

COGNOR S.A.

**Śródroczne skonsolidowane skrócone
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011**

14 listopada 2011 r.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30-09-2011	Dane porównawcze*	30-09-2011	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 128 355	732 121	279 206	184 557
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	87 372	(6 275)	21 620	(1 582)
III. Zysk (strata) brutto	5 047	(49 800)	1 249	(12 554)
IV. Zysk (strata) netto	31 149	(48 176)	7 708	(12 144)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(70 827)	5 132	(17 526)	1 294
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	287 363	32 999	71 107	8 319
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(127 852)	(24 669)	(31 636)	(6 219)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	88 684	13 462	21 944	3 394
IX. Aktywa, razem	1 022 192	1 435 747	231 727	362 535
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	836 771	1 343 889	189 692	339 340
XI. Zobowiązania długoterminowe	543 180	524 962	123 137	132 556
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	293 591	818 927	66 556	206 784
XIII. Kapitał własny	185 421	91 858	42 034	23 195
XIV. Kapitał zakładowy	132 444	132 444	30 024	33 443
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222	66 222		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,82	(0,78)	0,45	(0,20)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,57	(0,92)	0,39	(0,23)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,8	1,39	0,63	0,35
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	2,43	1,39	0,55	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 30.09.2010

** na 30.09.2010 liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 66 222 tys. sztuk, a rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 76 410 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 30.09.2011 r. 4,4112 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 4,0413 zł/EURO (9 miesięcy 2011), 4,0027 zł/EURO (9 miesięcy 2010).

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres

W tysiącach złotych

	Od 01.07.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2011 do 30.09.2011	Od 01.07.2010 do 30.09.2010	Od 01.01.2010 do 30.09.2010
Działalność kontynuowana				
Przychody	401 496	1 128 355	285 517	732 121
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(354 823)	(999 191)	(261 962)	(685 314)
Zysk brutto ze sprzedaży	46 673	129 164	23 555	46 807
Pozostałe przychody	12 977	20 402	4 157	14 427
Koszty sprzedaży	(9 989)	(25 824)	(9 353)	(22 936)
Koszty ogólnego zarządu	(12 013)	(29 915)	(6 445)	(27 904)
Pozostałe zyski/(straty) netto	3 256	3 676	2 326	(3 432)
Pozostałe koszty	(3 879)	(10 131)	(5 987)	(13 237)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	37 025	87 372	8 253	(6 275)
Przychody finansowe	552	4 996	2 842	2 842
Koszty finansowe	(56 206)	(87 321)	(4 013)	(46 367)
Koszty finansowe netto	(55 654)	(82 325)	(1 171)	(43 525)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(18 629)	5 047	7 082	(49 800)
Podatek dochodowy	4 744	26 102	(124)	8 220
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(13 885)	31 149	6 958	(41 580)
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) netto w okresie z działalności zaniechanej	-	89 393	(1 422)	(6 596)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(13 885)	120 542	5 536	(48 176)
w tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(13 582)	120 263	5 534	(46 768)
Akcjonariuszy mniejszościowych	(303)	279	2	(1 408)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(13 885)	120 542	5 536	(48 176)

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

w tysiącach złotych

	Od 01.07.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2011 do 30.09.2011	Od 01.07.2010 do 30.09.2010	Od 01.01.2010 do 30.09.2010
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(87)	(93)	(13 037)	(5 414)
Utrata kontroli/sprzedaż jednostek zależnych	-	(18 487)	-	-
Dochód/(strata) całkowita ogółem	(13 972)	101 962	(7 501)	(53 590)
w tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(13 691)	101 661	(7 513)	(52 285)
Akcjonariuszy mniejszościowych	(281)	301	12	(1 305)
Dochód/(strata) całkowita za rok obrotowy	(13 972)	101 962	(7 501)	(53 590)
Zysk/(strata) na akcję (zł) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej				
- z działalności kontynuowanej				
Podstawowy	(0,21)	0,47	0,11	(0,61)
Rozwodniony	(0,14)	0,40	0,11	(0,61)
- z działalności zaniechanej				
Podstawowy	0,00	1,35	(0,02)	(0,10)
Rozwodniony	0,00	1,17	(0,02)	(0,10)
Całkowity dochód/(strata) netto na akcję (zł)				
- z działalności kontynuowanej				
Podstawowy	(0,21)	0,19	(0,09)	(0,69)
Rozwodniony	(0,14)	0,16	(0,09)	(0,69)
- z działalności zaniechanej				
podstawowy	0,00	1,35	(0,02)	(0,10)
rozwodniony	0,00	1,17	(0,02)	(0,10)

8

* 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

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Rzeczowe aktywa trwałe	349 170	357 642	373 818	386 690
Wartości niematerialne	17 880	18 329	20 487	27 587
Nieruchomości inwestycyjne	1 299	1 305	1 320	603
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
Pozostałe inwestycje	3 299	3 749	3 288	3 433
Pozostałe należności	247	244	241	1 894
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	20 897	18 401	19 257	19 030
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77 045	65 457	40 353	55 628
Aktywa trwałe razem	469 837	465 127	458 764	494 865

Aktywa obrotowe

Zapasy	203 499	190 640	176 216	171 244
Pozostałe inwestycje	37 363	38 012	10	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	101	151	590	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	254 172	253 176	142 620	197 871
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 505	36 040	9 280	9 886
Aktywa obrotowe razem	535 640	518 019	328 716	379 005
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16 715	16 715	103 733	103 249
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	-	544 534	636 317
Aktywa razem	1 022 192	999 861	1 435 747	1 613 436

* 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

		30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	7	132 444	132 444	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		173 636	173 334	172 977	172 977
Różnice kursowe z przeliczenia		(395)	(308)	18 185	21 796
Niepodzielony wynik finansowy		(129 346)	(107 063)	(240 551)	(107 400)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		176 339	198 407	83 055	219 817
Udziały mniejszości		9 082	9 385	8 803	11 618
Kapitał własny razem		185 421	207 792	91 858	231 435
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	526 810	478 040	503 162	508 235
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 093	10 704	11 862	12 940
Pozostałe zobowiązania		-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		805	991	1 399	1 608
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		5 472	4 401	8 539	2 777
Zobowiązania długoterminowe razem		543 180	494 136	524 962	525 560
Zobowiązania krótkoterminowe					
Kredyty w rachunku bieżącym	10	26 423	28 665	83 884	84 821
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	39 617	42 400	107 249	91 095
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 951	1 239	4 713	4 690
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 599	1 951	-	520
Rezerwy		375	375	403	1 156
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		220 801	220 450	250 570	276 684
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		2 825	2 853	1 007	9 475
Zobowiązania krótkoterminowe razem		293 591	297 933	447 826	468 441
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	371 101	388 000
Zobowiązania razem		836 771	792 069	1 343 889	1 382 001
Pasywa razem		1 022 192	999 861	1 435 747	1 613 436

* 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 przepływów pieniężnych

Za okres

w tysiącach złotych

	Od 01.07.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2011 do 30.09.2011	Od 01.07.2010 do 30.09.2010	Od 01.01.2010 do 30.09.2010
Działalność kontynuowana				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(18 629)	5 047	7 082	(49 800)
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 760	29 857	10 359	31 568
Amortyzacja wartości niematerialnych	959	2 715	1 026	3 782
Utworzenie odpisów aktualizujących	(7 361)	(5 898)	(181)	3 125
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	40 817	43 589	(13 160)	(2 842)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	(9 134)	(13 381)	-	-
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(76)	(1 576)	(1 772)	(10 425)
Odsetki i dywidendy, netto	3 899	30 610	13 827	43 400
Zmiana stanu należności	(7 310)	(124 196)	(350)	(46 883)
Zmiana stanu zapasów	(12 960)	(67 011)	(15 666)	(23 984)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	317	27 562	21 055	59 239
Zmiana stanu rezerw	5 336	5 308	146	500
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	101	(3 572)	(1 287)	1 331
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tyt. dotacji oraz pozostałych	(214)	1 299	1 493	7 529
Pozostałe korekty	(944)	34	2 869	2 302
Wpływy z działalności kontynuowanej	4 561	(69 613)	25 441	18 842
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	91 942	(3 928)	(6 596)
Korekty				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	3 335	12 269
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(14 712)	(27 855)
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	-	-	(24 619)	(21 921)
Strata/(zysk) netto na działalności inwestycyjnej	-	(15 647)	(60)	(468)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	(63 647)	(10 814)	(26)
Odsetki i dywidendy, netto	-	641	10 629	5 475
Zmiana stanu należności	-	7 810	(16 610)	(54 440)
Zmiana stanu zapasów	-	39 728	11 406	16 056
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	(46 589)	18 728	67 299
Zmiana stanu rezerw	-	(7 961)	569	428
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	(959)	524	1 815
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	-	(75)	-	-
Pozostałe korekty	-	-	440	-
Wpływy z działalności zaniechanej	-	5 243	(25 112)	(7 964)
Wpływy z działalności operacyjnej	4 561	(64 370)	329	10 878
Podatek dochodowy zapłacony	(5 377)	(6 457)	(4 111)	(5 746)
Wpływy z działalności operacyjnej	(816)	(70 827)	(3 782)	5 132

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

	Od 01.07.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2011 do 30.09.2011	Od 01.07.2010 do 30.09.2010	Od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	740	1 824	2 114	17 524
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych	-	695	-	-
Dywidendy otrzymane	30	30	-	-
Odsetki otrzymane	8 740	9 126	28	67
Zbycie jednostek zależnych po pomniejszeniu o zbyte śr.pieniężne	12 447	12 447	-	-
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	59	59	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 559)	(4 956)	(2 342)	(5 516)
Nabycie wartości niematerialnych	(17)	(246)	(167)	(628)
Nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów	(1 965)	(1 972)	-	-
Udzielone pożyczki	(3 186)	(3 186)	-	-
Wpływy/(wypływy) z działalności kontynuowanej	15 289	13 821	(367)	11 447
Środki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej	-	273 542	28 184	21 552
Wpływy z działalności inwestycyjnej	15 289	287 363	27 817	32 999
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z transakcji z udziałowcami mniejszościowymi				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10 941	12 779	1	112
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(4 046)	(91 477)	(1 686)	(7 069)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 237)	(8 725)	(2 985)	(10 195)
Odsetki i prowizje zapłacone	(12 608)	(39 766)	(13 891)	(43 534)
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	182	182	-	43 800
Wpływy z działalności kontynuowanej	(7 768)	(127 007)	(18 561)	(16 886)
Środki pieniężne wygenerowane z działalności zaniechanej	-	(845)	494	(7 783)
Wpływy z działalności finansowej	(7 768)	(127 852)	(18 067)	(24 669)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 705	88 684	5 968	13 462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	7 375	(74 604)	(89 758)	(96 432)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2	2	516	(304)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września	14 082	14 082	(83 274)	(83 274)
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania				

13

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	-	-	(5 517)	(46 768)	(52 285)	(1 305)	(53 590)
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 30 września 2010 r.	132 444	172 977	21 796	(107 400)	219 817	11 618	231 435
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	-	-	(18 580)	120 263	101 683	279	101 962
Przeniesienie zysku	-	328	-	(328)	-	-	-
Emisja warrantów	-	331	-	-	331	-	331
Pozostałe	-	-	-	(8 730)	(8 730)	-	(8 730)
Kapitał własny na dzień 30 września 2011 r.	132 444	173 636	(395)	(129 346)	176 339	9 082	185 421
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2011 r.	132 444	173 334	(308)	(107 063)	198 407	9 385	207 792
Dochód całkowity za okres	-	-	(87)	(13 582)	(13 669)	(303)	(13 972)
Pokrycie straty	-	(29)	-	29	-	-	-
Emisja warrantów	-	331	-	-	331	-	331
Pozostałe	-	-	-	(8 730)	(8 730)	-	(8 730)
Kapitał własny na dzień 30 września 2011 r.	132 444	173 636	(395)	(129 346)	176 339	9 082	185 421

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 września 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*
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*
NOWA JAKOŚĆ – ORGANIZACJA ODZYSKU S.A.	Polska	100.0%	2004-06-13*
ZŁOMREX S.A.	Polska	100.0%	2006-08-07**

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

**data objęcia kontroli na Cognor S.A. przez 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.

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 14 listopada 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 renegotiacji 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 perspektywnego 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 perspektywnie 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 września 2010 r.

w tysiącach złotych

	2010 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	Przekształcenia	2010 przekształcone
Przychody	702 087	30 034	732 121
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(610 241)	(75 073)	(685 314)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	91 846	(45 039)	46 807

Together reach more



Pozostałe przychody	1 971	12 456	14 427
Koszty sprzedaży	(71 069)	48 133	(22 936)
Koszty ogólnego zarządu	(28 275)	371	(27 904)
Pozostałe zyski/(straty) netto	4 975	(8 407)	(3 432)
Pozostałe koszty	(5 615)	(7 622)	(13 237)
Strata na działalności operacyjnej	(6 167)	(108)	(6 275)
Przychody finansowe	2 082	760	2 842
Koszty finansowe	(7 372)	(38 995)	(46 367)
Koszty finansowe netto	(5 290)	(38 235)	(43 525)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	468	(468)	-
Strata przed opodatkowaniem	(10 989)	(38 811)	(49 800)
Podatek dochodowy	(5 077)	13 297	8 220
Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(16 066)	(25 514)	(41 580)
Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(5 580)	(1 016)	(6 596)
Strata netto za rok obrotowy	(21 646)	(26 530)	(48 176)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych

	30-09-2010 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	Przekształcenia	30-09-2010 przekształcone
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	180 678	206 012	386 690
Wartości niematerialne	10 793	16 794	27 587
Nieruchomości inwestycyjne	-	603	603
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5 367	(5 367)	-
Pozostałe inwestycje	9 475	(6 042)	3 433
Pozostałe należności	2 547	(653)	1 894
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	484	18 546	19 030
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 394	45 234	55 628
Aktywa trwałe razem	219 738	275 127	494 865
Aktywa obrotowe			
Zapasy	120 417	50 827	171 244
Pozostałe inwestycje	1 517	(1 517)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	151 595	46 276	197 871
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 233	(7 347)	9 886
Aktywa obrotowe razem	290 762	88 243	379 005
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	89 138	14 111	103 249
Aktywa do zbycia i wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	636 317	636 317
Aktywa razem	599 638	1 013 798	1 613 436
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	132 444	-	132 444

Together reach more



Pozostałe kapitały	190 158	(17 181)	172 977
Różnice kursowe z przeliczenia	(25 231)	47 027	21 796
Niepodzielony wynik finansowy	(36 168)	(71 232)	(107 400)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	261 203	(41 386)	219 817
Udziały mniejszości	(1 310)	12 928	11 618
Kapitał własny razem	259 893	(28 458)	231 435
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	48 927	459 308	508 235
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27 190	(14 250)	12 940
Pozostałe zobowiązania	845	(845)	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	82	1 526	1 608
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 577	(7 800)	2 777
Zobowiązania długoterminowe razem	87 621	437 939	525 560
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	43 600	41 221	84 821
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	44 493	46 602	91 095
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	4 651	4 690
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	706	(186)	520
Rezerwy	146	1 010	1 156
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	163 116	113 568	276 684
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	24	9 451	9 475
Zobowiązania krótkoterminowe razem	252 124	216 317	468 441
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	388 000	388 000
Zobowiązania razem	339 745	1 042 256	1 382 001
Pasywa razem	599 638	1 013 798	1 613 436

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	516 418	524 962
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

2011-09-30	Działalność kontynuowana					Razem
	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Segmenty nieprzypisane	
Przychody segmentów	155 637	938 784	31 345	2 589	-	1 128 355
Koszt własny sprzedaży razem	(147 707)	(825 845)	(29 703)	(1 483)	-	(999 191)
Wynik segmentu (wynik brutto)	7 930	118 546	1 582	1 106	-	129 164
Aktywa segmentu	95 776	672 378	16 035	52 137	185 866	1 022 192

2010-09-30	Działalność kontynuowana					Razem
	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja dystrybucyjna	Inna działalność	Segmenty nieprzypisane	
Przychody segmentów	132 236	565 140	29 827	4 918	-	732 121
Koszt własny sprzedaży razem	(124 115)	(527 640)	(27 689)	(5 870)	-	(685 314)
Wynik segmentu (wynik brutto)	8 121	37 500	2 138	(952)	-	46 807
Aktywa segmentu	92 874	573 655	86 255	15 271	209 064	977 119
Aktywa wchodzące w skład działalności zaniechanej	-	-	395 740	-	240 577	636 317
Aktywa razem	92 874	573 655	481 995	15 271	449 641	1 613 436

Aktywa segmentu nie przypisane

	30-09-2011	30-09-2010
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych i inne inwestycje	40 662	3 433
Nieruchomości inwestycyjne	1 299	603
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77 045	55 628
Inne należności i należności z tytułu podatków	9 640	36 265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 505	9 886
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	16 715	343 826
	185 866	449 641

6. Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Mebel 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	461	-	5 906	6 387
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Przeniesienie do działalności zaniechanej	-	-	(20)	(213)	2	(6)	(237)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	414	3 445	378	256	(4 493)	-
Zbycie	-	(305)	(245)	(279)	(6)	-	(835)
Amortyzacja za okres	-	(4 477)	(22 810)	(2 052)	(614)	-	(29 953)
Stan na 30 września 2011r.	831	124 320	216 978	2 769	2 341	1 931	349 170

7. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

Akcje zwykłe	30.09.2011	30.09.2010
Ilość akcji na koniec okresu (wartość nominalna 1 akcji 2 zł)	66 222	66 222
Ilość wyemitowanych warrantów (wartość nominalna 1 warrantu 50 zł; 1 warrant uprawnia do objęcia 10.000 akcji emisji nr 9)	6 622	-

Na 30.09.2011 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych oraz 6 622 warrantów subskrybcyjnych (na 30.09.2010 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 66 222 tys. akcji zwykłych). 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.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
PS HoldCo Sp. Z o.o.	32 481 332	49,05%	32 481 332	49,05%
Złomrex S.A.*	10 182 372	15,38%	10 182 372	15,38%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	20 214 535	30,52%	20 214 535	30,52%
Razem	66 222 248	100,00%	66 222 248	100,00%

* na dzień 30 września 2011 Spółka posiada pośrednio 15,38% akcji własnych poprzez spółkę zależną Złomrex S.A. Spółka ta jest zobowiązana umownie do odsprzedaży tych akcji na rzecz PS HoldCo Sp. z o.o.

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 września 2011 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki dominującej w kwocie 120 263 tys. zł. (9 miesięcy 2010: strata netto 46 768 tys. zł.) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (9 miesięcy 2010: 66 222 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych	66 222	66 222
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych	76 410	66 222

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 Finance 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 wyniosła: 181.209.491,32 zł. Wartość godziwa zbywanych aktywów (nieruchomości, ruchomości, wartości niematerialnych i prawnych) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyniosła 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 odyskiwanej 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 Żeljezara 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 Żeljezara Split. Sprzedaż udziałów w Żeljezara 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 Zlomrex 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	1 699	147	-	29 866	31 712
Spłaty	(35 073)	(31 165)	-	(87 327)	(153 565)
Wykup i umorzenie obligacji własnych	-	-	(28 528)	-	(28 528)
Różnice kursowe	-	-	45 943	-	45 943
Stan na 30 września 2011 r.	1 140	100	529 291	26 423	556 954

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 Zlomrex 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 września 2010 r. akcje lub udziały w następujących jednostkach konsolidowanych

- Zlomrex 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.,
- Zlomrex Metal Sp. z o.o.

stanowiły zabezpieczenie obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

11. Zobowiązania warunkowe

	2011-09-30	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., Złomrex 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 września 2011 r. pozostałe gwarancje i poręczenia, istniejące na 31 grudnia 2010 r. wygasły lub zostały cofnięte.

12. 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

	30.09.2011	30.09.2010
<i>Należności długoterminowe:</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	78	837
<i>Należności krótkoterminowe:</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	8 998	7 945
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	136
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	4	85
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	216	457
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	208
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	270	142
<i>Pożyczki udzielone</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 186	578

W tysiącach złotych

	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	52	410
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	1 160
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	25	11
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	12
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	17 671	6 059
<i>Zakup towarów i materiałów</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	6 192	4 047
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	256

Together reach more



Zakup usług		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	58	581
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	545	709
Pozostałe przychody		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	435	321
Pozostałe zyski/straty netto		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	(6 178)	(462)
Pozostałe koszty		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	(10)	-
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	-	(24)

13. Środki pieniężne prezentowane w sprawozdaniu przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych	30.09.2011	30.09.2010
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15 840	9 198
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	12	12
Środki pieniężne w kasie	249	598
Inne środki pieniężne	24 404	78
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	40 505	9 886
Kredyty w rachunku bieżącym	(26 423)	(84 821)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w aktywach do zbycia i zaniechanej	-	(8 339)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	14 082	(83 274)

14. 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.

15. Zdarzenia po dniu bilansowym

W wyniku zakupu w dniu 7 października 2011 roku kolejnej transzy akcji Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. w Warszawie poinformowało Jednostkę Dominującą o przekroczeniu 5% udziału w kapitale akcyjnym. Po wyżej wymienionej transakcji Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. posiada 3.318.493 szt. akcji (5,011% - udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej) i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych poinformowało, iż zgodnie z zawartą umową o zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Funduszy TFI PZU z PZU Asset Management SA, podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu Funduszy TFI PZU wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 2 listopada 2011 roku Sąd zarejestrował połączenie spółek zależnych: Złomrex S.A. jako spółki przejmującej oraz HSW Huta Stali Jakościowych S.A. oraz SteelCo Sp. z o.o. w likwidacji jako spółek przejmowanych. Jednocześnie wraz z zarejestrowaniem ww. połączenia Sąd dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki przejmującej z ZŁOMREX SA na Huta Stali Jakościowych SA i przeniesieniu siedziby z Poraja do Stalowej Woli.

Prezes Zarządu

Przemysław Sztuczkowski

Poraj, dnia 14 listopada 2011 r.