

Szanowni Państwo

W imieniu Zarządu pragnę przedstawić Państwu podsumowanie najważniejszych wydarzeń i dokonań w Spółce i Grupie Kapitałowej w roku 2010 a także nakreślić perspektywy dalszej działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w najbliższym roku obrotowym.

Rok 2010 był okresem gruntownej analizy dotychczasowej działalności i podjęcia strategicznych decyzji dla przyszłości Spółki i całej Grupy Kapitałowej.

Grupa Cognor w okresie ostatnich 4 lat zbudowała i zintegrowała rozległą sieć dystrybucji wyrobów stalowych w Polsce i Europie Centralnej, jednak wysiłki zmierzające do osiągnięcia satysfakcjonującej rentowności tej sieci nie przyniosły oczekiwanych efektów z powodu kryzysu gospodarczego, który spowodował braki w kapitale obrotowym, a Grupa nie miała wystarczających rezerw na jego uzupełnienie.

Na polskim rynku dystrybucji stali obserwujemy rosnącą walkę konkurencyjną i rozpoczynające się procesy konsolidacyjne, w których z wyżej wymienionych przyczyn Grupa Cognor nie mogłaby odgrywać wiodącej roli.

W 2010 roku Grupa otrzymała dwie korzystne oferty na zbycie aktywów służących do prowadzenia działalności dystrybucyjnej. Jednocześnie Cognor SA otrzymał ofertę akcjonariusza spółki Złomrex SA, dotyczącą nabycia akcji i udziałów w spółkach: Złomrex Metal, Ferrostal Łąbėdy i HSW Huta Stali Jakościowych SA za łączną cenę 703.000.000 zł. Po dogłębnej analizie ofert oraz perspektyw z nich wynikających Zarząd uważa za zasadne i korzystne dla dalszego rozwoju dokonanie sprzedaży dotychczasowej działalności dystrybucyjnej i zaangażowanie się w bardziej efektywną ekonomicznie działalność w sektorze produkcji wyrobów hutniczych.

Zdaniem Zarządu zmiana profilu działalności Grupy Cognor z handlu wyrobami stalowymi i poprzez zakup aktywów produkcyjnych od Złomrex SA stanie się producentem wyrobów hutniczych ma swoje uzasadnienie, gdyż jak wskazują dane z lat poprzednich działalność w zakresie produkcji wyrobów hutniczych była bardziej dochodowa od działalności związanej w obrotem tymi wyrobami. Jak wynika ze wstępnych danych oferowane do nabycia podmioty odzyskują swoją pozycję rynkową i rentowność. Dlatego też zakup podmiotów prowadzących działalność w zakresie produkcji wyrobów hutniczych oraz handlu złomem - surowca niezbędnego do produkcji większości wyrobów hutniczych, pozwoli Grupie Cognor prowadzić działalność, która jest bardziej efektywna z pod względem osiągniętych wyników finansowych.

Zakup aktywów produkcyjnych sfinansowany będzie ze środków pozyskanych ze sprzedaży biznesu dystrybucyjnego a także w formie przejęcia długu z tytułu euroobligacji wyemitowanych przez Złomrex SA. Mamy nadzieję, że wszystkie transakcje związane ze sprzedażą części dystrybucyjnej i nabyciem aktywów produkcyjnych zakończą się w połowie 2011 roku.

Głównymi celami strategicznymi na 2011 rok jest wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej na rynku producentów wyrobów hutniczych a także poszerzenie asortymentu produkowanych wyrobów o wyroby wyższej jakości, zapewniające bardziej stabilne i wyższe marże. Celem nadrzędnym w dłuższej perspektywie jest osiągnięcie przez Grupę Kapitałową przepływu finansowych, umożliwiającej spłatę przejętego zadłużenia z tytułu euroobligacji w 2014r.

Wszystkie podejmowane przez Zarząd działania mają na uwadze wzrost wartości spółki i Grupy Kapitałowej dla akcjonariuszy w przyszłych okresach.

*Przemysław Sztuczkowski*

*Prezes Zarządu*

*Poraj, dnia 29 kwietnia 2011 r.*