

**Śródroczne jednostkowe skrócone
sprawozdanie finansowe
COGNOR SA
za okres od 1.01.2010r. do 31.03.2010r.**



17 maja 2010

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01-01-2010-31-03-2010	Dane porównawcze*	01-01-2010-31-03-2010	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 013	69 137	14 372	15 032
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 474)	(6 098)	(372)	(1 326)
III. Zysk (strata) brutto	(1 870)	(6 471)	(471)	(1 407)
IV. Zysk (strata) netto	(1 783)	(6 084)	(449)	(1 323)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(240)	(30 932)	(61)	(6 725)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 352	33 834	341	7 356
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(585)	(3 330)	(147)	(724)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	527	(428)	133	(93)
IX. Aktywa, razem	443 712	434 724	114 886	105 819
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	159 091	148 320	41 192	36 103
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 413	1 438	366	350
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	157 678	146 882	40 826	35 753
XIII. Kapitał własny	284 621	286 404	73 694	69 715
XIV. Kapitał zakładowy	102 374	102 374	26 507	24 919
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	51 187**	35 187		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,03)	(0,17)	(0,01)	(0,04)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,03)	(0,17)	(0,01)	(0,04)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	5,56	7,07***	1,44	1,72
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	4,3	5,33***	1,11	1,3
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

* Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2009 r. natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2009 r. do 31.03.2009 r.

** na 31.03.2010 kapitał akcyjny składa się z 51 187 tys. akcji oraz 15 035 tys. warrantów subskrypcyjnych na akcje emisji 8

*** na 31.12.2009 r. średnio ważona liczba akcji w okresie użyta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 40 491 tys. sztuk, a do wskaźnika rozwodnionego 53 723 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.03.2010 r. 3,8622 zł/EURO oraz dla danych porównawczych, obowiązującego na 31.12.2009 r. 4,1082 zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 3,9669 zł/EURO (3 miesiące 2010 r.) i 4,5994 zł/EURO (3 miesiące 2009 r.).

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	Za okres od 01-01-2010 do 31-03-2010	Za okres od 01-01-2009 do 31-03-2009 przekształcony
Przychody ze sprzedaży		57 013	69 137
Koszt własny sprzedaży		(51 981)	(69 218)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		5 032	(81)
Pozostałe przychody		1 149	1 290
Koszty sprzedaży		(2 938)	(3 647)
Koszty ogólnego zarządu		(5 123)	(3 326)
Pozostałe zyski/(straty) netto		1 355	(96)
Pozostałe koszty		(949)	(238)
Strata na działalności operacyjnej		(1 474)	(6 098)
Inne przychody finansowe		-	34
Koszty odsetek		(352)	(351)
Inne koszty finansowe		(44)	(56)
Koszty finansowe netto		(396)	(373)
Strata przed opodatkowaniem		(1 870)	(6 471)
Podatek dochodowy		87	387
Strata netto		(1 783)	(6 084)
Inne całkowite dochody		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		(1 783)	(6 084)
Strata na akcję zwykłą	8		
Podstawowy (zł)		(0,03)	(0,17)
Rozwodniony (zł)		(0,03)	(0,17)

Całkowity dochód na akcję jest równy stracie netto na akcję.

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie nr 3 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31.03.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.03.2009*	Na dzień 31.12.2008*
Aktywa					
Rzeczowe aktywa trwałe		39 146	40 135	44 521	45 253
Wartości niematerialne		582	589	583	596
Nieruchomości inwestycyjne		260	263	270	-
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		306 270	306 270	211 205	75 673
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		13 431	13 300	14 079	14 282
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 885	1 742	-	-
Aktywa trwałe łącznie		361 574	362 299	270 658	135 804
Zapasy		38 915	38 108	64 567	63 666
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności		39 282	28 983	44 942	105 297
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 268	1 324	-	1 199
Środki pieniężne i ekwiwalenty		483	1 048	8 338	5 032
Aktywa obrotowe		79 948	69 463	117 847	175 194
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		2 190	2 962	795	795
Aktywa łącznie		443 712	434 724	389 300	311 793
Kapitał własny i zobowiązania					
Kapitał zakładowy		102 374	102 374	70 374	70 374
Pozostałe kapitały		206 396	206 396	171 410	171 410
Nie podzielony wynik finansowy		(24 149)	(22 366)	(1 168)	4 916
Kapitał własny łącznie		284 621	286 404	240 616	246 700
Oprocentowane kredyty i pożyczki		86	111	267	15 461
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 245	1 245	1 113	1 128
Pozostałe zobowiązania		-	-	30 952	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe		82	82	92	98
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	2 209	3 231
Zobowiązania długoterminowe		1 413	1 438	34 633	19 918
Kredyty w rachunku bieżącym		19 191	20 283	5 566	1 832
Oprocentowane kredyty i pożyczki		194	247	19 412	9 230
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	81
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		115	142	275	347
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	124	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania		138 154	126 186	88 650	33 661
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe		24	24	24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		157 678	146 882	114 051	45 175
Zobowiązania łącznie		159 091	148 320	148 684	65 093
Kapitał własny i zobowiązania łącznie		443 712	434 724	389 300	311 793

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie nr 3 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	Za okres od 01-01-2010 do 31-03-2010	Za okres od 01-01-2009 do 31-03-2009 przekształcony
Strata przed opodatkowaniem		(1 870)	(6 471)
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		700	603
Amortyzacja wartości niematerialnych		17	24
Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości		(1 059)	-
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		4	(114)
(Zyski) / straty na działalności inwestycyjnej		-	151
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych		146	(38)
Odsetki i dywidendy netto		114	337
Zmiana stanu należności		(10 281)	(10 606)
Zmiana stanu zapasów		530	(901)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań		11 441	(13 968)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(27)	(87)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		-	(6)
Pozostałe korekty		45	42
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		(240)	(31 034)
Podatek dochodowy zapłacony		-	102
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(240)	(30 932)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		37	796
Przychody ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży		600	-
Odsetki i dywidendy otrzymane		839	14
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(114)	(1 033)
Nabycie wartości niematerialnych		(10)	(11)
Nabycie pozostałych inwestycji		-	34 068
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 352	33 834
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata kredytów i pożyczek		(53)	(2 840)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(29)	(139)
Odsetki zapłacone		(503)	(351)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(585)	(3 330)
Przeplwy pieniężne netto, razem		527	(428)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(19 235)	3 200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		(18 708)	2 772

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy okresu sprawozdawczego	Pozostałe kapitały	Kapitał własny, razem
2009-01-01	70 374	4 916	171 410	246 700
Dochód całkowity za okres	-	(22 366)	-	(22 366)
Przeniesienie zysku	-	(4 916)	4 916	-
Emisja warrantów subskrypcyjnych w zamian za aport	-	-	62 070	62 070
Konwersja warrantów	32 000	-	(32 000)	-
2009-12-31	102 374	(22 366)	206 396	286 404
2009-01-01	70 374	4 916	171 410	246 700
Dochód całkowity za okres	-	(6 084)	-	(6 084)
2009-03-31	70 374	(1 168)	171 410	240 616
2010-01-01	102 374	(22 366)	206 396	286 404
Dochód całkowity za okres	-	(1 783)	-	(1 783)
2010-03-31	102 374	(24 149)	206 396	284 621

*1 września 2009 roku Cognor S.A. połączył się ze Spółką Cognor Górnośląski sp. z o.o. i Złomrex Steel Services S.A. – dane porównawcze zostały przekształcone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na koniec roku obrotowego 2008.

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie nr 3 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

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



1. Dane Spółki

Cognor S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Stalowej 1 (zmiana siedziby Spółki została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w dniu 1 września 2009 r.) - 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 VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrostal S.A. w Gdańsku z dnia 23 kwietnia 2009 roku nazwa Spółki została zmieniona na Cognor S.A. Zmiana ta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 maja 2009 roku.

Spółka od początku istnienia zajmuje się przede wszystkim hurtowym handlem wyrobami hutniczymi, a według Europejskiej Klasyfikacji Działalności podstawowym przedmiotem działalności jest handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami PKD - 51, a szczególnie hurtowy handel wyrobami hutniczymi.

Akcje Spółki notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego

2a) Oświadczenie zgodności

Jednostkowe 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 17 maja 2010 r.

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

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie w 2010 r., ale nie mają zastosowania do działalności Spółki

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

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 r. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej, bądź według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do wyniku finansowego oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji, jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Powyższa interpretacja będzie miała wpływ na sposób rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych w przypadku wystąpienia takiej transakcji.

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

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka



dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do wyniku finansowego dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Interpretacja KIMSF 16 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Interpretacja wymaga także ujawnienia dodatkowych informacji w przypadku, gdy aktywa przeznaczone do dystrybucji spełniają kryteria uznania za działalność zaniechaną.

Interpretacja KIMSF 17 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

d) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Interpretacja KIMSF 18 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

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

W dniu 12 marca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmiany do Interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz zmiany do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 służą wyjaśnieniu traktowania pochodnych instrumentów finansowych wbudowanych w inne umowy w sytuacji, gdy hybrydowy składnik aktywów finansowych zostaje przekwalifikowany z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Interpretacja KIMSF 9 i MSR 39 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

f) Poprawki do MSSF 2009

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

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

Spółka zastosuje poprawki do MSSF po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

g) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

h) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

i) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” 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 (uprawnień, 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.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r.

Powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

j) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

Spółka zastosuje Standard po zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

k) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”.



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

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

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

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

Spółka zastosuje po zatwierdzeniu przez Unię Europejską

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

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

Powyzsza interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji, jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wyżej wymienionej interpretacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 39 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

m) 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.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.



Spółka zastosuje zmiany do KIMSF14 po zatwierdzeniu przez Unię Europejską

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

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady

rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

Powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie prowadzi ona płatności w formie akcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 2 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

Powyższa zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

2b) Kontynuacja działalności

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności. Na dzień 31 marca 2010 r. zobowiązania



krótkoterminowe przekroczyły wartość aktywów krótkoterminowych o 77 730 tys. zł. W ocenie Zarządu nie występuje ryzyko utraty płynności przez Spółkę ze względu na to, że Spółka posiada istotne saldo zobowiązań wobec jednostek powiązanych (w kwocie 81 926 tys. zł).

2c) Zasady rachunkowości

W okresie objętym przez niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe, zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie, za wyjątkiem zmian opisanych w notcie nr 3.

2d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym – szacunki Zarządu nie uległy istotnym zmianom.

2e) Niedawne wahania na rynkach finansowych na świecie i w kraju

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2007 r., spowodował m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nimi zabezpieczyć.

Wpływ na płynność

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

Wpływ na klientów/kredytobiorców

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

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

3. Przekształcenie danych porównywalnych

W niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym uwzględniono zmiany zasad rachunkowości w zakresie prezentacji w rachunku z całkowitych dochodów w celu zapewnienia większej przejrzystości i czytelności danych.

Zmiany dotyczą w szczególności:

- prezentacji zysku/(straty) na sprzedaży środków trwałych,
- prezentacji różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej,
- prezentacji utworzenia/rozwiązania rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych,
- prezentacji przychodów i kosztów niezwiązanych z obsługą długu w działalności operacyjnej, a nie finansowej
- prezentacji kosztów utrzymania magazynów w koszcie własnym sprzedaży.



Zmiany opisane powyżej zostały ujęte w sprawozdaniu rocznym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r., na dzień 31 marca 2009 r. oraz 31 grudnia 2009 r.

Jednostkowy rachunek z całkowitych dochodów oraz rachunek z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009 r. został przekształcony w związku z połączeniem Cognor S.A. 1 września 2009 r. z Cognor Górnośląski Sp. z o.o. oraz zmianami prezentacyjnymi opisanymi powyżej.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za I kwartał 2009 r. oraz dane bilansowe na 31 marca 2009 r., 31 grudnia 2008 r., zostało przekształcone, tak jakby połączenie Cognor S.A. 1 września 2009 r. z Cognor Górnośląski Sp. z o.o. oraz Złomrex Steel Services S.A. było dokonane już na 1 stycznia 2008 r.

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów przekształcone od dnia 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009 r.

w tysiącach złotych	01.01.2009 r. do 31.03.2009 r.	01.01.2009 r. do 31.03.2009 r.	01.01.2009 r. do 31.03.2009 r.	01.01.2009 r. do 31.03.2009 r.
	1	2	3	4
Przychody ze sprzedaży	69 137	24 161	53 774	(8 798)
Koszty własny sprzedaży	(69 218)	(22 265)	(54 773)	7 820
Zysk brutto ze sprzedaży	(81)	1 896	(999)	(978)
Pozostałe przychody operacyjne	1 290	1 801	1 139	(1 650)
Koszty sprzedaży	(3 647)	(2 257)	(1 201)	(189)
Koszty ogólnego zarządu	(3 326)	(1 881)	(4 153)	2 708
Pozostałe zyski / (straty) netto	(96)	(429)	-	333
Pozostałe koszty operacyjne	(238)	379	(395)	(222)
Przychody z tytułu odsetek	-	9	43	(52)
Inne przychody finansowe	34	-	33	1
Koszty odsetek	(351)	(253)	(100)	2
Inne koszty finansowe	(56)	(18)	(85)	47
Zysk przed opodatkowaniem	(6 471)	(753)	(5 718)	-
Podatek dochodowy razem	387	77	310	-
Zysk netto	(6 084)	(676)	(5 408)	-

Kolumna nr 1 zawiera przekształcone jednostkowe dane Spółki Cognor S.A. zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

Kolumna nr 2 zawiera jednostkowe, opublikowane dane Spółki Cognor za okres od 1 stycznia 2009 do 31 marca 2009 r.

Kolumna nr 3 zawiera rachunki wyników Spółek, które zostały połączone z Cognor S.A. wraz z wyłączeniami wzajemnych obrotów.

Kolumna nr 4 zawiera zmiany prezentacyjne pomiędzy działalnością finansową a operacyjną i w kosztach sprzedaży.

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2009 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2009 r.	31.03.2009 r.	31.03.2009 r.	31.03.2009 r.
	1	2	3	4
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	44 521	17 803	21 872	4 846
Wartości niematerialne	583	102	481	-
Nieruchomości inwestycyjne	270	6 091	270	(6 091)
Inne inwestycje	211 205	216 382	198 990	(204 167)*
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	14 079	707	12 127	1 245
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	946	(946)
Aktywa trwałe łącznie	270 658	241 085	234 686	(205 113)
Zapasy	64 567	25 809	38 758	-
Inne inwestycje	-	-	3 667	(3 667)
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	44 942	18 228	40 173	(13 459)
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	77	385	(462)
Środki pieniężne i ekwiwalenty	8 338	4 865	3 473	-
Aktywa obrotowe	117 847	48 979	86 456	(17 588)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	795	795	-	-
Aktywa łącznie	389 300	290 859	321 142	(222 701)

* w danych porównywalnych na dzień 31 marca 2009 r. zostały w całości wyłączone aktywa netto Złomrex Steel Services S.A., w związku z tym z innych inwestycji zostały wyeliminowane udziały w tej Spółce, w wysokości odpowiadającej 100 % jej udziałów (pomimo posiadania na ten dzień bilansowy 51 % udziałów).

Kolumna nr 1 zawiera przekształcone jednostkowe dane Cognor S.A. zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

Kolumna nr 2 zawiera dane Cognor S.A. z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2009 do 31 marca 2009 r.

Kolumna nr 3 zawiera sumę sprawozdań z sytuacji finansowych Spółek Przejmowanych

Kolumna nr 4 zawiera wyłączenia wzajemnych transakcji pomiędzy Spółkami Cognor S.A. i Spółkami Przejmowanymi

Together reach more



Pasywa

Kapitał zakładowy	70 374	70 374	63 582	(63 582)
Pozostałe kapitały	171 410	176 207	140 869	(145 666)
Niepodzielony wynik finansowy	(1 168)	3 264	(10 846)	6 414
Kapitał własny łącznie	240 616	249 845	193 605	(202 834)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	267	267	1 333	(1 333)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 113	149	964	-
Pozostałe zobowiązania	30 952	-	30 952	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	92	92	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 209	1 080	2 075	(946)
Zobowiązania długoterminowe	34 633	1 588	35 324	(2 279)
Kredyty w rachunku bieżącym	5 566	-	5 566	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19 412	19 412	3 667	(3 667)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	275	201	74	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	124	-	586	(462)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	88 650	19 789	82 320	(13 459)
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	24	24	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	114 051	39 426	92 213	(17 588)
Zobowiązania łącznie	148 684	41 014	127 537	(19 867)
Pasywa łącznie	389 300	290 859	321 142	(222 701)

Kolumna nr 1 zawiera przekształcone jednostkowe dane Cognor S.A. zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

Kolumna nr 2 zawiera dane Cognor S.A. z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2009 do 31 marca 2009 r.

Kolumna nr 3 zawiera sumę sprawozdań z sytuacji finansowych Spółek Przejmowanych

Kolumna nr 4 zawiera wyłączenia wzajemnych transakcji pomiędzy Spółkami Cognor S.A. i Spółkami Przejmowanymi

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2008 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2008 r.	31.12.2008 r.	31.12.2008 r.	31.12.2008 r.
	1	2	3	4
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	45 253	18 333	22 012	4 908
Wartości niematerialne	596	112	484	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	6 160	-	(6 160)
Inne inwestycje	75 673	142 851	55	(67 233)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	14 282	710	12 320	1 252
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	536	(536)
Aktywa trwałe łącznie	135 804	168 166	35 407	(67 769)
Zapasy	63 666	26 004	37 662	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	105 297	87 256	24 679	(6 638)
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 199	814	385	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 032	4 119	913	-
Aktywa obrotowe	175 194	118 193	63 639	(6 638)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	795	795	-	-
Aktywa łącznie	311 793	287 154	99 046	(74 407)
Pasywa				
Kapitał zakładowy	70 374	70 374	56 721	(56 721)
Pozostałe kapitały	171 410	175 231	14 370	(18 191)
Niepodzielony wynik finansowy	4 916	4 916	(7 679)	7 679
Kapitał własny łącznie	246 700	250 521	63 412	(67 233)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15 461	14 294	1 167	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 128	149	979	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	98	98	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 231	1 894	1 873	(536)
Zobowiązania długoterminowe	19 918	16 435	4 019	(536)
Kredyty w rachunku bieżącym	1 832	-	1 832	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 230	6 397	2 833	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	81	81	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	347	201	146	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	33 661	13 495	26 804	(6 638)
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe	24	24	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	45 175	20 198	31 615	(6 638)
Zobowiązania łącznie	65 093	36 633	35 634	(7 174)
Pasywa łącznie	311 793	287 154	99 046	(74 407)

Kolumna nr 1 zawiera przekształcone jednostkowe dane Cognor S.A. zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

Kolumna nr 2 zawiera dane z zatwierdzonego sprawozdania finansowego Cognor S.A. za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 r.

Kolumna nr 3 zawiera sumę sprawozdań z sytuacji finansowych Spółek Przejmowanych

Kolumna nr 4 zawiera wyłączenia wzajemnych transakcji pomiędzy Spółkami Cognor S.A. i Spółkami Przejmowanymi

4. Sprawozdawczość segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Spółki. W związku z faktem, iż działalność Spółki jest jednorodna (handel wyrobami hutniczymi na terenie Polski), a pozostałe segmenty działalności Spółki nie przekraczają progów ilościowych wymaganych przez MSSF 8, w efekcie całość działalności Spółki traktowana jest jako jeden segment działalności zgodnie z kryteriami łączenia segmentów.

Segmenty geograficzne

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

Segmenty geograficzne

2010-03-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychód od odbiorców niepowiązanych	52 152	3 570	55 722	-	55 722
Przychód od odbiorców powiązanych	1 089	202	1 291	-	1 291
Przychody razem	53 241	3 772	57 013	-	57 013
Koszt własny sprzedaży do odbiorców niepowiązanych	(47 690)	(3 478)	(51 168)	-	(51 168)
Koszt własny sprzedaży do odbiorców powiązanych	(771)	(42)	(813)	-	(813)
Koszt własny sprzedaży razem	(48 461)	(3 520)	(51 981)	-	(51 981)
Wynik segmentu	4 780	252	5 032	-	5 032
Pozostałe przychody	627	522	1 149	-	1 149
Koszty dystrybucji i ogólnego zarządu	(8 061)	-	(8 061)	-	(8 061)
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 411	(56)	1 355	-	1 355
Pozostałe koszty	(949)	-	(949)	-	(949)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(2 192)	718	(1 474)	-	(1 474)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-
Koszty finansowe	(396)	-	(396)	-	(396)
Strata brutto	(2 588)	718	(1 870)	-	(1 870)
Podatek dochodowy	-	-	-	87	87
Strata netto	-	-	-	-	(1 783)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(762)	-	(762)	-	(762)
Odpisy aktualizujące	785	-	785	-	785
Aktywa segmentu	122 729	1 963	124 692	319 020	443 712
Nakłady inwestycyjne segmentu	28	-	28	-	28
Zobowiązania segmentu	40 226	2 565	42 791	116 300	159 091

* Aktywa segmentu nie przypisane

Aktywa segmentu nie przypisane	
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	306 270
Nieruchomości inwestycyjne	260
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 885
Inne należności i należności z tytułu podatków	7 932
Środki pieniężne i ekwiwalenty	483
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	2 190
	319 020

** Zobowiązania segmentu nie przypisane

Zobowiązania segmentowe nie przypisane	
Pozostałe zobowiązania	91 550
Zobowiązania z tytułu podatków	3 813
Kredyty w rachunku bieżącym	19 191
Oprocentowane kredyty i pożyczki	280
Świadczenia pracownicze	1 360
Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód	106
	116 300

2009-03-31	Polska	Inne kraje	Razem	Segmenty nie przypisane	Razem
Przychód od odbiorców niepowiązanych	66 041	2 301	68 342	-	68 342
Przychód od odbiorców powiązanych	795	-	795	-	795
Przychody razem	66 836	2 301	69 137	-	69 137
Koszt własny sprzedaży do odbiorców niepowiązanych	64 420	1 830	66 250	-	66 250
Koszt własny sprzedaży do odbiorców powiązanych	874	-	874	-	874
Koszt własny sprzedaży razem	65 294	1 830	67 124	-	67 124
Wynik segmentu	1 542	471	2 013	-	2 013
Pozostałe przychody	1 290	-	1 290	-	1 290
Koszty dystrybucji i ogólnego zarządu	(6 611)	-	(6 611)	-	(6 611)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(96)	-	(96)	-	(96)
Pozostałe koszty	(238)	-	(238)	-	(238)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(4 113)	471	(3 642)	-	(3 642)
Przychody finansowe	34	-	34	-	34
Koszty finansowe	(407)	-	(407)	-	(407)
Podatek dochodowy	-	-	-	387	387
Strata netto	(4 486)	471	(4 015)	387	(3 628)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(627)	-	(627)	-	(627)
Odpisy aktualizujące	(2 108)	-	(2 108)	-	(2 108)
Aktywa segmentu	159 595	-	159 595	229 705	389 300
Nakłady inwestycyjne segmentu	913	-	913	-	913
Zobowiązania segmentu	77 349	-	77 349	71 335	148 684

* Aktywa segmentu nie przypisane

Aktywa segmentu nie przypisane	
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	211 205
Nieruchomości inwestycyjne	270
Inne należności i należności z tytułu podatków	9 097
Środki pieniężne i ekwiwalenty	8 338
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	795
	229 705

** Zobowiązania segmentu nie przypisane

Zobowiązania segmentowe nie przypisane	
Pozostałe zobowiązania	38 463
Zobowiązania z tytułu podatków	3 914
Kredyty w rachunku bieżącym	5 566
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19 679
Świadczenia pracownicze	1 388
Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód	116
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	2 209
	71 335

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w I kwartale 2010 r. wyniosło 28 tys. zł W Spółce nie występują zobowiązania umowne z tytułu nabycia środków trwałych.

6. Struktura Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Cognor S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cognor S.A.. Na dzień 31 marca 2010 r. struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	Polska	77,4%	2008-05-05
Grupa Stalexport S.A.			
STALEXPORT S.A.	Polska	100,0%	2007-10-01
STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK SP. Z O.O.	Polska	98,8%	2007-10-01
Grupa Cognor Stahlhandel GmbH*			
COGNOR STAHLHANDEL GMBH	Austria	100,0%*	2009-03-10
NEPTUN STAHLHANDEL GMBH	Austria	100,0%	2009-03-10
STAHLHANDEL BETEILIGUNGS HOLDING GMBH	Austria	100,0%	2009-03-10
COGNOR VETING D.O.O. (HR)	Chorwacja	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL POLSKA Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2009-03-10

COGNOR STAHLHANDEL SPOL.SR.O	Czechy	100,0%	2009-03-10
COGNOR AMBIENT STAHLHANDEL SRL	Rumunia	51,0%	2009-03-10
VEREINIGTE BIEGEGESELLSCHAFT GMBH	Austria	67,0%	2009-03-10
ZIMMERMANN STAHLHANDEL GMBH	Austria	99,8%	2009-03-10
COGNOR GMBH MUNCHEN	Niemcy	100,0%	2009-03-10
COGNOR VETING STAHLHANDEL D.O.O.	Bośnia	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL D.O.O.	Słowenia	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL BUDAPESZT KFT.	Węgry	100,0%	2009-03-10
COGNOR STAHLHANDEL SLOWAKEI S.R.O.	Słowacja	100,0%	2009-03-10
VASTAD EDELSTAHL HANDEL GMBH	Austria	50,0%	2009-03-10
BWS BEWEHRUNGSSTAHL GMBH	Austria	36,0%	2009-03-10

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

Opcja (opcja put/opcja call) zakupu od Voestalpine Stahl GmbH pozostałych udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH opiewa na kwotę 5 mln EUR z terminem wykonania do 31 grudnia 2010 r. Strony przewidują, iż wykonanie opcji będzie miało miejsce do 31 maja 2010 r.

W dniu 31 marca 2010 r. Cognor S.A. złożył w Sądzie plan połączenia ze spółką Stalexport SA w Katowicach. Połączenie Cognora S.A. z Stalexport S.A. zostanie dokonane w trybie art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej STX na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że spółka przejmująca posiada 100% akcji w spółce przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Stalexport S.A. prowadzi działalność w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi oraz prefabrykacji zbrojeń budowlanych.

7. Kapitał zakładowy

	Akcje zwykłe	
	31-03-2010	31-03-2009
Ilość akcji na koniec okresu	51 187	35 187
ilość wyemitowanych warrantów*	15 035	-
Wartość nominalna 1 akcji	2 zł	2 zł

*Sąd Rejonowy w Gdańsku w dniu 5 maja 2009 r. dokonał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 62 070 162 zł, w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 27 maja 2009 r. zostało wydanych 31 035 081 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A z prawem do objęcia 31 035 081 akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8. Emisja warrantów przeprowadzona została poza ofertą publiczną. Warranty zostały w całości objęte przez Złomrex S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci: 33 621 338 sztuk akcji, Spółki Złomrex Steel Services Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, stanowiących 49% procent kapitału zakładowego tej Spółki.

Cognor S.A. w dniu 24 sierpnia 2009 r. zawarł ze Złomrex S.A. umowę dotyczącą konwersji 16 000 tys. warrantów subskrypcyjnych serii A i objęcia 16 000 tys. akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8, o wartości

nominalnej 2 zł każda. Objęcie akcji nastąpiło po cenie emisyjnej 2 zł za każdą akcję na łączną wartość w wysokości 32 000 tys. zł.

W dniu 1 września 2009 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ zarejestrował zmianę wysokości opłaconego kapitału zakładowego.

W dniu 11 marca 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Zarząd GPW S.A.) stwierdził dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 16 000 000 (szesnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8 spółki Cognor S.A. o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda.

Zarząd GPW S.A. postanowił ww. akcje wprowadzić z dniem 16 marca 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 marca 2010 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLCNTSL00014. Pierwsze notowanie powyższych akcji Cognor S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 16 marca 2010 r.

W dniu 16 marca 2010 r., nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 16 000 000 (szesnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8 spółki Cognor S.A. o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda. Od dnia 16 marca 2010 roku łączna liczba akcji Spółki zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. wynosi 51 187 167.

Na 31 marca 2010 r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 51 187 tys. akcji zwykłych (2009: 35 187 tys.) oraz 15 035 tys. wyemitowanych warrantów. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Wartość nominalna akcji zwykłych to 2 zł

Wyemitowane warranty subskrypcyjne Spółka zaprezentowała w pozostałych kapitałach.

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 31 marca 2010 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/warrantów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Złomrex S.A. - akcje	33 628 623	65,70%	33 628 623	65,70%
Pozostali akcjonariusze	17 558 544	34,30%	17 558 544	34,30%
Razem	51 187 167	100,00%	51 187 167	100,00%
Warranty subskrypcyjne	15 035 081			
Akcje z warrantami subskrypcyjnymi	66 222 248			

8. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 1 783 tys. zł (za I kwartał 2009 strata netto 6 084 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 51 187 tys. szt. (I kwartał 2009 r. : 35 187 tys. szt.).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

	Za okres 01-01-2010- 31-03-2010	Za okres 01-01-2009- 31-03-2009
Strata netto za okres	(1 783)	(6 084)
Strata netto na jedną akcję	(0,03)	(0,17)
Strata netto na jedną akcję – rozwodniony	(0,03)	(0,17)

Together reach more



Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych	51 187	35 187
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych	66 222	35 187

9. Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego

Spółka Cognor S.A. podpisała w dniu 29 grudnia 2009 r. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Banku Polska Kasa Opieki S.A., wydłużający termin obowiązywania umowy do 30 czerwca 2010 r. Przyznany limit kredytu wynosi 14 700 tys. zł Na dzień 31 marca 2010 r. wykorzystano 14 303 tys. zł z przyznanego limitu.

Spółka Cognor S.A. podpisała w dniu 27 października 2009 roku aneks do umowy o kredyt obrotowy krótkoterminowy w ING Banku Śląskim S.A., wydłużający termin obowiązywania umowy do 30 maja 2010 r. Przyznany limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł Na dzień 31 marca 2010 r. wykorzystano 4 888 tys. zł z przyznanego limitu.

Spółka Cognor S.A. w I kwartale 2010 r. dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. w wysokości 53 tys. zł. Na dzień 31 marca 2010 r. zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 16 tys. zł

10. Zobowiązania warunkowe

	31-03-2010	31-03-2009
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	60 468	38 779

10a) Poręczenia udzielone niżej wymienionym dostawcom wyrobów hutniczych na dzień 31.03.2010 r.

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

10b) Poręczenia udzielone niżej wymienionym leasingodawcom

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

10c) Udzielenie Gwarancji na mocy której Cognor S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania Złomrex S.A. wobec voestalpine Stahl GmbH w wysokości 6 100 000 EUR – 27 264 560 zł

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

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

10d) Udzielenie Gwarancji Korporacyjnej Spółce Stalexport S.A.

Bank DnB Nord Polska S.A. – zabezpieczenie kredytu na kwotę 22 500 000 zł do czerwca 2014 r.

Cognor S.A. udzielił Gwarancji Korporacyjnej Spółce Stalexport S.A., dotyczącej spłaty kredytu udzielonego Stalexport S.A. przez Bank DNB Nord S.A.

Cognor S.A. zagwarantował zapłatę wszystkich kwot należnych i płatnych Bankowi od Zobowiązanego (Stalexport S.A.) w związku z Umową do kwoty 22 500 000,00 zł w tym kwoty głównej w wysokości 15 000 000,00 zł oraz narosłych odsetek od płatności opóźnionych, opłat i prowizji i innych kwot należnych zgodnie z warunkami Umowy.

Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu do dnia 30 czerwca 2014 r.

Zadłużenie Stalexport S.A. z tytułu kredytu w Bank DnB Nord Polska S.A. na dzień 31.03.2010 r. wynosi 2 458 tys. zł. Kredyt ma zostać spłacony w ratach do 30 czerwca 2010 r.

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

W ramach w/w linii Pekao S.A. wystawiło na rzecz poniższych kontrahentów gwarancje z terminem ważności do 30.06.2010 r.

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

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	Spółki Grupy Cognor S.A.	Jednostka Dominująca Złomrex S.A.	Spółki Grupy Złomrex S.A.
	01-01-2010-31-03-2010	01-01-2010-31-03-2010	01-01-2010-31-03-2010
Przychody ze sprzedaży usług	258	-	10
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	491	-	532
Zakup usług	1 032	243	79
Zakup towarów i materiałów	3 468	-	8 688
Pozostałe koszty	6	1	64
Pozostałe zyski/straty netto	26	-	-
Należności krótkoterminowe	6 689	-	397
Zobowiązania krótkoterminowe	77 119	106	4 701

12. Sezonowość działalności

Sprzedaż wyrobów hutniczych nie podlega istotnym wahaniom.

13. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 15 kwietnia 2010 r. Złomrex S.A.(ZSA) w Poraju zbył łącznie 6 000 000 sztuk akcji Spółki Cognor S.A. w Katowicach. Przed dokonaniem transakcji ZSA posiadał łącznie 33 628 623 sztuk akcji Cognor S.A., co stanowiło 65,7 % udziału w kapitale Cognor S.A. oraz uprawniało do wykonywania 33 628 623 głosów, co

Together reach more



stanowiło 65,7 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Cognor S.A. Po sprzedaży ZSA posiada łącznie 27 628 623 sztuk akcji Cognora S.A. , co stanowi 53,9 % udziału w kapitale tejże Spółki oraz uprawnia do wykonywania 27 628 623 głosów, co stanowi 53,9 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Cognor S.A.

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

W dniu 7 maja 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego 15 035 085 akcji zwykłych na okaziciela emisji nr 8 o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda. Ww. akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego z dniem 11 maja 2010 r.

W dniu 11 maja 2010 r. nastąpiło wydanie 15 035 081 akcji emisji nr 8 . Złomrex S.A. otrzymał 5 035 081 akcji, Złomrex Metal Sp. z o.o. 5 000 000 akcji, Ferrostal Łabędy S.A. 5 000 000 akcji.

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

Przed wydaniem akcji Złomrex S.A. posiadał łącznie 27 628 623 sztuk akcji Emitenta, co stanowiło 53,9 % udziału w kapitale Cognora S.A. oraz uprawniało do wykonywania 27 628 623 głosów, co stanowiło 53,9 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Cognora S.A..

17 maja 2010, Katowice

Główny Księgowy

Małgorzata Walnik

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Dariusz Maszczyk

.....Prezes Zarządu

Krzysztof Walarowski