)	(109 054)
Koszty ogólnego zarządu		(634)	(15 842)	(2 491)	(54 454)
Pozostałe zyski / (straty) netto		(1 628)	(308)	(562)	(1 605)
Pozostałe koszty		(441)	(5 761)	(918)	(14 686)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>1 284</b>	<b>(24 717)</b>	<b>(4 049)</b>	<b>(32 254)</b>
<b>Strata na działalności operacyjnej ogółem</b>		<b>(23 433)</b>		<b>(36 303)</b>	
Zysk na nabyciu obligacji		-	-	-	-
Inne przychody finansowe		124	605	-	2 687
Koszty odsetek		(48)	(2 007)	(251)	(9 005)
Inne koszty finansowe		(59)	(871)	(59)	(2 577)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>17</b>	<b>(2 273)</b>	<b>(310)</b>	<b>(8 895)</b>
<b>Koszty finansowe netto ogółem</b>		<b>(2 256)</b>		<b>(9 205)</b>	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	1	-	469
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>1 301</b>	<b>(26 989)</b>	<b>(4 359)</b>	<b>(40 680)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem ogółem</b>		<b>(25 688)</b>		<b>(45 039)</b>	
Podatek dochodowy		(100)	6 115	(326)	4 046
<b>Strata netto</b>		<b>1 201</b>	<b>(20 874)</b>	<b>(4 685)</b>	<b>(36 634)</b>
<b>Strata netto ogółem</b>		<b>(19 673)</b>		<b>(41 319)</b>	
<b>Inne całkowite straty</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(1 452)	-	(4 207)
<b>Inne całkowite straty netto</b>		<b>1 201</b>	<b>(22 326)</b>	<b>(4 685)</b>	<b>(40 841)</b>
<b>Strata całkowita</b>		<b>(21 125)</b>		<b>(45 526)</b>	
<b>Strata całkowita ogółem</b>		<b>(21 125)</b>		<b>(45 526)</b>	

w tysiącach złotych

Nota

Za okres od 01-10-2010 do 31-12-2010		Za okres od 01-01-2010 do 31-12-2010	
Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana

<b>Strata netto przypadająca na:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 397	(20 874)	(4 297)	(36 634)
Akcjonariuszy mniejszościowych	(196)	-	(388)	-
<b>Całkowita strata ogółem przypadająca na:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 388	(22 326)	(4 409)	(40 841)
Akcjonariuszy mniejszościowych	(187)	-	(276)	-
<b>Strata na akcję zwykłą</b>				
Podstawowy (zł)	0,02	(0,32)	(0,06)	(0,55)
Rozwodniony (zł)	0,02	(0,32)	(0,06)	(0,55)
<b>Całkowita strata netto na akcję zwykłą</b>				
Podstawowy (zł)	0,02	(0,34)	(0,07)	(0,62)
Rozwodniony (zł)	0,02	(0,34)	(0,07)	(0,62)

	Za okres od 01-10-2009 do 31-12-2009		Za okres od 01-01-2009 do 31-12-2009	
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży	7 791	227 351	29 248	919 720
Koszt własny sprzedaży	(1 873)	(224 674)	(22 213)	(868 051)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 918</b>	<b>2 677</b>	<b>7 035</b>	<b>51 669</b>
Pozostałe przychody	197	3 741	226	9 677
Koszty sprzedaży	(2 373)	(45 730)	(3 692)	(104 271)
Koszty ogólnego zarządu	(238)	(3 566)	(1 700)	(54 690)
Pozostałe zyski / (straty) netto	(4 388)	3 025	(188)	1 711
Pozostałe koszty	(1 832)	(4 005)	(1 862)	(13 546)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(2 716)</b>	<b>(43 858)</b>	<b>(181)</b>	<b>(109 450)</b>
<b>Strata na działalności operacyjnej ogółem</b>	<b>(46 574)</b>		<b>(109 631)</b>	
Zysk na nabyciu obligacji	-	-	-	63 388
Inne przychody finansowe	439	2 206	19	2 272
Koszty odsetek	(79)	(1 541)	(315)	(8 364)
Inne koszty finansowe	-	(2 908)	(25)	(12 738)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>360</b>	<b>(2 243)</b>	<b>(321)</b>	<b>44 558</b>
<b>Koszty finansowe netto ogółem</b>	<b>(1 883)</b>		<b>44 237</b>	

	Za okres od 01-10-2009 do 31-12-2009		Za okres od 01-01-2009 do 31-12-2009	
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	(1 964)	-	(1 182)
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 356)</b>	<b>(48 065)</b>	<b>(502)</b>	<b>(66 074)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem ogółem</b>	<b>(50 421)</b>		<b>(66 576)</b>	

Podatek dochodowy		179	10 910	178	11 285
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>(2 177)</b>	<b>(37 155)</b>	<b>(324)</b>	<b>(54 789)</b>
<b>Strata netto ogółem</b>		<b>(39 332)</b>		<b>(55 113)</b>	
<b>Inne całkowite straty</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(10 011)	-	(34 842)
<b>Strata całkowita</b>		<b>(2 177)</b>	<b>(47 166)</b>	<b>(324)</b>	<b>(89 631)</b>
<b>Strata całkowita ogółem</b>		<b>(49 343)</b>		<b>(89 955)</b>	
<b>Strata netto przypadająca na:</b>					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 436)	(37 155)	14 610	(54 789)
Akcjonariuszy mniejszościowych		(741)	-	(14 934)	-
<b>Całkowita strata ogółem przypadająca na:</b>					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 436)	(44 266)	14 610	(89 631)
Akcjonariuszy mniejszościowych		(741)	-	(14 934)	-
<b>Strata na akcję zwykłą</b>	8				
Podstawowy (zł)		(0,03)	(0,73)	0,36	(1,35)
Rozwodniony (zł)		(0,02)	(0,56)	0,27	(1,02)
<b>Całkowita strata netto na akcję zwykłą</b>	8				
Podstawowy (zł)		(0,03)	(0,86)	0,36	(2,21)
Rozwodniony (zł)		(0,02)	(0,67)	0,27	(1,67)

Noty przedstawione na kolejnych stronach stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdani finansowego.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>Na dzień 31.12.2010</b>	<b>Na dzień 30.09.2010</b>	<b>Na dzień 31.12.2009</b>	<b>Na dzień</b>
<b>AKTYWA</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	5	5 484	180 678	248 988	272 535
Wartości niematerialne		1 150	10 793	12 232	12 827
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	10 678
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	5 367	5 050	11 460
Inne inwestycje	6	38	9 475	5 526	9 259
Inne należności		216	2 547	2 979	2 976
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		790	484	22 654	27 574
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 006	10 394	13 794	3 980
<b>Aktywa trwałe łącznie</b>		<b>12 684</b>	<b>219 738</b>	<b>311 223</b>	<b>351 289</b>
Zapasy		44 846	120 417	139 818	177 138
Pozostałe inwestycje		152	1 517	5 536	1 325
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności		30 901	151 595	100 550	163 998
Należności z tytułu podatku dochodowego		586	-	2 000	1 755
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 942	17 233	31 082	23 030
<b>Aktywa obrotowe łącznie</b>		<b>78 427</b>	<b>290 762</b>	<b>278 986</b>	<b>367 246</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		469 135	89 138	31 493	8 070
<b>Aktywa łącznie</b>		<b>560 246</b>	<b>599 638</b>	<b>621 702</b>	<b>726 605</b>

Noty przedstawione na kolejnych stronach stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>Na dzień 31.12.2010</b>	<b>Na dzień 30.09.2010</b>	<b>Na dzień 31.12.2009</b>	<b>Na dzień</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>					
Kapitał zakładowy	7	132 444	132 444	102 374	102 374
Pozostałe kapitały		190 410	190 158	220 660	216 937
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(26 692)	(25 231)	(22 373)	(14 302)
Nie podzielony wynik i wynik finansowy okresu sprawozdawczego		(56 800)	(36 168)	(15 146)	24 233
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>239 362</b>	<b>261 203</b>	<b>285 515</b>	<b>329 242</b>
Udziały mniejszości		(1 497)	(1 310)	(1 221)	185
<b>Kapitał własny</b>		<b>237 865</b>	<b>259 893</b>	<b>284 294</b>	<b>329 427</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9	20	48 927	44 884	47 186
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		871	27 190	26 006	29 761
Pozostałe zobowiązania		-	845	16 638	45 620
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji Rządowych i pozostałe		51	82	82	83
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 688	10 577	15 624	16 510
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>4 630</b>	<b>87 621</b>	<b>103 234</b>	<b>139 160</b>
Kredyty w rachunku bieżącym		19 824	43 600	36 851	30 575
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9	397	44 493	69 616	75 118
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		79	39	144	172
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	706	323	1 296
Rezerwy na zobowiązania		-	146	178	156
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania		297 427	163 116	127 038	150 677
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe		24	24	24	24
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>317 751</b>	<b>252 124</b>	<b>234 174</b>	<b>258 018</b>
<b>Zobowiązania łącznie</b>		<b>322 381</b>	<b>339 745</b>	<b>337 408</b>	<b>397 178</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania łącznie</b>		<b>560 246</b>	<b>599 638</b>	<b>621 702</b>	<b>726 605</b>

Noty przedstawione na kolejnych stronach stanowią integralną część niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Za okres od 01-10-2010</b>	<b>Za okres od 01-01-2010</b>	<b>Za okres od 01-10-2009</b>	<b>Za okres od 01-01-2009</b>
----------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

do 31-12-2010 do 31-12-2010 do 31-12-2009 do 31-12-2009

**Przepływy pieniężne z działalności kontynuowanej**  
**Zysk przed opodatkowaniem z działalności**  
**kontynuowanej**

*Korekty*

	1 301	(4 359)	(2 356)	(502)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	95	2 257	124	448
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	18	5	-	-
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	100	(65)	(50)	(63)
Odsetki i dywidendy netto	1 137	251	77	313
Zmiana stanu należności	(11 285)	6 240	30 498	98 171
Zmiana stanu zapasów	8 215	6 726	(14 552)	188 168
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań	10 395	16 205	(5 383)	(147 450)
Zmiana stanu rezerw	(4 709)	(4 188)	45	652
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(722)	(722)	3 917	(3 081)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	-	-	(1)	(16)
Pozostałe korekty	3 904	(932)	-	-
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>8 449</b>	<b>21 418</b>	<b>12 319</b>	<b>136 640</b>

**Zysk przed opodatkowaniem z działalności**  
**zaniechanej**

*Korekty*

	(20 874)	(36 634)	(48 065)	(66 074)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	3 135	13 180	4 202	16 552
Amortyzacja wartości niematerialnych	91	907	414	1 336
Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości	(2 354)	(1 729)	5 995	6 965
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	971	262	1 344	-
(Zyski) / straty na działalności inwestycyjnej	(1)	(469)	2 711	(61 520)
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	(362)	3 432	1 115	992
Odsetki i dywidendy netto	(736)	5 870	350	6 115
Zmiana stanu należności	68 708	(2 217)	-	-
Zmiana stanu zapasów	(12 472)	3 197	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań	(12 315)	4 560	-	-
Zmiana stanu rezerw	670	122	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(510)	1 305	-	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(31)	(31)	-	-
Pozostałe korekty	(598)	2 992	(6 554)	1 077
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>23 322</b>	<b>(5 253)</b>	<b>(38 488)</b>	<b>(94 557)</b>

Podatek dochodowy otrzymany / (zapłacony)

	853	1 079	959	(4 284)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>32 624</b>	<b>17 244</b>	<b>(25 210)</b>	<b>37 799</b>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności**  
**inwestycyjnej zaniechanej**

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 377	3 715	21	34
Przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	230	230	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(740)	(4)	(10)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(27)	(27)	-	-
Nabycie pozostałych inwestycji	(4 784)	(4 882)	-	-



Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej zaniechanej	(4 791)	4 154	(16 971)	28 844
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 995)</b>	<b>2 450</b>	<b>(16 954)</b>	<b>28 868</b>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej zaniechanej**

Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	344	344	-	-
Spłata pożyczek	(4 673)	(12 836)	(320)	(620)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 728)	(2 052)	-	-
Odsetki zapłacone	(1 166)	(251)	(77)	(313)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej zaniechanej	(11 278)	(17 012)	31 834	(73 378)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(18 501)</b>	<b>(31 807)</b>	<b>31 437</b>	<b>(74 311)</b>

<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>8 128</b>	<b>(12 113)</b>	<b>(10 727)</b>	<b>(7 644)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	<b>(26 367)</b>	<b>(5 769)</b>	<b>(7 545)</b>	<b>3 169</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych na posiadane środki pieniężne	357	0	12 503	(1 294)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>(17 882)</b>	<b>(17 882)</b>	<b>(5 769)</b>	<b>(5 769)</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy okresu sprawozdawczego		
<b>2009-01-01</b>	<b>70 374</b>	<b>201 200</b>	<b>-</b>	<b>(17 327)</b>	<b>4 476</b>	<b>258 723</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	(22 373)	(37 855)	(29 727)	(89 955)
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	-	5 018	-	(5 018)	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych z pozostałych kapitałów	-	(15 628)	-	15 628	-	-
Emisja warrantów subskrypcyjnych	-	62 070	-	-	-	62 070
Konwersja warrantów	32 000	(32 000)	-	-	-	-
Kapitał mniejszości na dzień przejęcia kontroli Grupy Kapitałowej Złomrex Steel Services S.A.	-	-	-	-	106 396	106 396
Zmiany stanu udziałów w jednostkach zależnych po nabyciu	-	-	-	8 922	(82 366)	(73 444)
Różnica na akwizycji	-	-	-	20 504	-	20 504
<b>2009-12-31</b>	<b>102 374</b>	<b>220 660</b>	<b>(22 373)</b>	<b>(15 146)</b>	<b>(1 221)</b>	<b>284 294</b>
<b>2010-01-01</b>	<b>102 374</b>	<b>220 660</b>	<b>(22 373)</b>	<b>(15 146)</b>	<b>(1 221)</b>	<b>284 294</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	(4 319)	(40 931)	(276)	(45 526)
Pokrycie straty z lat ubiegłych z pozostałych kapitałów	-	(432)	-	432	-	-
Konwersja warrantów na akcje*	30 070	(30 070)	-	-	-	-
Różnica na akwizycji	-	-	-	(1 155)	-	(1 155)
Kapitał mniejszości na dzień przejęcia jednostek zależnych	-	252	-	-	-	252
<b>2010-12-31</b>	<b>132 444</b>	<b>190 410</b>	<b>(26 692)</b>	<b>(56 800)</b>	<b>(1 497)</b>	<b>237 865</b>
<b>2010-10-01</b>	<b>132 444</b>	<b>190 158</b>	<b>(25 231)</b>	<b>(36 168)</b>	<b>(1 310)</b>	<b>259 893</b>

*Together reach more*



Dochód całkowity za okres	-	-	(1 461)	(19 477)	(187)	(21 125)
Różnica na akwizycji	-	-	-	(1 155)	-	(1 155)
Kapitał mniejszości na dzień przejęcia jednostek zależnych	-	252	-	-	-	252
<b>2010-12-31</b>	<b>132 444</b>	<b>190 410</b>	<b>(26 692)</b>	<b>(56 800)</b>	<b>(1 497)</b>	<b>237 865</b>

\*Konwersja warrantów na akcje została zarejestrowana przez Sąd w dniu 30 września 2010 r.

## 1) Dane Jednostki dominującej i Grupy

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. ("Grupa") jest Cognor S.A. ("Jednostka dominująca") z siedzibą w Katowicach przy ul. Stalowej 1. Cognor S.A. została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców, postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A. jest hurtowy handel wyrobami hutniczymi, a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności podstawowym przedmiotem działalności jest handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD – 51, a w szczególności hurtowy handel wyrobami hutniczymi.

Akcje Jednostki Dominującej notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## 2) Skład Grupy Cognor S.A.

Grupę Kapitałową Cognor S.A. ("Grupa Kapitałowa", "Grupa") stanowią: Cognor S.A., jako Jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	77,4%	2008-05-05
STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK SP. Z O.O.	Polska	98,8%	2007-10-01
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2010-08-30
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2010-11-19
COGNOR SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2010-10-13
<b>Grupa COGNOR Stahlhandel GmbH*</b>			
COGNOR STAHLHANDEL GMBH	Austria	99,9%*	2009-03-10
NEPTUN STAHLHANDEL GMBH	Austria	100,0%	2009-03-10
STAHLHANDEL BETEILIGUNGS HOLDING GMBH	Austria	100,0%	2009-03-10
COGNOR VETING D.O.O. (HR)	Chorwacja	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL POLSKA Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL SPOL.SR.O	Czechy	100,0%	2009-03-10
COGNOR AMBIENT STAHLHANDEL SRL	Rumunia	51,0%	2009-03-10
VEREINIGTE BIEGESELSCHAFT GMBH	Austria	67,0%	2009-03-10
ZIMMERMANN STAHLHANDEL GMBH	Austria	99,8%	2009-03-10
COGNOR GMBH MUNCHEN	Niemcy	100,0%	2009-03-10
COGNOR VETING STAHLHANDEL D.O.O.	Bośnia	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL D.O.O.	Słowenia	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL BUDAPESZT KFT.	Węgry	100,0%	2009-03-10

*Together reach more*



COGNOR STAHLHANDEL SLOWAKEI S.R.O.	Słowacja	100,0%	2009-03-10
VASTAD EDELSTAHL HANDEL GMBH	Austria	50,0%	2009-03-10
BWS BEWEHRUNGSSTAHL GMBH	Austria	36,0%	2009-03-10

\*Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Kapitałowa Cognor posiada 74,9% udziałów i praw głosu w Grupie Kapitałowej Cognor Stahlhandel. Ponadto posiada opcję (opcja put/opcja call) zakupu od Voestalpine Stahl GmbH pozostałych udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH. Ze względu na charakter opcji konsolidacja jest przeprowadzana tak jakby Grupa Kapitałowa Cognor S.A. posiadała 100% udziałów.

W dniu 4 marca 2010 r. nastąpiło połączenie Stalexport SA (spółka przejmująca) oraz Stalexport Serwis Centrum Bełchatów S.A.(spółka przejmowana).

W dniu 1 września 2010 r. Cognor S.A. w Katowicach połączył się z Stalexport S.A. z siedzibą w Katowicach. Połączenia nastąpiły poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych w trybie art. 492 §1 pkt.1 KSH na Cognor S.A. Połączenia zostały przeprowadzone stosownie do treści przepisu art.515 § 1 KSH .

Jednostką dominującą wobec Grupy Kapitałowej Cognor S.A. jest Złomrex S.A. z siedzibą w Poraju.

### **3) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **3a) Oświadczenie zgodności**

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Cognor S.A. w dniu 1 marca 2011 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2009 r..

#### **3b) Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządów Spółek Grupy nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nie działalności.

#### **3c) Aktywa dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana**

W sprawozdaniu Zarząd Jednostki dominującej zdecydował o prezentacji znaczącej części swoich aktywów jako aktywa rzeczowe przeznaczone do sprzedaży. Jako aktywa rzeczowe dostępne do sprzedaży zaklasyfikowano rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje w jednostkach zależnych.

#### **3d) Zasady rachunkowości**

W okresie objętym przez niniejsze skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe, zasady rachunkowości stosowane przez Grupę nie uległy zmianie.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami zastosowanymi w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2009 r.

**Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w 2010 r. i mają wpływ na działalność Spółki**

a) Poprawki do MSSF 2009

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. "Poprawki do MSSF 2009", które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

b) MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w wyniku finansowym.

Powyższa zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w 2010 r., ale nie mają wpływu na działalność Spółki**

a) MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

b) KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

c) KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

d) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

e) Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

f) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

g) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

h) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”.

i) KIMSF 19 "Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych"

j) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

k) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy”

<b>Standardy, zmiany i interpretacje, które nie weszły w życie w 2010 r. i będą miały wpływ na działalność Spółki</b>
---

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Spółka zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

b) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 24 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 24 po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

c) Poprawki do MSSF 2010

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2010 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

**Standardy, zmiany i interpretacje, które nie weszły w życie w 2010 r. i nie będą miały wpływu na działalność Spółki**

- a) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”
- b) Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

**3d) Dokonane osądy i oszacowania**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółek Grupy osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniem finansowym – szacunki Zarządów Spółek Grupy nie uległy istotnym zmianom.

**3e) Niedawne wahania na rynkach finansowych na świecie i w kraju**

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2008 r., spowodował m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nimi zabezpieczyć.

**Wpływ na płynność**

Dostępność kredytów znacznie się zmniejszyła w ostatnim okresie. Okoliczności te mogą wpłynąć na możliwość pozyskania nowych kredytów przez Grupę i refinansowania dotychczasowych na warunkach zbliżonych do obowiązujących we wcześniejszych transakcjach.

**Wpływ na klientów/kredytobiorców**

Pogorszenie sytuacji płynnościowej może odbić się na odbiorcach Grupy, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność regulowania zobowiązań. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki Zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz oceny utraty wartości aktywów finansowych i nie finansowych. W stopniu, w jakim informacje te były dostępne, Zarząd odpowiednio uwzględnił zrewidowane szacunki oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w swojej ocenie utraty wartości aktywów.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Spółki. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Grupy.



#### 4) Sprawozdawczość segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki dominującej. W związku z faktem, iż działalność Grupy jest jednorodna, a pozostałe segmenty działalności Spółek nie przekraczają progów ilościowych wymaganych przez MSSF 8, w efekcie całość działalności Grupy traktowana jest, jako jeden segment działalności zgodnie z kryteriami łączenia segmentów. Sposób prezentacji segmentów działalności jest spójny z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2009 r.

#### Segmenty geograficzne

W przypadku prezentowania informacji w podziale na segmenty geograficzne, przychód segmentu jest oparty na geograficznym rozmieszczeniu klientów

Działalność kontynuowana					
2010-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychody segmentów	19 432	6 716	26 148	-	26 148
Koszt własny sprzedaży razem	(19 094)	(6 293)	(25 387)	-	(25 387)
Wynik segmentu (wynik brutto)	338	423	761	-	761
Aktywa segmentu	44 823	6 223	51 046	130 107	181 153

Działalność zaniechana					
2010-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychody segmentów	243 016	878 993	1 122 009	-	1 122 009
Koszt własny sprzedaży razem	(218 937)	(764 349)	(983 286)	-	(983 286)
Wynik segmentu (wynik brutto)	24 079	114 644	138 723	-	138 723
Aktywa segmentu	-	-	-	379 093	379 093

#### Aktywa segmentu nie przypisane

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych i inne inwestycje	190
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 006
Inne należności i należności z tytułu podatków	4 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 942
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	118 344
	<b>130 107</b>

Działalność kontynuowana					
2009-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychody segmentów	24 892	4 105	28 997	-	28 997
Koszt własny sprzedaży razem	(23 183)	(3 497)	(26 680)	-	(26 680)
Wynik segmentu (wynik brutto)	1 709	608	2 317	-	2 317
Aktywa segmentu	167 294	347 450	514 744	106 958	621 702

Działalność zaniechana					
2009-12-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychody segmentów	320 943	599 028	919 971	-	919 971
Koszt własny sprzedaży razem	(299 885)	(563 699)	(863 584)	-	(863 584)
Wynik segmentu (wynik brutto)	21 058	35 329	56 387	-	56 387
Aktywa segmentu	-	-	-	-	-

#### Aktywa segmentu nie przypisane

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych i inne inwestycje	16 112
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 794
Inne należności i należności z tytułu podatków	14 477
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 082
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	31 493
	<b>106 958</b>

#### 5) Rzeczowe aktywa trwale

W dniu 7 lipca 2010 r. spółka zależna od Cognor S.A. – Stalexport S.A. dokonała sprzedaży nieruchomości położonej w Katowicach przy ulicy Owsianej za łączną cenę brutto 21 589 tys. zł.

W dniu 20 grudnia 2010 r. została zawarta umowa pomiędzy Cognor S.A. a Złomrex Centrum Sp. z o.o. przenosząca własność nieruchomości oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu tytułem aportu oraz zobowiązująca do przeniesienia pozostałych składników przedsiębiorstwa z tego tytułu do Złomrex Centrum Sp. z o.o. w zamian za udziały. Wartość netto przekazanego aportu środków trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu wyniosła 47 681 tys. zł

#### 6) Pozostałe inwestycje

W dniu 30 lipca 2010 r. Cognor S.A. udzielił pożyczkę spółce zależnej Cognor Stahlhandel GmbH na wartość 14 032 tys. zł.. Na dzień 31 grudnia 2010 r. należność z tytułu pożyczki wyniosła 13 236 tys. zł.

#### 7) Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

	Akcje zwykłe	
	31.12.2010	31.12.2009
Ilość akcji na koniec okresu	66 222	51 187
ilość wyemitowanych warrantów*	-	15 035
Wartość nominalna 1 akcji	2 zł	2 zł

Na dzień 31.12.2010 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych (2009: 51 187 tys. akcji oraz 15 035 tys. wyemitowanych warrantów). Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Wartość nominalna akcji zwykłych to 2 zł.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

W dniu 15 kwietnia 2010 r. Złomrex S.A. w Poraju zbył łącznie 6 000 000 sztuk akcji Spółki Cognor S.A. w Katowicach. Po sprzedaży Złomrex S.A. posiadał łącznie 27 628 623 sztuk akcji Cognora S.A. , co stanowiło 53,9 % udziału w kapitale Spółki.

W dniu 27 kwietnia 2010 r. dokonano konwersji 15 035 081 warrantów Cognor S.A. i tak, Złomrex S.A. w Poraju objął 5 035 081 akcji, Złomrex Metal Sp. z o.o. w Poraju 5 000 000 akcji i Ferrostal Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach 5 000 000 akcji.

W dniu 7 maja 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego 15 035 085 akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8 o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/warrantów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Złomrex S.A. - akcje	32 663 704	49,33%	32 663 704	49,33%
Złomrex Metal Sp. z o.o.-jedn.zależna	5 000 000	7,55%	5 000 000	7,55%
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.-jedn.zależna	5 000 000	7,55%	5 000 000	7,55%
Pozostali akcjonariusze	23 558 544	35,57%	23 558 544	35,57%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

Z uwagi na fakt, że spółki Ferrostal Łabędy S.A. oraz Złomrex Metal Sp. z o.o. są spółkami zależnymi od Złomrex S.A. w Poraju, Złomrex S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. posiada łącznie (bezpośrednio i pośrednio poprzez podmioty zależne) 42 663 704 sztuk akcji Cognora S.A. co stanowi 64,43 % udziału w kapitale zakładowym Cognora S.A. oraz uprawnia do wykonywania 42 663 704 głosów, co stanowi 64,43 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Cognora S.A.

## 8) Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk / (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku / (straty) przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki dominującej w kwocie 1 397 tys. zł (za cztery kwartały 2009 r. zysk netto 14 610 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (IV kwartał 2009 r. : 40 491 tys. szt. oraz 53 723 tys. szt. dla danych rozwodnionych). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

### Zysk / (strata) netto oraz dochód całkowity netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Grupy

	Za okres 01-10-2010- 31-12-2010	Za okres 01-01-2010- 31-12-2010	Za okres 01-10-2009- 31-12-2009	Za okres 01-01-2009- 31-12-2009
Strata netto za okres przypadająca na akcjonariuszy Jednostki dominującej	1 397	(4 297)	(1 436)	14 610
Strata netto na jedną akcję	0,02	0,06	(0,03)	0,36
Strata netto na jedną akcję – rozwodniony	0,02	0,06	(0,02)	0,27
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych	66 222	66 222	51 187	40 491
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych	66 222	66 222	66 222	53 723

## 9) Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Spółka Dominująca Cognor S.A. podpisała w dniu 26 października 2010 r. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Banku Polska Kasa Opieki S.A., wydłużający termin obowiązywania umowy do 31 marca 2011 r. Przyznany limit kredytu wynosi 14 700 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wykorzystano 13 581 tys. zł z przyznanego limitu.

Spółka Dominująca Cognor S.A. podpisała w dniu 29 października 2010 roku aneks do umowy o kredyt obrotowy krótkoterminowy w ING Banku Śląskim S.A., wydłużający termin obowiązywania umowy do 31 marca 2011 r.

Together reach more



Przyznany limit kredytu wynosi odpowiednio:

- 4 500 tys. zł w okresie od 01.10.2010 r. do 28.10.2010 r.
- 4 000 tys. zł w okresie od 29.10.2010 r. do 29.11.2010 r.
- 3 800 tys. zł w okresie od 30.11.2010 r. do 29.12.2010 r.
- 3 500 tys. zł w okresie od 30.12.2010 r. do 30.01.2011 r.
- 3 000 tys. zł w okresie od 31.01.2011 r. do 27.02.2011 r.
- 2 000 tys. zł w okresie od 28.02.2011 r. do 31.03.2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wykorzystano 3 368 tys. zł z przyznanego limitu.

Jednostka Dominująca Cognor S.A. w I półroczu 2010 r. dokonała całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. w wysokości 69 tys. zł.

Spółka zależna Stalexport S.A. dokonała w I półroczu 2010 r. całkowitej spłaty kredytu obrotowego w Banku DnB Nord w wysokości 4 923 tys. zł.

W dniu 8 lipca 2010 r. spółka zależna Stalexport S.A. zawarła umowę pożyczki z Cognor S.A. na wartość 14 960 tys. zł.. Zobowiązanie to zostało przejęte przez Cognor Stahlhandel Polska Sp. z o.o.. Na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązanie z tytułu pożyczki wynosiło 15 432 tys. zł..

#### 10) Zobowiązania warunkowe

	31-12-2010	31-12-2009
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	39 918	60 468

##### 10a) Poręczenia udzielone niżej wymienionym dostawcom wyrobów hutniczych na dzień 31.12.2010r.

- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 1 500 000 zł bezterminowo
- SAPA Aluminium - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 30 000 zł bezterminowo
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 300 000 zł bezterminowo.
- Florprofile S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 50 000 zł bezterminowo.
- Strabag Sp.z o.o. – gwarancja należytego wykonania umowy na kwotę 70 728 zł do września 2011 r.
- CMC Zawiercie S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 2 710 000 zł bezterminowo
- Stalprofil S.A. - zabezpieczenie spłaty zobowiązań weksel in blanco na kwotę 500 000 zł bezterminowo.

##### 10b) Poręczenia udzielone niżej wymienionym leasingodawcom

- VB Leasing Polska S.A.- zabezpieczenie umowy leasingu na kwotę 115 621 zł do sierpnia 2011 r.
- BPH Leasing S.A. zabezpieczenia umowy leasingu – weksel in blanco na kwotę 376 889 zł do sierpnia 2011 r.

##### 10c) Udzielenie Gwarancji na mocy której Cognor S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania Złomrex SA wobec voestalpine Stahl GmbH w wysokości 6.100.000 EUR – 27 264 560 zł.

Spółka Cognor S.A. w dniu 24 kwietnia 2009 r. wystawiła gwarancję, na rzecz voestalpine Stahl GmbH, na mocy której zobowiązała się do zapłaty wszelkich nie uiszczonych w terminie kwot należnych od Złomrex S.A., w związku z zakupem 75 % udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH .

Together reach more



Gwarancja została wystawiona do kwoty 6 100 000 EUR (sześć milionów euro) plus odsetki w wysokości 9,2% (dziewięć i dwie dziesiąte procenta) w stosunku rocznym liczonymi od 1 kwietnia 2009 r. Spółka poddała się egzekucji wprost z aktu notarialnego na podstawie art. 777 ust. 5 pkt. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 6 100 000 EUR (sześć milionów sto tysięcy euro).

W dniu 03.02.2011 r. w wyniku uregulowania wszystkich zobowiązań przez Złomrex S.A. gwarancja wygasła.

#### **10d) Umowa o linię w wysokości 7 000 000 zł na gwarancję i akredytywy udzielonych Cognor S.A. przez Pekao S.A. w dniu 23.01.2009 r.**

W ramach w/w linii Pekao S.A. wystawiło na rzecz poniższych kontrahentów gwarancje z terminem ważności do 31.03.2011 r.

- CMC Zawiercie S.A. w wysokości 1 250 000 zł
- Huta Pokój S.A. w wysokości 2 000 000 zł
- Pietrzak Holding Sp. z o.o. w wysokości 500 000 zł
- CELSA Huta Ostrowiec Sp. z o.o. w wysokości 1 500 000 zł
- Arcelor Mittal Tubular Product Kraków Sp. z o.o. w wysokości 800 000 zł
- Stalprodukt – Centrostal Kraków Sp. z o.o. w wysokości 750 000 zł

#### **11) Transakcje z podmiotami powiązanymi**

<b>Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi</b>	<b>Jednostka Dominująca ZŁOMREX S.A.</b>	<b>Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ZŁOMREX S.A.</b>
Przychody ze sprzedaży usług	40	10
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	5 894
Zakup usług	965	17
Zakup towarów i materiałów	-	26 147
Pozostałe przychody	1 812	571
Pozostałe koszty	141	180
Przychody finansowe	-	1 173
Koszty finansowe	3	4 635
Należności krótkoterminowe	35	783
Zobowiązania krótkoterminowe	2 591	3 093
Zobowiązania długoterminowe z tyt. pożyczek	-	35 515
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	53	1 588

#### **12) Sezonowość działalności**

Działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, wynikającą ze zmienności warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. Sezonowość ta przejawia się mniejszym popytem na wyroby stalowe w okresie zimowym co wynika z ograniczenia inwestycji budowlanych i infrastrukturalnych w tym okresie.

#### **13) Zdarzenia po dniu bilansowym**

- Cognor S.A. w dniu 18 stycznia 2011 r. nabył od Złomrex S.A. 50 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział tj. o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł w Spółce Centrostal Spółka z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Nabyte udziały stanowią 100 % udziału w kapitale zakładowym Centrostal-u i uprawniają do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tejże Spółki.

*Together reach more*



- Cognor S.A. w dniu 6 grudnia 2010 r. zawarł z voestalpine Stahl GmbH z siedzibą w Linz Warunkową Umowę Sprzedaży na mocy, której zobowiązał się do nabycia udziałów wynoszących 25 % w kapitale zakładowym Spółki Cognor Stahlhandel GmbH z siedzibą w Linz w Austrii. Nabycie ww. udziałów miało nastąpić po spełnieniu następujących warunków zawieszających:
  1. Cognor S.A. miał przekazać Sprzedającemu w terminie do dnia 31.12.2010 r. aktu notarialnego, w którym poddawał się egzekucji co do obowiązku zapłaty ceny.
  2. Cognor S.A. miał dokonać zapłaty ceny w wysokości 5.853.170,32 euro w terminie do dnia 31.03.2011 r.. Nabycie udziałów miało ostatecznie nastąpić nie później niż do dnia 30.06.2011 r.

Cognor S.A. w dniu 4 lutego 2011 r. wypełnił wszystkie warunki Warunkowej Umowy Sprzedaży z dnia 6 grudnia 2010 r. i nabył 25% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Cognor Stahlhandel GmbH.

- Cognor S.A. w dniu 4 lutego 2011 r. dokonał zbycia wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH na rzecz Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH oraz Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH.
- W dniu 26 listopada 2010 r. Spółki Grupy Cognor tj. Cognor S.A., Cognor Stahlhandel Spółka z o.o., Złomrex Centrum Spółka z o.o., Cognor Services Spółka z o.o. w organizacji zawarły Przedwstępną Umowę Sprzedaży ze Spółkami dystrybucyjnymi Grupy ArcelorMittal tj. ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o.. Na mocy zawartej Umowy Spółki Grupy Cognor S.A. zobowiązały się do sprzedaży swoich aktywów wykorzystywanych do działalności obrotu wyrobami hutniczymi zlokalizowanymi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Z uwagi na skomplikowany charakter Umowa Sprzedaży zawierała wiele warunków zawieszających zamknięcie transakcji. Jednym z nich było uzyskanie bezwarunkowej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, pozwalającej na koncentrację zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. W dniu 2 lutego 2011 r. decyzja ta została wydana, w związku z czym Grupa Cognor może zbyć swoje aktywa na rzecz Spółek Grupy ArcelorMittal.
- W dniu 16 lutego 2011 r. Krzysztof Walarowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, z uwagi na objęcie funkcji Prezesa Zarządu Spółki Ferrostaal Łabędy. Rada Nadzorcza Cognor S.A. delegowała Przemysław Sztuczkińskiego do czasowego (tj. na okres trzech miesięcy) pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

1 marca 2011, Katowice

Główny Księgowy

Małgorzata Walnik

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkiński