

*Together reach more*



## **COGNOR S.A.**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej  
za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.**

29 sierpnia 2012 r.

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca

w tysiącach złotych

### Działalność kontynuowana

	2012	2011
Przychody	828 182	726 859
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(758 353)	(644 368)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>69 829</b>	<b>82 491</b>
Pozostałe przychody	4 889	7 425
Koszty sprzedaży	(18 805)	(15 835)
Koszty ogólnego zarządu	(23 492)	(17 902)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(828)	420
Pozostałe koszty	(4 482)	(6 252)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>27 111</b>	<b>50 347</b>
Przychody finansowe	17 035	4 444
Koszty finansowe	(32 631)	(31 115)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(15 596)</b>	<b>(26 671)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>11 515</b>	<b>23 676</b>
Podatek dochodowy	(999)	21 358
<b>Zysk netto za okres z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 516</b>	<b>45 034</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk netto za okres z działalności zaniechanej	-	89 393
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>10 516</b>	<b>134 427</b>
<b>w tym przypadający na:</b>		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	9 965	133 845
Udziały niekontrolujące	551	582
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>10 516</b>	<b>134 427</b>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone 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

### Inne całkowite dochody ogółem

### Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy

### w tym przypadające na:

Akcjonariuszy jednostki dominującej

Udziały niekontrolujące

### Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy

### Zysk przypadający na 1 akcję (zł) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

- z działalności kontynuowanej

Podstawowy

Rozwodniony

- z działalności zaniechanej

Podstawowy

Rozwodniony

	2012	2011
	187	(6)
	-	(18 487)
	<b>187</b>	<b>(18 493)</b>
	<b>10 703</b>	<b>115 934</b>
	10 152	115 352
	551	582
	<b>10 703</b>	<b>115 934</b>
	0,15	0,67
	0,15	0,67
	-	1,35
	-	1,35

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Na dzień

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2012	31.12.2011
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	332 848	342 734
Wartości niematerialne		15 339	17 067
Nieruchomości inwestycyjne		1 276	1 291
Pozostałe inwestycje		3 087	3 086
Pozostałe należności		42 870	44 583
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów		19 164	19 850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		71 251	70 826
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>485 835</b>	<b>499 437</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		183 851	178 472
Pozostałe inwestycje		3 735	25 186
Należności z tytułu podatku dochodowego		6	7 744
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		221 005	204 904
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		84 475	47 166
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>493 072</b>	<b>463 472</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		12 544	16 708
<b>Aktywa razem</b>		<b>991 451</b>	<b>979 617</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

### Na dzień

w tysiącach złotych

	Nota	30.06.2012	31.12.2011
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	6	132 444	132 444
Pozostałe kapitały		131 312	131 452
Różnice kursowe z przeliczenia		(498)	(685)
Niepodzielony wynik finansowy		(88 866)	(98 971)
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>174 392</b>	<b>164 240</b>
Udziały niekontrolujące		12 752	12 201
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>187 144</b>	<b>176 441</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		505 130	532 138
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 151	7 970
Pozostałe zobowiązania		-	65
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		309	619
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		8 555	7 937
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>521 145</b>	<b>548 729</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym		7 687	25 236
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		74 972	45 878
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 232	5 677
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6	293
Rezerwy		687	381
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		195 076	176 117
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe		3 502	865
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>283 162</b>	<b>254 447</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>804 307</b>	<b>803 176</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>991 451</b>	<b>979 617</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca

w tysiącach złotych

### Działalność kontynuowana

Zysk przed opodatkowaniem

#### Korekty

	2012	2011
Zysk przed opodatkowaniem	11 515	23 676
Korekty		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	19 320	20 097
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 639	1 756
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	1 463
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(19 054)	2 772
Strata/(zysk) ze sprzedaży pozostałych inwestycji	4	(4 247)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(2 666)	(1 500)
Odsetki i dywidendy, netto	30 926	26 711
Zmiana stanu należności	(17 656)	(116 886)
Zmiana stanu zapasów	(5 379)	(54 051)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	18 554	27 245
Zmiana stanu rezerw	366	(28)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(5 264)	(3 673)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tyt. dotacji oraz pozostałych	2 327	1 513
Pozostałe korekty	-	978
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej kontynuowanej</b>	<b>34 632</b>	<b>(74 174)</b>

### Działalność zaniechana

Zysk przed opodatkowaniem

#### Korekty

Zysk przed opodatkowaniem	-	91 942
Korekty		
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	-	(15 647)
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	(63 647)
Odsetki i dywidendy, netto	-	641
Zmiana stanu należności	-	7 810
Zmiana stanu zapasów	-	39 728
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	-	(46 589)
Zmiana stanu rezerw	-	(7 961)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	-	(959)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	-	(75)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>5 243</b>

Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej

Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	34 632	(68 931)
Podatek dochodowy zapłacony	6 585	(1 080)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>41 217</b>	<b>(70 011)</b>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca

w tysiącach złotych

	Nota	2012	2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów dostępnych do sprzedaży		14 855	1 084
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych		119	695
Odsetki otrzymane		559	386
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		21 583	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(9 662)	(3 397)
Nabycie wartości niematerialnych		(32)	(229)
Nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów		-	(7)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej kontynuowanej</b>		<b>27 422</b>	<b>(1 468)</b>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności inwestycyjnej zaniechanej		-	273 542
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>27 422</b>	<b>272 074</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		22 417	1 838
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		-	(87 431)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(4 570)	(6 488)
Odsetki i prowizje zapłacone		(31 627)	(27 158)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej kontynuowanej</b>		<b>(13 780)</b>	<b>(119 239)</b>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności finansowej zaniechanej		-	(845)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(13 780)</b>	<b>(120 084)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia		21 930	(74 604)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1)	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca</b>	11	<b>76 788</b>	<b>7 375</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		28 954	24 412

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych

	<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>					Udziały niekontrolujące	<b>Kapitał własny razem</b>
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Suma		
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>140 977</b>	<b>18 185</b>	<b>(208 551)</b>	<b>83 055</b>	<b>8 803</b>	<b>91 858</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	(18 493)	133 845	<b>115 352</b>	582	<b>115 934</b>
Przeniesienie zysku	-	357	-	(357)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>141 334</b>	<b>(308)</b>	<b>(75 063)</b>	<b>198 407</b>	<b>9 385</b>	<b>207 792</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>140 977</b>	<b>18 185</b>	<b>(208 551)</b>	<b>83 055</b>	<b>8 803</b>	<b>91 858</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	(827)	115 820	<b>114 993</b>	103	<b>115 096</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	115 820	115 820	81	115 901
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(827)	-	(827)	22	(805)
Przeniesienie zysku	-	145	-	(145)	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(9 670)	-	(6 095)	<b>(15 765)</b>	-	<b>(15 765)</b>
Emisja warrantów	-	330	-	-	330	-	330
Transakcje na akcjach własnych	-	-	-	(6 095)	(6 095)	-	(6 095)
Zakup akcji własnych (odniesione w pozostałe kapitały w wartości nominalnej)	-	(10 000)	-	-	(10 000)	-	(10 000)
Zmiana w udziałach niekontrolujących	-	-	(18 043)	-	<b>(18 043)</b>	3 295	<b>(14 748)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>131 452</b>	<b>(685)</b>	<b>(98 971)</b>	<b>164 240</b>	<b>12 201</b>	<b>176 441</b>

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



## Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>					Udziały niekontrolu- jące	<b>Kapitał własny razem</b>
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielo- ny wynik finansowy	Suma		
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>131 452</b>	<b>(685)</b>	<b>(98 971)</b>	<b>164 240</b>	<b>12 201</b>	<b>176 441</b>
Dochód całkowity za okres	-	-	187	9 965	<b>10 152</b>	551	<b>10 703</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	9 965	9 965	551	10 516
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	187	-	187	-	187
Przeniesienie zysku	-	(140)	-	140	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r.</b>	<b>132 444</b>	<b>131 312</b>	<b>(498)</b>	<b>(88 866)</b>	<b>174 392</b>	<b>12 752</b>	<b>187 144</b>

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego 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 (od 5 sierpnia 2011 r.) w Poraju przy ul. Zielonej 26. 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, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest: skup złomu, 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.

## 2. Skład Grupy Cognor S.A.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupę Kapitałową Cognor S.A. ("Grupa Kapitałowa", "Grupa") stanowią: Cognor S.A. jako Jednostka Dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
FERROSTAL-ŁABĘDY Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa, stali oraz stopów żelaza	92,4%	2004-02-19*
ZW-WALCOWNIA BRUZDOWA Sp. z o.o.	Polska	Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza	100%	2005-01-13*
HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.	Polska	Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza	100%	2006-01-27*
KAPITAŁ S.A.	Polska	Świadczenie usług finansowych	100%	2004-06-13*
ZŁOMREX INTERNATIONAL FINANCE S.A.	Francja	Świadczenie usług finansowych; emitent obligacji	100%	2006-10-23*
ZŁOMREX METAL Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie złomu stalowego	100%	2007-04-02*
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	Produkcja i sprzedaż pokryć dachowych	77,4%	2007-08-01
ZŁOMREX CENTRUM Sp. z o.o.	Polska	Nabywanie i przetwarzanie złomu stalowego	100%	2006-03-29*
BUSINESS SUPPORT SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Inna działalność	100%	2006-05-15*
CENTROSTAL Sp. z o.o. w Szczecinie	Polska	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100%	2007-01-26*
COGNOR FINANSE Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych	100%	2007-03-28*

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

W dniu 19 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku Stalexport Metalzbyt Sp. z o.o. został wykreślony z Krajowego Rejestru Sądowego

W dniu 30 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Częstochowie nastąpiło połączenie Cognor Finanse Sp. z o.o. z Cognor Services Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Cognor Services Sp. z o.o. na Cognor Finanse Sp. z o.o. w trybie art. 492 par 1 pkt 1 KSH. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W 2012 roku planowane jest połączenie Cognor S.A. ze spółką Złomrex Centrum Sp. z o.o.

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

#### **a) Oświadczenie zgodności**

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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 2012 r.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 Poz. 259), Grupa jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

#### **b) Kontynuacja działalności**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cognor S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **c) Zasady rachunkowości**

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

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami zastosowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2011 r.

#### **d) Istotne oszacowania i osądy**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym szacunki Zarządu Jednostki Dominującej nie uległy istotnym zmianom.

#### 4. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Sposób prezentacji segmentów działalności jest spójny z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Cognor 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

w tysiącach złotych

30-06-2012	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	124 707	674 781	9 831	1 485	-	-	810 804
Przychody od odbiorców z Grupy	197 323	12 575	13	5 084	-	(197 617)	17 378
<b>Przychody ogółem</b>	<b>322 030</b>	<b>687 356</b>	<b>9 844</b>	<b>6 569</b>	<b>-</b>	<b>(197 617)</b>	<b>828 182</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(119 970)	(626 479)	(9 431)	(834)	-	-	(756 714)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(187 765)	(12 604)	(10)	(280)	-	199 020	(1 639)
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(307 735)</b>	<b>(639 083)</b>	<b>(9 441)</b>	<b>(1 114)</b>	<b>-</b>	<b>199 020</b>	<b>(758 353)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>14 295</b>	<b>48 273</b>	<b>403</b>	<b>5 455</b>	<b>-</b>	<b>1 403</b>	<b>69 829</b>
Pozostałe przychody	1 339	12 509	101	17 012	87	(26 159)	4 889
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(12 183)	(19 295)	(1 213)	(9 284)	-	(322)	(42 297)
Pozostałe zyski/straty netto	(278)	1 020	2 713	(172)	(542)	(3 569)	(828)
Pozostałe koszty	(515)	(4 289)	(79)	(1 126)	(19)	1 546	(4 482)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>2 658</b>	<b>38 218</b>	<b>1 925</b>	<b>11 885</b>	<b>(474)</b>	<b>(27 101)</b>	<b>27 111</b>
Koszty finansowe netto	(1 165)	(4 283)	(137)	(17 072)	(9 271)	16 332	(15 596)
Podatek dochodowy							(999)
<b>Zysk za okres</b>							<b>10 516</b>

w tysiącach złotych

30-06-2011	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	95 400	602 047	16 012	2 182	-	-	715 641
Przychody od odbiorców z Grupy	181 563	19 901	463	1 391	-	(192 100)	11 218
<b>Przychody ogółem</b>	<b>276 963</b>	<b>621 948</b>	<b>16 475</b>	<b>3 573</b>	-	<b>(192 100)</b>	<b>726 859</b>
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców zewnętrznych	(90 027)	(541 204)	(14 697)	(3 153)	-	-	(649 081)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów do odbiorców z Grupy	(170 983)	(17 549)	(409)	(750)	-	194 404	4 713
<b>Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem</b>	<b>(261 010)</b>	<b>(558 753)</b>	<b>(15 106)</b>	<b>(3 903)</b>	-	<b>194 404</b>	<b>(644 368)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>15 953</b>	<b>63 195</b>	<b>1 369</b>	<b>(330)</b>	-	<b>2 304</b>	<b>82 491</b>
Pozostałe przychody	5 806	9 518	156	33 807	-	(41 862)	7 425
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(9 337)	(14 700)	(1 167)	(6 088)	(543)	(1 902)	(33 737)
Pozostałe zyski/straty netto	1 188	161	(23)	(278)	(57)	(571)	420
Pozostałe koszty	(763)	(9 975)	(129)	(3 837)	(1)	8 453	(6 252)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>12 847</b>	<b>48 199</b>	<b>206</b>	<b>23 274</b>	<b>(601)</b>	<b>(33 578)</b>	<b>50 347</b>
Koszty finansowe netto	(2 513)	(4 637)	(155)	(24 774)	(14)	5 422	(26 671)
Podatek dochodowy							21 358
<b>Zysk za okres z działalności kontynuowanej</b>							<b>45 034</b>
Zysk za okres z działalności zaniechanej	-	14 249	75 144	-	-	-	89 393
<b>Zysk za okres</b>							<b>134 427</b>

w tysiącach złotych

	Dywizja surowcowa	Dywizja produkcyjna	Dywizja handlowa	Inna działalność	Nieprzypisane	Skonsolidowane
<b>Aktywa segmentu 30-06-2012</b>	89 831	638 824	12 115	26 084	224 597	<b>991 451</b>
<b>Aktywa segmentu 31-12-2011</b>	99 168	636 338	16 319	7 395	220 397	<b>979 617</b>

#### Aktywa segmentu nieprzypisane

	30-06-2012	31-12-2011
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych i inne inwestycje	6 822	28 272
Nieruchomości inwestycyjne	1 276	1 291
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	71 251	70 826
Należność z tytułu podatku dochodowego	-	7 744
Inne należności i należności z tytułu podatków	48 229	48 379
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 475	47 177
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	12 544	16 708
	<b>224 597</b>	<b>220 397</b>

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w okresie wyniosło 13 479 tys. zł (w okresie 6 miesięcy 2011 r.: 4 364 tys. zł). W tym okresie nastąpiło zbycie i likwidacja środków trwałych o wartości netto 4 273 tys. zł (w okresie 6 miesięcy 2011 r.: 269 tys. zł). Na sprzedaży środków trwałych Grupa zrealizowała zysk w wysokości 3 045 tys. zł (6 miesięcy 2011 r.: zysk 815 tys. zł). W Grupie nie występują zobowiązania umowne z tytułu nabycia środków trwałych.

## 6. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Akcje zwykłe	30.06.2012	31.12.2011
Zarejestrowana liczba akcji	66 222 248	66 222 248
Liczba wyemitowanych warrantów	6 622	6 622
Nominalna wartość 1 akcji	2 zł	2 zł

Na 30.06.2012 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 66 222 248 szt. akcji zwykłych (na 31.12.2011: 66 222 248 szt.) oraz 6 622 warrantów subskrypcyjnych (na 31.12.2011 r.: 6 622 warrantów subskrypcyjnych). Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Wartość nominalna akcji zwykłych to 2 zł, a wartość nominalna 1 warrantu subskrypcyjnego wynosi 50 zł. Jeden warrant uprawnia do objęcia 10 000 akcji emisji nr 9.

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 2012 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
PS HoldCo Sp. z o.o.*	42 665 514	64,43%	42 665 514	64,43%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	20 212 725	30,52%	20 212 725	30,52%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie.

Struktura własnościowa na dzień przekazania poprzedniego raportu (tj. 15 maja 2012 r.) przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
PS HoldCo Sp. z o.o.*	42 663 703	64,42%	42 663 703	64,42%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	20 214 536	30,53%	20 214 536	30,53%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie.

Struktura własnościowa na dzień przekazania niniejszego raportu (tj. 29 sierpnia 2012 r.) przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
PS HoldCo Sp. z o.o.*	43 298 882	65,38%	43 298 882	65,38%
PZU Asset Management S.A.	3 344 009	5,05%	3 344 009	5,05%
Pozostali akcjonariusze	19 579 357	29,57%	19 579 357	29,57%
<b>Razem</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 222 248</b>	<b>100,00%</b>

\*100% udziałów w podmiocie PS HoldCo Sp. z o.o. posiada Przemysław Sztuczkowski, a zatem udział wykazany w powyższej tabeli jaki posiada podmiot PS HoldCo Sp. z o.o. jest zarazem udziałem pośrednim Przemysława Sztuczkovskiego w emitencie.

### Zmiany w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 29 sierpnia 2012 r. – transakcje dotyczące akcji Jednostki Dominującej przeprowadzone przez PS HoldCo Sp. z o.o.:

W dniu 5 marca 2012 roku została zbyta 1 akcja, po transakcji zbycia liczba posiadanych akcji wyniosła 37 663 703, udział w kapitale zakładowym 56,86%.

W dniu 27 marca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyła od spółki zależnej od Cognor S.A. – Huty Stali Jakościowych S.A. 5 000 000 szt. akcji po 4,61 zł za jedną akcję. Po tej transakcji PS HoldCo Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio w kapitale zakładowym Cognor S.A. 42 663 703 szt. akcji co stanowiło 64,42% udziału w kapitale zakładowym. Równocześnie po tej transakcji Cognor S.A. nie posiadała pośrednio akcji własnych.

W dniu 11 czerwca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 1 701 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 665 404, udział w kapitale zakładowym 64,43%.

W dniu 21 czerwca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 110 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 665 514, udział w kapitale zakładowym 64,43%.

W dniu 3 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 45 000 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 710 514, udział w kapitale zakładowym 64,50%.

W dniu 4 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 13 807 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 724 321, udział w kapitale zakładowym 64,52%.

W dniu 5 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 179 561 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 42 903 882, udział w kapitale zakładowym 64,79%.

W dniu 6 lipca 2012 roku PS HoldCo Sp. z o.o. nabyło 395 000 akcji Cognor S.A, po transakcji nabycia liczba posiadanych akcji wyniosła 43 298 882, udział w kapitale zakładowym 65,38%.

W ramach kapitału własnego Jednostki Dominującej rozpoznana jest dopłata do kapitału w kwocie 145.995 tys. zł na podstawie Porozumienia z dnia 29 sierpnia 2011 r. podpisanego pomiędzy Cognor S.A. i PS HoldCo Sp. z o.o. w sprawie finansowania zakupu akcji Złomrex S.A. wraz z aneksem z dnia 30 grudnia 2011 r.

## 7. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. dokonana została w oparciu o zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 9 965 tys. zł (I półrocze 2011 r.: zysk netto 133 845 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 66 222 tys. szt. (6 miesięcy 2011 r.: 66 222 tys. szt.).

### Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych	66 222	66 222
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych	66 222	66 222

W roku 2011 miała miejsce emisja warrantów subskrypcyjnych (1 warrant wymienny na 10 tys. akcji emisji nr 9). Ilość wyemitowanych warrantów wyniosła 6 622 szt. (liczba potencjalnych akcji 66 220 tys. szt.). Cena emisyjna akcji emisji nr 9, które można obejmować zamieniając warranty, została ustalona na 4zł.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Cognor S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. kształtowała się poniżej 4 zł.

Nie zidentyfikowano też innych instrumentów rozwadniających ilość akcji zwykłych w bieżącym okresie.

### 8. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt obrotowy odnawialny w Deutsche Bank PBC S.A. z limitem do kwoty 25.000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu, tj. do dnia 01.03.2013 r. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 30 czerwca 2012 r. jest Cognor S.A., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 25.000 tys. zł.

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt w banku PEKAO S.A. z limitem do kwoty 10.000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu, tj. do dnia 31.03.2013 r. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 30 czerwca 2012 r. jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 7.688 tys. zł.

Spółka Cognor S.A. oraz spółki zależne Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Złomrex Metal Sp. z o.o. posiadają umowę o kredyt w rachunku bieżącym w banku BRE Bank S.A. z limitem do kwoty 10.000 tys. zł, który został przez ww. spółki poręczony do tej wysokości. Okres poręczenia przypada do dnia wymagalności kredytu, tj. do dnia 27.02.2013 r. Korzystającym z ww. kredytu na dzień 30 czerwca 2012 r. jest Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., a zadłużenie na ten dzień wyniosło: 0 tys. zł.

### 9. Zobowiązania warunkowe

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe, gwarancje i inne zobowiązania:

W ramach dokumentacji związanej ze:

- zbyciem w dniu 4 lutego 2011 r. 100% udziałów w Cognor Stahlhandel GmbH (bezpośrednio przez Spółkę 25%), Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz innych szkód poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą formułą transakcji.
- zbyciem w dniu 5 maja 2011 r. większości aktywów związanych z działalnością handlową w Polsce, Cognor S.A. zobowiązał się solidarnie z pozostałymi sprzedającymi do pokrycia ewentualnych dodatkowych zobowiązań podatkowych oraz kosztów ewentualnego sporu z organami administracji publicznej poniesionych przez kupujących w związku z ostatecznie przyjętą formułą transakcji.



W ocenie zarządu Spółki ryzyko powstania zobowiązania po stronie Grupy Cognor S.A. z wyżej wymienionych tytułów jest niewielkie.

## 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 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

	30-06-2012	31-12-2011
<i>Należności krótkoterminowe:</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	10 349	5 722
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	90	146 010
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	47	111
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	202	149 636
<i>Zobowiązania z tyt. nabycia udziałów</i>		
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	3 551	22 990
<i>Pożyczki udzielone</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	3 399	3 257

W tysiącach złotych

	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	19	23
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	32	16
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	17 359	-
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	70	-
<i>Zakup towarów i materiałów</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	2 795	-
- jednostki stowarzyszone (konsolidowane metodą praw własności)	400	-
<i>Zakup usług</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	10	137
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	878	332
<i>Pozostałe przychody</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	430	-
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	18	-
<i>Pozostałe koszty</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	(22)	(19)
<i>Pozostałe zyski/straty netto</i>		
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	-
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	3 028	-
<i>Koszty finansowe</i>		
- jednostki kontrolowane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej	(5 096)	-

## 11. Środki pieniężne prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	30.06.2012	30.06.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	55 217	11 280
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	12	24 412
Środki pieniężne w kasie	304	325
Inne środki pieniężne	28 942	23
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie</b>	<b>84 475</b>	<b>36 040</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(7 687)	(28 665)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>76 788</b>	<b>7 375</b>

## 12. Sezonowość działalności

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

## 13. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W 2009 r. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) otrzymał od Rządu Chorwacji wiążącą ofertę dotyczącą rozwiązania umowy sprzedaży udziałów w Żeljezara Split z Chorwackim Funduszem Prywatyzacyjnym. Mimo przyjęcia oferty, właściwa umowa dotycząca zwrotu udziałów w Żeljezara Split do Chorwackiego Funduszu Prywatyzacyjnego i zapłaty przez Chorwacki Fundusz Prywatyzacyjny na rzecz Złomrex S.A. kwoty 10 mln Euro powiększonej o odsetki nie została sfinalizowana w 2009 r. i w 2010 r. zamknięcie transakcji zostało na prośbę strony chorwackiej przesunięte na określony czas. Po tym okresie Rząd Chorwacji odmówił podpisania dokumentacji na warunkach określonych wiążącą ofertą i zaproponował inne, mniej korzystne rozwiązanie, które nie zostało zaakceptowane przez Złomrex S.A. Złomrex S.A. (obecnie HSJ S.A.) podjął działania, w tym przewidziane dwustronną umową o ochronie inwestycji zawartą pomiędzy Polską i Chorwacją, aby wyegzekwować swoje prawa. Aktualnie trwają prace nad sformułowaniem pozwu i ostatecznym wyborem forum dla rozstrzygnięcia tej sprawy. W dniu 11 marca 2011 roku, Sąd Rejestrowy w Splicie ogłosił bankructwo Żeljezara Split d.d. Postępowanie o ogłoszenie bankructwa zostało wszczęte przez wierzyciela – HEP – Opskrba d.o.o. z Zagrzebia. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, popartej konsultacjami z doradcami prawnymi, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej sprawy na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ściagalność należności od rządu chorwackiego jest prawdopodobna.

W związku ze sporem dotyczącym końcowej ceny sprzedaży grupy austriackiej Cognor Stahlhandel GmbH (dalej „COGAT”) w dniu 31.07.2012 r. Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi uczestniczącymi w sprzedaży akcji grupy COGAT przystąpiły do arbitrażu.

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, iż ujęta w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2012 r. należność z tytułu sprzedaży COGAT w kwocie 7.460 tys. zł jest wartością odzyskiwalną.

#### 14. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta jednostkom zależnym:

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Cognor Blachy Dachowe S.A.	Zobowiązania handlowe	4.852	do dnia wypowiedzenia
Kapitał S.A.	Umowa dyskonta weksli	2.500	do 31.03.2013

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostkę zależną Huta Stali Jakościowych S.A.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Faktoring	24.350	do 31.12.2012
Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.	Zobowiązania leasingowe	115	do 11.2013
Kapitał S.A.	Zobowiązanie leasingowe	287	do 09.2013
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	12.000	do 31.12.2012
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Zobowiązanie leasingowe	329	do 03.2013
Business Support Services Sp. z o.o.	Zobowiązanie handlowe	426	do 10.2012

Poręczenia i gwarancje udzielone w Grupie przez jednostkę zależną Ferrostal Łabędy Sp. z o.o.

Jednostka zależna	Rodzaj zobowiązania	Wartość poręczenia (w tys. zł)	Okres poręczenia
Złomrex Metal Sp. z o.o.	Faktoring	11.000	bezterminowo

Zobowiązanie z tytułu obligacji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Euro MTF) wyemitowanych przez jednostkę powiązaną Złomrex International Finance S.A. o łącznej wartości 525.350 tys. zł na dzień 30.06.2012 zostało zabezpieczone zastawem na udziałach następujących spółek zależnych: Złomrex International Finance S.A., Ferrostal Łabędy Sp. z o.o., ZW-Walcoznia Bruzdowa Sp. z o.o., Huta Stali Jakościowych S.A., Business Support Services Sp. z o.o., Złomrex Metal Sp. z o.o. oraz spółce powiązanej Odlewnia Metali Szopienice Sp. z o.o. (podmiot zależny od PS HoldCo sp. z o.o. – głównego akcjonariusza Cognor S.A.)

Poręczenia dotyczące zobowiązań z tytułu kredytów bankowych zostały opisane w nocie 8.

#### 15. Zdarzenia po dniu bilansowym

Transakcje na akcjach Spółki przeprowadzone przez PS HoldCo Sp. z o.o. po dniu sprawozdawczym zostały opisane w nocie 7.

Przemysław Sztuczkowski  
Prezes Zarządu

Przemysław Grzesiak  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zoła  
Dyrektor Finansowy

Dominik Barszcz  
Główny Księgowy

Poraj, dnia 29 sierpnia 2012 r.