

COGNOR S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
wraz ze śródrocznym skonsolidowanym skróconym
sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej
oraz
śródrocznym jednostkowym skróconym sprawozdaniem finansowym
za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011**

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Raport z przeglądu niezależnego biegłego rewidenta skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- informacje objaśniające

Raport z przeglądu niezależnego biegłego rewidenta skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Cognor S.A.

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Cognor S.A.

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Cognor S.A.

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- informacje objaśniające

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania jednostkowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania niezależnego raportu z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania jednostkowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski

Poraj, dnia 29 sierpnia 2011 r.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Według naszej najlepszej wiedzy śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie jednostkowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Cognor S.A. i Cognor S.A. oraz wynik finansowy. Śródroczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Zarząd Jednostki dominującej ma prawo do wprowadzenia zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski

Poraj, dnia 29 sierpnia 2011 r.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30-06-2011	Dane porównawcze*	30-06-2011	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	726 859	446 604	183 213	112 583
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	50 347	(14 528)	12 690	(3 662)
III. Zysk (strata) brutto	23 676	(56 882)	5 968	(14 339)
IV. Zysk (strata) netto	134 427	(53 712)	33 884	(13 540)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(70 011)	(47 007)	(17 647)	(11 850)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	272 074	5 182	68 579	1 306
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(120 084)	(27 049)	(30 268)	(6 819)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	81 979	7 494	20 664	1 889
IX. Aktywa, razem	999 861	1 435 747	250 805	362 535
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	792 069	1 343 889	198 683	339 340
XI. Zobowiązania długoterminowe	494 136	524 962	123 949	132 556
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	297 933	818 927	74 734	206 784
XIII. Kapitał własny	207 792	91 858	52 123	23 195
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	33 222	33 443
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222	-	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,02	(0,78)	0,51	(0,20)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,02	(0,92)	0,51	(0,23)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,14	1,39	0,79	0,35
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,14	1,39	0,79	0,35
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

*Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2010 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010

** na 30.06.2010 liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję i rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk

*** na 31.12.2010 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 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 30.06.2011 r. 3,9866 zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2010r. 3,9603 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 3,9673 zł/EURO (pierwsze półrocze 2010), 4,0042 zł/EURO (pierwsze półrocze 2010).

**Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej COGNOR S.A.
za okres od 01.01.2011r. do 30.06.2011r.**

29 sierpnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca

W tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

	2011	2010 przekształcone*
Przychody	726 859	446 604
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(644 368)	(423 352)
Zysk brutto ze sprzedaży	82 491	23 252
Pozostałe przychody	7 425	10 270
Koszty sprzedaży	(15 835)	(13 583)
Koszty ogólnego zarządu	(17 902)	(21 459)
Pozostałe zyski/(straty) netto	420	(5 758)
Pozostałe koszty	(6 252)	(7 250)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	50 347	(14 528)
Przychody finansowe	4 444	-
Koszty finansowe	(31 115)	(42 354)
Koszty finansowe netto	(26 671)	(42 354)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	23 676	(56 882)
Podatek dochodowy	21 358	8 344
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	45 034	(48 538)
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto w okresie z działalności zaniechanej	89 393	(5 174)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	134 427	(53 712)
w tym przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	133 845	(52 302)
Akcjonariuszy mniejszościowych	582	(1 410)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	134 427	(53 712)

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (ciąg dalszy)

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca

w tysiącach złotych

Inne całkowite dochody

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Utrata kontroli/sprzedaż jednostek zależnych

Dochód/(strata) całkowita ogółem

w tym przypadający na:

Akcjonariuszy jednostki dominującej

Akcjonariuszy mniejszościowych

Dochód/(strata) całkowita za rok obrotowy

Zysk/(strata) na akcję (zł) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej

- z działalności kontynuowanej

Podstawowy

Rozwodniony

- z działalności zaniechanej

Podstawowy

Rozwodniony

Całkowity dochód/(strata) netto na akcję (zł)

- z działalności kontynuowanej

Podstawowy

Rozwodniony

- z działalności zaniechanej

podstawowy

rozwodniony

2011	2010 przekształcone*
(6)	7 623
(18 487)	-
115 934	(46 089)
115 352	(44 772)
582	(1 317)
115 934	(46 089)
0,67	(0,71)
0,67	(0,83)
1,35	(0,08)
1,35	(0,09)
0,67	(0,60)
0,67	(0,70)
1,07	(0,08)
1,07	(0,09)

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w nocie 3 niniejszego sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień

w tysiącach złotych

Aktywa

Aktywa trwałe

	30-06-2011	31-12-2010 przekształcone*	01-01-2010 przekształcone*
Rzeczowe aktywa trwałe	357 642	373 818	663 451
Wartości niematerialne	18 329	20 487	42 175
Nieruchomości inwestycyjne	1 305	1 320	603
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	5 050
Pozostałe inwestycje	3 749	3 288	8 835
Pozostałe należności	244	241	3 295
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	18 401	19 257	45 857
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 457	40 353	56 491
Aktywa trwałe razem	465 127	458 764	825 757

Aktywa obrotowe

Zapasy	190 640	176 216	249 052
Pozostałe inwestycje	38 012	10	5 536
Należności z tytułu podatku dochodowego	151	590	2 004
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	253 176	142 620	204 235
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 040	9 280	32 422
Aktywa obrotowe razem	518 019	328 716	493 249
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16 715	103 733	43 039
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	544 534	196 014
Aktywa razem	999 861	1 435 747	1 558 059

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w nocie 3 niniejszego sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

Na dzień

w tysiącach złotych

	30-06-2011	31-12-2010 przekształcone*	01-01-2010 przekształcone*
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	132 444	132 444	102 374
Pozostałe kapitały	173 334	172 977	224 959
Różnice kursowe z przeliczenia	(308)	18 185	27 313
Niepodzielony wynik finansowy	(107 063)	(240 551)	(126 344)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	198 407	83 055	228 302
Udziały mniejszości	9 385	8 803	12 923
Kapitał własny razem	207 792	91 858	241 225
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	478 040	503 162	534 110
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 704	11 862	38 819
Pozostałe zobowiązania	-	-	115
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	991	1 399	2 409
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 401	8 539	16 195
Zobowiązania długoterminowe razem	494 136	524 962	591 648
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	28 665	83 884	126 657
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	42 400	107 249	169 904
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 239	4 713	2 317
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 951	-	323
Rezerwy	375	403	834
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	220 450	250 570	269 074
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	2 853	1 007	1 145
Zobowiązania krótkoterminowe razem	297 933	447 826	570 254
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	371 101	154 932
Zobowiązania razem	792 069	1 343 889	1 316 834
Pasywa razem	999 861	1 435 747	1 558 059

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w notce 3 niniejszego sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca

w tysiącach złotych

Działalność kontynuowana

Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

Korekty

	2011	2010 przekształcone*
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	23 676	(36 435)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	20 097	21 209
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 756	2 756
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 463	3 306
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	2 772	10 318
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(4 247)	-
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(1 500)	(8 653)
Odsetki i dywidendy, netto	26 711	29 573
Zmiana stanu należności	(116 886)	(46 533)
Zmiana stanu zapasów	(54 051)	(8 318)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	27 245	(38 184)
Zmiana stanu rezerw	(28)	354
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(3 673)	2 618
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tyt. dotacji oraz pozostałych	1 513	6 036
Pozostałe korekty	978	(567)
Wpływy z działalności kontynuowanej	(74 174)	(62 520)

Działalność zaniechana

Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

Korekty

Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	91 942	(2 668)
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	8 934
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(13 143)
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	-	2 698
Strata/(zysk) netto na działalności inwestycyjnej	(15 647)	(408)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(63 647)	10 788
Odsetki i dywidendy, netto	641	(5 154)
Zmiana stanu należności	7 810	(37 830)
Zmiana stanu zapasów	39 728	4 650
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(46 589)	48 571
Zmiana stanu rezerw	(7 961)	(141)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(959)	1 291
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	(75)	-
Pozostałe korekty	-	(440)
Wpływy z działalności zaniechanej	5 243	17 148

Wpływy z działalności operacyjnej

Podatek dochodowy zapłacony

Wpływy z działalności operacyjnej

	(68 931)	(45 372)
	(1 080)	(1 635)
Wpływy z działalności operacyjnej	(70 011)	(47 007)

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	2011	2010 przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 084	15 410
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	695	-
Odsetki otrzymane	386	39
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 397)	(3 174)
Nabycie wartości niematerialnych	(229)	(461)
Nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów	(7)	-
Wpływy/(wypływy) z działalności kontynuowanej	(1 468)	11 814
Środki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej	273 542	(6 632)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	272 074	5 182
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z transakcji z udziałowcami mniejszościowymi	-	23 353
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 838	111
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(87 431)	(5 383)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 488)	(7 210)
Odsetki i prowizje zapłacone	(27 158)	(29 643)
Wypływy z działalności kontynuowanej	(119 239)	(18 772)
Środki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej	(845)	(8 277)
Wypływy z działalności finansowej	(120 084)	(27 049)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	81 979	7 494
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	(74 604)	(96 432)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	(820)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca	7 375	(89 758)
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	24 412	12

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Suma		
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	102 374	224 959	27 313	(126 344)	228 302	12 923	241 225
Strata całkowita za okres	-	-	7 530	(52 302)	(44 772)	(1 317)	(46 089)
Pokrycie straty	-	(423)	-	423	-	-	-
Operacje na akcjach własnych	-	-	-	43 800	43 800	-	43 800
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r.	102 374	224 536	34 843	(134 423)	227 330	11 606	238 936
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	102 374	224 959	27 313	(126 344)	228 302	12 923	241 225
Strata całkowita za okres	-	-	(9 128)	(179 919)	(189 047)	(4 120)	(193 167)
Pokrycie straty	-	(21 912)	-	21 912	-	-	-
Konwersja warrantów na akcje	30 070	(30 070)	-	-	-	-	-
Operacje na akcjach własnych	-	-	-	43 800	43 800	-	43 800
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	132 444	172 977	18 185	(240 551)	83 055	8 803	91 858
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	132 444	172 977	18 185	(240 551)	83 055	8 803	91 858
Dochód całkowity za okres	-	-	(18 493)	133 845	115 352	582	115 934
Przeniesienie zysku	-	357	-	(357)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.	132 444	173 334	(308)	(107 063)	198 407	9 385	207 792

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Dane Jednostki Dominującej i Grupy

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A. ("Grupa") jest Cognor S.A. ("Jednostka dominująca") z siedzibą w Poraju przy ul. Zielonej 26 (od 5 sierpnia 2011 r.). 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: przetwarzanie złomu stalowego na kęsy stalowe i złomu kolorowego na wyroby gotowe, produkcja wysokiej jakości wyrobów gotowych ze stali oraz handel wyrobami stalowymi wytworzonymi w Grupie, jak i zakupionymi od podmiotów zewnętrznych.

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

W dniu 9 maja 2011 r. Cognor S.A. zawarł ze Złomrex S.A. umowę Przedwstępną Umowę Sprzedaży wszystkich posiadanych przez Złomrex S.A. akcji i udziałów w spółkach:

- Złomrex Metal Spółka z o.o.
- HSW - Huta Stali Jakościowych S.A.
- Ferrostal Łabędy Spółka z o.o.

Celem umowy jest reorganizacja Grupy Kapitałowej i w związku z tym umowa sprzedaży obejmuje udziały w wyżej wymienionych spółkach jak również wartość obligacji wyemitowanych przez Złomrex International Finance S.A. oraz inne należności i aktywa Złomrex S.A. Strony ustaliły ponadto, iż z dniem zawarcia Umowy kontrolę nad działalnością gospodarczą Spółek objął Cognor S.A. Ostateczna umowa sprzedaży Spółek z Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. nastąpiła dnia 29 sierpnia 2011 r.

W wyniku powyższej transakcji nastąpiła zmiana Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A., ze Złomrex S.A. na Cognor S.A. Ponieważ reorganizacja przeprowadzona w ramach Grupy Kapitałowej ma charakter transakcji pod wspólną kontrolą i nie wpłynęła na zmianę osoby mającej kontrolę nad Grupą (Pan Przemysław Sztuczkowski), skonsolidowane sprawozdanie finansowe Cognor S.A. stanowi kontynuację skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. W nocy 4 zostały zaprezentowane przekształcenia opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Cognor S.A.

2. Skład Grupy Cognor S.A.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. 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%	2006-03-29*
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-05-15*
COGNOR SERVICES Sp. z o.o.	Polska	100%	2010-10-13
CENTROSTAL Sp. z o.o.	Polska	100%	2007-01-26*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o. (poprzednia nazwa COGNOR STAHLHANDEL POLSKA Sp. z o.o.)	Polska	100,0%	2007-03-28*

KAPITAŁ Sp. z o.o.	Polska	100%	2006-01-04*
FERROSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	92.4%	2004-02-19*
ZW-WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	100.0%	2005-01-13*
HSW - HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH Sp. z o.o.	Polska	100.0%	2006-01-27*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	Polska	100.0%	2006-10-23*
CKM WŁÓKNIARZ S.A.	Polska	85,6%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	100.0%	2007-04-02*
ZŁOMREX – FINANS Sp. z o.o.	Polska	100.0%	2003-09-16*
STEELCO Sp. z o.o.	Polska	100.0%	2006-08-07*

*data objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową Złomrex S.A.

W dniu 3 lutego 2011 r. Cognor S.A. zrealizował opcję nabycia 25,1% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH z siedzibą w Linz, Austria od voestalpine Stahl GmbH. W dniu 4 lutego 2011 r. Grupa Kapitałowa Cognor S.A. dokonał zbycia wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH na rzecz Eff eins Beteiligungsverwaltung GmbH oraz Eff zwei Beteiligungsverwaltung GmbH.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PS Holdco Sp. z o.o. z siedzibą w Poraju posiada 64,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Cognor S.A.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) 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 29 sierpnia 2011 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.

b) 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.

c) 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 r.

Standardy i interpretacje

Nowe standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w 2011 roku, a które mają zastosowanie do Grupy

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.

Grupa zastosowała zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 r.
Powyższa zmiana ma wpływ na prezentację transakcji z jednostkami powiązanymi.

Poprawki do MSSF 2010

Rada 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.

Grupa zastosowała poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane Grupy.

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie, ale nie mają zastosowania do działalności Grupy

Zmiany do MSR 32 Klasyfikacja emisji praw poboru

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (praw poboru, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

Powyższa zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do KIMSF 14 Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Powyższe zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania

informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Zmiany do MSSF 1 nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy, zmiany i interpretacje, które nie obowiązują, nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę, ale będą miały zastosowanie do działalności Grupy

Zmiany do MSSF 7 Przekazanie aktywów finansowych

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 7 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 12 Realizacja wartości aktywów

Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSR12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest możliwy do wiarygodnego oszacowania.

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

Grupa zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich konsolidacji metodą praw własności.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach*

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udział w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej strukturze. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawarte obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji jednostki w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych strukturach. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na swoje udziały w innych jednostkach; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w strukturach niekonsolidowanych.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje zmiany do standardu po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jaki również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje zmiany do standardu po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Standardy, zmiany i interpretacje, które nie obowiązują i nie będą miały zastosowania do działalności Grupy

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy (poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy)

Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 1 nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 10 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) Istotne oszacowania i osądy

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.

4. Zmiana danych porównywalnych

Reorganizacja Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. oraz Grupy Kapitałowej Cognor S.A., opisana powyżej, nie wpłynęła na zmianę osoby mającej kontrolę nad Grupą (Pan Przemysław Sztuczkowski). W związku z tym reorganizacja Grupy została rozliczona jako transakcja pod wspólną kontrolą. W związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF UE dotyczących sposobu ujęcia nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną Grupą zastosowała metodę wyceny konsolidowanych spółek według wartości księgowej (predecessor value method). Za wartość księgową przyjęto dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Złomrex S.A. Dane porównawcze za okres przed dniem nabycia są przekształcone w taki sposób, jakby spółki były połączone od pierwszego dnia najwcześniejszego, prezentowanego okresu sprawozdawczego. Różnica pomiędzy wartością przejętych aktywów netto a ceną sprzedaży została ujęta w kapitale własnym. Efekt przekształcenia danych porównawczych zaprezentowano w poniższej notce niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo przekształcenia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą prezentacji działalności Grupy Kapitałowej Cognor Stahlhandel GmbH w działalności zaniechanej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 r.

w tysiącach złotych

	2010 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	Przekształcenia	2010 przekształcone
Przychody	454 284	(7 680)	446 604
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(387 616)	(35 736)	(423 352)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	66 668	(43 416)	23 252

Together reach more



Pozostałe przychody	1 248	9 022	10 270
Koszty sprzedaży	(49 160)	35 577	(13 583)
Koszty ogólnego zarządu	(17 815)	(3 644)	(21 459)
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 633	(7 391)	(5 758)
Pozostałe koszty	(3 319)	(3 931)	(7 250)
Strata na działalności operacyjnej	(745)	(13 783)	(14 528)
Przychody finansowe	1 163	(1 163)	-
Koszty finansowe	(5 636)	(36 718)	(42 354)
Koszty finansowe netto	(4 473)	(37 881)	(42 354)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	533	(533)	-
Strata przed opodatkowaniem	(4 685)	(52 197)	(56 882)
Podatek dochodowy	(2 562)	10 906	8 344
Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(7 247)	(41 291)	(48 538)
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(3 468)	(1 706)	(5 174)
Strata netto za rok obrotowy	(10 715)	(42 997)	(53 712)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	01-01-2010 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	Przekształcenia	01-01-2010 przekształcone
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	248 988	414 463	663 451
Wartości niematerialne	12 232	29 943	42 175
Nieruchomości inwestycyjne	-	603	603
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5 050	-	5 050
Pozostałe inwestycje	5 526	3 309	8 835
Pozostałe należności	2 979	316	3 295
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	22 654	23 203	45 857
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 794	42 697	56 491
Aktywa trwałe razem	311 223	514 534	825 757
Aktywa obrotowe			
Zapasy	139 818	109 234	249 052
Pozostałe inwestycje	5 536	-	5 536
Należności z tytułu podatku dochodowego	100 550	103 685	204 235
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 000	4	2 004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 082	1 340	32 422
Aktywa obrotowe razem	278 986	214 263	493 249
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	31 493	11 546	43 039
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	196 014	196 014
Aktywa razem	621 702	936 357	1 558 059
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	102 374	-	102 374

Together reach more



Pozostałe kapitały	220 660	4 299	224 959
Różnice kursowe z przeliczenia	(22 373)	49 686	27 313
Niepodzielony wynik finansowy	(15 146)	(111 198)	(126 344)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	285 515	(57 213)	228 302
Udziały mniejszości	(1 221)	14 144	12 923
Kapitał własny razem	284 294	(43 069)	241 225
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	44 884	489 226	534 110
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26 006	12 813	38 819
Pozostałe zobowiązania	16 638	(16 523)	115
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	82	2 327	2 409
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15 624	571	16 195
Zobowiązania długoterminowe razem	103 234	488 414	591 648
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	36 851	89 806	126 657
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	69 616	100 288	169 904
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	144	2 173	2 317
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	323	-	323
Rezerwy	178	656	834
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	127 038	142 036	269 074
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	24	1 121	1 145
Zobowiązania krótkoterminowe razem	234 174	336 080	570 254
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	154 932	154 932
Zobowiązania razem	337 408	979 426	1 316 834
Pasywa razem	621 702	936 357	1 558 059

w tysiącach złotych

	31-12-2010 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	Przekształcenia	31-12-2010 przekształcone
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5 853	367 965	373 818
Wartości niematerialne	27	20 460	20 487
Nieruchomości inwestycyjne	-	1 320	1 320
Pozostałe inwestycje	99	3 189	3 288
Pozostałe należności	216	25	241
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	790	18 467	19 257
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 641	34 712	40 353
Aktywa trwałe razem	12 626	446 138	458 764
Aktywa obrotowe			
Zapasy	48 756	127 460	176 216
Pozostałe inwestycje	92	(82)	10

Together reach more



Należności z tytułu podatku dochodowego	586	4	590
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30 640	111 980	142 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 942	7 338	9 280
Aktywa obrotowe razem	82 016	246 700	328 716
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	94 430	9 303	103 733
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	324 189	220 345	544 534
Aktywa razem	513 261	922 486	1 435 747
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	132 444	-	132 444
Pozostałe kapitały	190 158	(17 181)	172 977
Różnice kursowe z przeliczenia	(26 572)	44 757	18 185
Niepodzielony wynik finansowy	(109 721)	(130 830)	(240 551)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	186 309	(103 254)	83 055
Udziały mniejszości	(1 495)	10 298	8 803
Kapitał własny razem	184 814	(92 956)	91 858
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 004	502 158	503 162
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	871	10 991	11 862
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	51	1 348	1 399
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 618	1 921	8 539
Zobowiązania długoterminowe razem	8 544	516 318	524 862
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	19 824	64 060	83 884
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	842	106 407	107 249
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	79	4 634	4 713
Rezerwy	-	403	403
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	72 214	178 356	250 570
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	24	983	1 007
Zobowiązania krótkoterminowe razem	92 983	354 843	447 826
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	226 920	144 181	371 101
Zobowiązania razem	328 447	1 015 442	1 343 889
Pasywa razem	513 261	922 486	1 435 747

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki dominującej.

Sposób prezentacji segmentów działalności różni się w porównaniu z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2010 r. ze względu na zmiany, które opisano w nocie 4. Sposób prezentacji segmentów działalności jest spójny z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

- 1 Dywizja surowcowa – ten segment obejmuje zakup, przetwórstwo, oczyszczanie oraz sprzedaż złomu stalowego;
- 2 Dywizja produkcyjna – ten segment obejmuje przetwórstwo złomu stalowego w kęsy stalowe, a kęsów stalowych w wyroby stalowe; sprzedaż tych wyrobów; przetwórstwo złomu kolorowego w wyroby gotowe i sprzedaż tych wyrobów;
- 3 Dywizja handlowa – segment ten obejmuje: sprzedaż towarów (wyrobów stalowych, złomu stalowego, kęsów stalowych, złomu kolorowego, wyrobów kolorowych oraz innych);
- 4 Pozostałe – ten segment obejmuje między innymi działalność holdingową, finansową, odzysk materiałów, włączając folię plastikową, papier i inne produkty.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do zarządu są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w wyniku finansowym.

Segmenty branżowe

2011-06-30	Działalność kontynuowana				Segmenty nie przypisane	Razem
	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność		
Przychody segmentów	95 400	613 265	16 012	2 182	-	726 859
Koszt własny sprzedaży razem	(90 027)	(538 630)	(14 697)	(1 014)	-	(644 368)
Wynik segmentu (wynik brutto)	5 373	74 635	1 315	1 168	-	82 491
Aktywa segmentu	93 158	646 831	37 950	15 041	206 881	999 861

2010-06-30	Działalność kontynuowana				Segmenty nie przypisane	Razem
	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja dystrybucyjna	Inna działalność		
Przychody segmentów	84 490	344 548	11 527	2 039	-	446 604
Koszt własny sprzedaży razem	(83 190)	(327 893)	(10 134)	(2 135)	-	(423 352)
Wynik segmentu (wynik brutto)	1 300	16 655	1 393	(96)	-	23 252
Aktywa segmentu	74 515	576 693	100 652	22 932	205 486	980 278
Aktywa wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	-	428 238	-	244 965	673 203
Aktywa razem	74 515	576 693	528 890	22 932	450 451	1 653 481

Aktywa segmentu nie przypisane

	30-06-2011	30-06-2010
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych i inne inwestycje	41 761	20 362
Nieruchomości inwestycyjne	1 305	603
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 457	66 022
Inne należności i należności z tytułu podatków	45 603	31 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 040	14 649
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	16 715	317 049
	206 881	450 451

6. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wypożyczenie	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość netto							
Stan na 1 stycznia 2010r.	67 205	260 577	306 193	11 605	4 814	17 570	667 964
Nabycie	-	-	1 075	268	2	6 869	8 214
Reklasyfikacje	-	-	(12)	-	12	-	-
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(59)	(642)	(16)	-	-	-	(717)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(2 316)	(50 270)	(12 473)	(2 181)	(256)	-	(67 496)
Przeniesienie do działalności zaniechanej	(62 125)	(70 342)	(24 091)	(260)	(523)	(8 897)	(166 238)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	6 640	8 096	393	118	(15 247)	-
Zbycie	-	(6 058)	(5 894)	(1 161)	(319)	(454)	(13 886)
Amortyzacja za okres	(47)	(10 708)	(37 783)	(4 189)	(1 121)	-	(53 848)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	801	1 571	-	-	540	2 912
Różnice kursowe	(1 827)	(1 310)	(78)	(1)	(24)	153	(3 087)
Stan na 31 grudnia 2010r.	831	128 688	236 588	4 474	2 703	534	373 818
Stan na 1 stycznia 2011r.	831	128 688	236 588	4 474	2 703	534	373 818
Nabycie	-	-	20	7	-	4 337	4 364
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	-	(20)	(213)	2	(6)	(237)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	94	1 827	79	52	(2 052)	-
Zbycie	-	(212)	(40)	(16)	(1)	-	(269)
Amortyzacja za okres	-	(2 991)	(15 199)	(1 419)	(415)	-	(20 024)
Stan na 30 czerwca 2011r.	831	125 579	223 176	2 912	2 341	2 803	357 642

7. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

Akcje zwykłe

30-06-2011

31-12-2010

Ilość akcji na koniec okresu

66 222

66 222

Wartość nominalna 1 akcji

2 zł

2 zł

Na 30 czerwca 2011 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych (2010: 66 222 tys. akcji). Jednostka Dominująca 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.

Struktura własnościowa na dzień 30 czerwca 2011 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Złomrex S.A.	42 663 704	64,43%	42 663 704	64,43%
Pozostali akcjonariusze	23 558 544	35,57%	23 558 544	35,57%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

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 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki dominującej w kwocie 133 845 tys. zł. (I półrocze 2010: strata netto 28 841 tys. zł.) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (I półrocze 2010: 56 504 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	30-06-2011	30-06-2010
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	66 222	51 187
Ilość akcji na koniec okresu	66 222	66 222
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	66 222	56 504

9. Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej

w tysiącach złotych

	2011
Sprzedaży aktywów do ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o.	69 693
Sprzedaż subgrupy Cognor Stahlhanel GmbH	12 223
Wynik finansowy grupy Cognor Stahlhandel GmbH do dnia sprzedaży	(2 058)
Wynik finansowy Cognor S.A. i Cognor Finanse Sp. z o.o. stanowiący część działalności zaniechanej	(4 714)
Utrata kontroli nad Żeljezara Split d.d.	14 249
Zysk netto w okresie z działalności zaniechanej	89 393

26 listopada 2010 r. Cognor S.A. podpisała warunkową umowę sprzedaży aktywów z ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. Zakres transakcji dotyczył aktywów operacyjnych zlokalizowanych w Polsce spółki Cognor S.A., a w szczególności:

- sprzedaży 11 magazynów
- przeniesienia najmu i podnajmu 2 magazynów
- sprzedaży ruchomości znajdujących się w wyżej wymienionych magazynach
- sprzedaży zapasów znajdujących się w wyżej wymienionych magazynach
- przeniesienia właściwych licencji IT.

W związku z powyższym, aktywa materialne i niematerialne objęte umową zostały przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży w 2010 r.

5 maja 2011 r. Cognor S.A. oraz spółki zależne, czyli Cognor Services Sp. z o.o., Cognor Finanse Sp. z o.o. w Złomrex Centrum Sp. z o.o. (zwane dalej Sprzedającymi) wypełniły warunki zawieszające w wykonaniu Przedwstępnej Umowy Sprzedaży z dnia 26 listopada 2010 r. Sprzedający zawarli ze spółkami dystrybucyjnymi Grupy ArcelorMittal tj.

ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o., ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. (zwane dalej Kupującymi) - Przyrzeczoną Umowę Sprzedaży, na mocy której Sprzedający zbyli na rzecz Kupujących nieruchomości, ruchomości (maszyny i urządzenia z częściami zamiennymi i zużywającymi się) znajdujących się na nieruchomościach), ruchomości (takich jak maszyny i urządzenia z częściami zamiennymi i zużywającymi się) znajdujących się w magazynach zlokalizowanych na terenach wykorzystywanych na mocy Umów Najmu, materiały, produkcję w toku oraz wyroby gotowe znajdujących się: na nieruchomościach, oraz w magazynach zlokalizowanych na terenach wykorzystywanych na mocy Umów Najmu. Łączna cena netto za zbywane aktywa tj. nieruchomości i ruchomości wynosi 148.700.000 zł, w tym:

- za nieruchomości (w tym za zbywane warunkowo) 129.076.399,66 zł,
- za zbywane ruchomości - 19.623.600,34 zł.

Cena netto (bez podatku od towarów i usług VAT) za zapasy wyniosła 32.509.491,32zł. Łączna cena netto (bez podatku od towarów i usług VAT) za zbycie aktywów i zapasów wynosiła: 181.209.491,32 zł. Wartość godziwa zbywanych aktywów (nieruchomości, ruchomości, wartości niematerialnych i prawnych) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wynosiła 85.582.825,04 zł, zaś zapasów 31.321.551 zł.

Zapłata ceny za zbywane aktywa nastąpiła w dniu 6 maja 2011 roku, z czego część ceny w kwocie 24.335.000 zł została wpłacona przez Kupujących na oprocentowany Rachunek Zastrzeżony tytułem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Kupujących wobec Sprzedających, z tym zastrzeżeniem, że po 12 miesiącach od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej zostanie zwolniona kwota 7.445.000 zł, pozostała część zdeponowanych środków zostanie zwolniona z Rachunku Zastrzeżonego po okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej. Odsetki od środków zdeponowanych na rachunku zastrzeżonym w całości przynależne są Sprzedającym. Wynik na sprzedaży został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej”.

Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży subgrupy Cognor Stahlhandel GmbH (Austria) i pierwsze umowy zostały podpisane pod koniec 2010 roku. W wyniku podjętych działań wszystkie aktywa i zobowiązania subgrupy Cognor Stahlhandel GmbH zostały już w 2010 roku zakwalifikowane jako grupa przeznaczona do zbycia. Na dzień reklasyfikacji, aktywa netto subgrupy Cognor Stahlhandel GmbH zostały przeszacowane do wartości odzyskiwanej poprzez sprzedaż. 4 lutego 2011 r. transakcja sprzedaży udziałów została zamknięta po wypełnieniu wszystkich warunków umownych. W rezultacie tego Złomrex S.A. i Cognor S.A. sprzedali:

- 74,9% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (Cognor Austria) oraz
- 25,1% udziałów w Cognor Austria zakupione przez Cognor S.A. i Złomrex S.A. 3 lutego 2011 r. od voestalpine Stahl GmbH. Wynik na sprzedaży został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej”. Według najlepszych szacunków Zarządu przychód z tytułu sprzedaży udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH wyniósł na dzień 30 czerwca 2011 roku 106 517 tys zł. Ostateczna cena sprzedaży tych udziałów pozostaje w kwestii negocjacji pomiędzy Cognor S.A. a kupującymi.

Aktywa i zobowiązania spółki zależnej Zeljezara Split (Chorwacja) zostały zaprezentowane w grupie do zbycia, na podstawie decyzji Zarządu Jednostki Dominującej o sprzedaży tej jednostki pod koniec 2008 r. W 2009 r. została podpisana umowa pomiędzy Chorwackim Funduszem Prywatyzacyjnym i Złomrex SA dotycząca sprzedaży udziałów i pożyczki udzielonej Zeljezara Split. Sprzedaż udziałów w Zeljezara Split nie została sfinalizowana w 2009 r. i w 2010 r. na prośbę strony chorwackiej o przesunięcie zamknięcia transakcji na określony czas. Następnie Rząd Chorwacji odmówił wywiązania się z umowy i zaproponował inne warunki, które nie zostały zaakceptowane przez Złomrex S.A. Złomrex S.A. podjął wszystkie niezbędne działania aby wyegzekwować swoje prawa. 11 marca 2011 r. Sąd Handlowy w Splicie ogłosił upadłość Zeljezara Split d.d., Chorwacja (spółka zależna Złomrex S.A.). Procedura upadłościowa została rozpoczęta na wniosek wierzyciela spółki - HEP – Opskrba d.o.o. z Zagrzebia. Ze względu na utratę kontroli nad Zeljezara Split d.d. na rzecz syndyka, dane jednostki nie zostały objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Efekt utraty kontroli został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej”.

10. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

W tysiącach złotych

	Kredyty	Pożyczki	Obligacje	Kredyty w rachunku bieżącym	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	34 514	31 118	511 876	83 884	661 392
Zaciągnięcie	1 691	147	-	29 775	31 613
Spląty	(35 040)	(28 336)	-	(84 994)	(148 370)
Wykup i umorzenie obligacji własnych	-	-	(28 005)	-	(28 005)
Różnice kursowe	-	-	3 950	-	3 950
Stan na 30 czerwca 2011 r.	1 165	2 929	487 821	28 665	520 580

W dniu 13 czerwca 2011 r. HSW – Huta Stali Jakościowych S.A. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Deutsche Bank S.A. Przyznany został limit w wysokości 25 mln złotych, termin spłaty 14 czerwca 2012 r.

W celu sfinansowania nabycia Cognor Stahlhandel GmbH oraz spłacenia części istniejącego zadłużenia Grupa wyemitowała obligacje typu high-yields o wartości nominalnej 170 mln Euro. Obligacje te zostały wyemitowane poprzez Złomrex International Finance S.A. na podstawie Umowy Nabycia z dnia 23 stycznia 2007 r.

Umowa Nabycia obliguje Jednostkę Dominującą, między innymi, do spełnienia określonych wymogów finansowych do terminu wykupu obligacji. Wśród wspomnianych wymogów finansowych jest wymóg spełnienia skonsolidowanego wskaźnika pokrycia odsetek, którego minimalny poziom został określony na 2.25. Zgodnie z Art. 4, sekcji 4.3 Umowy Nabycia, wskaźnik ten jest liczony jako stosunek skorygowanej EBITDA pro-forma do kosztów odsetek.

Umowa Nabycia nie wymaga aby Grupa utrzymywała wskaźnik na poziomie powyżej 2.25. W efekcie osiągnięcie wskaźnika na poziomie niższym niż 2.25 nie skutkuje niedotrzymaniem zobowiązań wynikających z Umowy Nabycia. Jednakże w takim przypadku, Grupa ma ograniczone możliwości wykonywania pewnych czynności. Najistotniejszym ograniczeniem jest fakt, iż ani Jednostka Dominująca, ani spółki zależne nie mogą zaciągać zobowiązań finansowych innych niż wyraźnie dozwolonych w Umowie Nabycia.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. akcje lub udziały w następujących jednostkach konsolidowanych

- Złomrex International Finance SA,
- Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.,
- ZW-Walcownia Bruzdowa Sp. z o.o.,
- Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o.,
- HSW-HSJ S.A.,
- Business Support Services Sp. z o.o.,
- Złomrex Metal Sp. z o.o.

stanowiły zabezpieczenie obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

10. Zobowiązania warunkowe

	2011-06-30	2010-12-31
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	39 918

a) Umowa sprzedaży aktywów do ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o. z dnia 5 maja 2011 r.

Na podstawie podpisanej w dniu 5 maja 2011 r. umowy z ArcelorMittal Distribution Poland Sp. z o.o. i ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o., Żłomrex S.A. zagwarantował wykonanie przez każdego ze Sprzedających wszelkich zobowiązań, a w szczególności zagwarantował płatność kar umownych oraz płatność kwot roszczeń w przypadku naruszenia oświadczeń złożonych w Przedwstępnej Umowie Sprzedaży.

b) pozostałe poręczenia i gwarancje

Do dnia 30 czerwca 2011 r. pozostałe gwarancje i poręczenia, istniejące na 31 grudnia 2010 r. wygasły lub zostały cofnięte.

11. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje ze spółkami kontrolowanymi przez członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotów Grupy.

W tysiącach złotych

Należności krótkoterminowe:

- jednostki powiązane (niekonsolidowane) 81
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) -
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej 316

Zobowiązania krótkoterminowe

- jednostki powiązane (niekonsolidowane) 60
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) -
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej -

W tysiącach złotych

Przychody ze sprzedaży usług

- jednostki powiązane (niekonsolidowane) 23
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) -
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej 16

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) -
- jednostki powiązane (niekonsolidowane) -

Zakup towarów i materiałów

- jednostki powiązane (niekonsolidowane) -
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) -

Zakup usług

- jednostki powiązane (niekonsolidowane) 137
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej 332

Pozostałe przychody

- jednostki powiązane (niekonsolidowane) -
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) -

Pozostałe zyski/straty netto

- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności) -

Pozostałe koszty

- jednostki powiązane (niekonsolidowane) 19

30-06-2011

31-12-2010

81

1

-

-

316

1

60

73

-

-

-

222

01.01.2011 -
30.06.2011

01.01.2010 -
30.06.2010

23

72

-

428

16

3

-

1 632

-

28

-

844

-

32

137

147

332

530

-

63

-

3 173

-

3 899

19

-

12. Środki pieniężne prezentowane w sprawozdaniu przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	30.06.2011	30.06.2010
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 280	4 102
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	24 412	12
Środki pieniężne w kasie	325	460
Inne środki pieniężne	23	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	36 040	4 587
Kredyty w rachunku bieżącym	(28 665)	(80 084)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w aktywach do zbycia	-	(14 261)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	7 375	(89 758)

13. 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.

14. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 12 sierpnia 2011 r. Pan Przemysław Sztuczkowski przeniósł na PS HOLDCO Sp. z o.o. 100% akcji spółki Złomrex S.A. w Poraju. W związku z powyższym PS HOLDCO nabyło w sposób pośredni 42 663 704 akcji Cognor S.A., które stanowią 64,43% udziału w kapitale zakładowym i uprawniają do 42 663 704 głosów na walnym zgromadzeniu tj. 64,43% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Cognor S.A. Przed ww. transakcją PS HOLDCO nie posiadało żadnych akcji Cognor S.A. PS HOLDCO jest spółką w 100% zależną od Pana Przemysława Sztuczkiego.

W dniu 19 sierpnia 2011 r. Cognor S.A. wykonał postanowienia uchwały nr 13 z dnia 14 marca 2011 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B i wyemitował 6.622 warranty subskrypcyjne serii B w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do osób uprawnionych określonych w wyżej przywołanej uchwale. Warranty subskrypcyjne serii B uprawniają do objęcia 66.220.000 akcji emisji nr 9, co będzie następować w drodze subskrypcji prywatnej, w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Zarząd Cognor S.A. ustalił, iż oświadczenia osób uprawnionych o objęciu warrantów oraz wpłaty ceny emisyjnej winny wpłynąć do Emitenta najdalej do dnia 5 września 2011 włącznie. W związku z powyższym przydział warrantów subskrypcyjnych winien nastąpić najdalej w dniu 9 września 2011 roku.

W dniu 27 sierpnia 2011 r. PSH, Złomrex S.A. i niektóre spółki zależne przystąpiły do aneksu do umowy o emisję euroobligacji po otrzymaniu zgody od obligatariuszy. Aneks do umowy o emisję euroobligacji pozwolił Złomrex S.A. na przeprowadzenie Zmodyfikowanej Wewnętrznej Reorganizacji opisanej szczegółowo we wniosku o zgodę obligatariuszy z dnia 2 czerwca 2011 r.

Tego samego dnia Złomrex S.A. sprzedał wszystkie swoje udziały w Odlewni Metali Szopienice Sp. z o.o. do PS Holdco Sp. z o.o. wraz z innymi niematerialnymi spółkami zależnymi.

W dniu 29 sierpnia 2011 r. Złomrex S.A. odkupił około 56% swoich własnych akcji od PS Holdco Sp. z o.o. w celu późniejszego ich umorzenia. Wcześniej PS Holdco Sp. z o.o. ustanowił zastaw na tych akcjach na rzecz obligatariuszy. W

tym samym dniu Cognor S.A. nabył około 44% akcji w Złomrex S.A. i ustanowił zastaw na tych akcjach na rzecz obligatariuszy.

Po zakończeniu tej transakcji Cognor S.A. stał się jednostką dominującą dla Złomrex S.A. i tym samym nabył pośrednio:

- 92,4% udziałów w Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.
- 100,0% akcji w HSW – Huta Stali Jakościowych S.A.
- 100,0% udziałów w Złomrex Metal Sp. z o.o.
- 99,9% akcji w Złomrex International Finance S.A.

W wyniku powyższych transakcji, Zarząd uważa że Zmodyfikowana Wewnętrzna Reorganizacja została zakończona w istotnym zakresie. Jednakże, poniższe kroki zostaną jeszcze podjęte jako część tego procesu:

- (i) przeniesienie wszystkich akcji Cognor S.A. (64,4%) przez Złomrex S.A. do PSH.
- (ii) umorzenie akcji Złomrex S.A. posiadanych przez Złomrex S.A.
- (iii) połączenie Złomrex S.A. oraz HSW – Huta Stali Jakościowych S.A.

Powyższe działania zostały już podjęte lub zostaną podjęte wkrótce i mają zostać sfinalizowane w następnych miesiącach.

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski
Poraj, dnia 29 sierpnia 2011 r.