

***Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy COGNOR S.A.
wraz ze śródrocznym skonsolidowanym skróconym
sprawozdaniem finansowym Grupy COGNOR S.A.
za okres od 01.01.2009r. do 30.06.2009r.***



31 sierpnia 2009

Spis treści

	Strona
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cognor S.A.	3
Raport z przeglądu niezależnego biegłego rewidenta skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Cognor S.A.	18
Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	20
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	21
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Cognor S.A.	
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	24
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	25
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	27
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	29
Informacje objaśniające	31

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cognor S.A.

Jednostka dominująca Cognor S.A. ("jednostka dominująca", „spółka dominująca”, "Spółka") z siedzibą w Gdańsku przy ul. Budowlanych 42 została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców, postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CENTROSTAL S.A. w Gdańsku w dniu 23 kwietnia 2009 roku uchwaliło dokonać następującej zmiany Statutu Spółki:

§1 otrzymuje brzmienie: „Spółka działa pod firmą, która brzmi: COGNOR Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką”

Jednostka 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 w szczególności hurtowy handel wyrobami hutniczymi.

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

1) Skład Grupy Cognor S.A.

Grupę Kapitałową Cognor S.A. ("Grupa Kapitałowa", "Grupa") stanowią: Cognor S.A. jako jednostka dominująca oraz cztery spółki bezpośrednio zależne:

- COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp. z o.o.	konsolidacja metodą pełną
- Siedziba spółki	Katowice, ul. Stalowa 1
- Podstawowy przedmiot działalności	handel wyrobami hutniczymi
- Udział w kapitale	100%
- Data objęcia kontroli	07.05.2007 r.
- STALEXPORT S.A.	konsolidacja metodą pełną
- Siedziba spółki	Katowice ul. Mickiewicza 29
- Podstawowy przedmiot działalności	handel wyrobami hutniczymi
- Udział w kapitale	100%
- Data objęcia kontroli	01.10.2007 r.
- COGNOR BLACHY DACHOWE S.A.	konsolidacja metodą pełną
- Siedziba spółki	Nowy Sącz ul. Węgierska 144H/B
- Podstawowy przedmiot działalności	wykonawstwo i sprzedaż pokryć dachowych, handel artykułami przemysłowymi
- Udział w kapitale	77,44%
- Data objęcia kontroli	05.05.2008
- ZŁOMREX STEEL SERVICES S.A.	konsolidacja metodą pełną
- Siedziba spółki	Warszawa ul. Emilii Plater 53
- Podstawowy przedmiot działalność	i handel wyrobami hutniczymi
- Udział w kapitale	100,00%
- Data objęcia kontroli	10.03.2009

Cognor S.A. w Gdańsku w dniu 10 marca 2009r. nabyła od Złomrex S.A. w Poraju akcje spółki Złomrex Steel Services S.A. z siedzibą w Warszawie i stał się posiadaczem 51% udziału w kapitale zakładowym tejże Spółki. W dniu 27 maja 2009r. Cognor S.A. w Gdańsku nabył od Złomrex S.A. w Poraju, 49% akcji spółki Złomrex Steel Services S.A. z siedzibą w Warszawie i stał się posiadaczem 100% udziału w kapitale zakładowym tejże Spółki.

Grupę kapitałową ZŁOMREX STEEL SERVICES S.A. stanowią ZŁOMREX STEEL SERVICES S.A. (ZSS), jako jednostka dominująca oraz jeden podmiot bezpośrednio od ZSS zależny tj. spółka COGNOR Stahlhandel GmbH (ZSS posiada 74,9% udziałów oraz opcję na zakup 25,1% udziałów tej spółki). Realizacja opcji ma nastąpić w terminie do stycznia 31 grudnia 2010 r.).

W dniu 03.04.2009r. nastąpiło połączenie Cognor Górnośląski Sp. z o.o. (COGNOR) oraz Stalexport Serwis Centrum S.A. (SSC). Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej [SSC] na spółkę przejmującą (COGNOR) za udziały, które spółka przejmująca wydała wspólnikowi spółki przejmowanej (łączenie się przez przejęcie).

Cognor S.A. w Gdańsku podpisała w dniu 29 kwietnia 2009r. plan połączenia Cognor S.A. w Gdańsku z Cognor Górnośląski Sp. z o.o. w Katowicach (CGR). Połączenie Cognor S.A. w Gdańsku i CGR zostanie dokonane w trybie art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej CGR na spółkę przejmującą - Cognor S.A. w Gdańsku. Z uwagi na fakt, że spółka przejmująca posiada 100% udziałów w spółce przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Cognor S.A. w Gdańsku podpisał w dniu 29 maja 2009r. plan połączenia Cognor S.A. w Gdańsku z ZŁOMREX STEEL SERVICES S.A. (ZSS). Połączenie Cognor S.A. w Gdańsku i ZSS zostanie dokonane w trybie art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej ZSS na spółkę przejmującą - Cognor S.A. w Gdańsku. Z uwagi na fakt, że spółka przejmująca posiada 100% udziałów w spółce przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Stalexport S.A. w Katowicach podjął w dniu 11 sierpnia 2009r. uchwałę o połączeniu Stalexport S.A. w Katowicach z Cognor Lublin S.A. w Lublinie oraz z Inbud Sp. z o.o. w Ostrołęce. Połączenie Stalexport S.A. z Cognor Lublin S.A. w Lublinie oraz z Inbud Sp. z o.o. w Ostrołęce zostanie dokonane w trybie art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą - Stalexport S.A. w Katowicach. Z uwagi na fakt, że spółka przejmująca posiada 100% udziałów w spółkach przejmowanych, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Połączenie ma doprowadzić do powstania podmiotu, który winien być polskim podmiotem gospodarczym mającym charakter publicznej spółki akcyjnej, stanowiący monolityczny podmiot w strukturze właścicielskiej. Zorganizowany w Polsce, jako wielo-oddziałowy organizm o wyraźnym rysie produktowym funkcjonujący jednocześnie, jako grupa skonsolidowana poprzez zarządzanie pakietem właścicielskim podmiotów powiązanych w pozostałej części Europy. Poszczególne handlowe jednostki organizacyjne w Polsce winny funkcjonować w podziale terytorialnym, jako oddziały/zakłady w relacji do potrzeb rynku, a funkcje nie operacyjne podmiotu winny być scentralizowane i lokowane terytorialnie w zależności od optymalizacji procesowej. Połączenie spółek stanowi realizację objętej strategii budowy grupy kapitałowej COGNOR w celu stworzenie uproszczonej i nowoczesnej struktury organizacyjnej grupy i skorzystanie z efektów synergii połączonych spółek. Powyższe ma doprowadzić do możliwości reagowania w sposób płynny na wymagania stawiane grupie przez jej Klientów oraz rynek, a także do umocnienia i rozwoju krajowej oraz międzynarodowej sieci aktywnej sprzedaży oferowanych usług oraz produktów. Podejmowane działania mają usprawnić kluczowe procesy biznesowe, w tym optymalizować procesy zarządzania, jako podstawy przyszłego rozwoju całej grupy. Wynikiem powyższych działań ma być wzrost wyniku finansowego grupy kapitałowej.

2) Podstawowe produkty i towary oraz rynki zbytu

Podstawową działalnością Grupy Cognor S.A. jest hurtowy obrót wyrobami hutniczymi zarówno krajowymi jak i z importu, a także szeroko rozumiane przetwórstwo stali z produkcją zbrojeń budowlanych włącznie.

Grupa Cognor S.A. oferuje pełną gamę usług przyhurtowych związanych z konfekcjonowaniem wyrobów, w tym między innymi: cięcie blach zimnowalcowanych z kręgów na określone wymiary, produkcję kształtowników zimnogiętych oraz zbrojeń budowlanych oraz cięcie blach i kształtowników gorącowalcowanych.

Oferta handlowa Grupy Cognor S.A. w zakresie wyrobów hutniczych obejmuje w szczególności:

- blachy: stalowe (czarne, ocynkowane, kwasoodporne) i aluminiowe,
- rury stalowe (ze szwem, bez szwu, czarne i ocynkowane),
- pręty (ogólnego stosowania, zbrojeniowe, kwadratowe, jakościowe i płaskie),
- elementy do zbrojenia betonu,
- walcówki (gładkie i ocynkowane),
- blachy profilowane (trapezowe, faliste, blachodachówki),
- bednarki (czarne i ocynkowane),
- kształtowniki gorąco-walcowane
- profile gorąco i zimno-walcowane

Grupa prowadzi też na ograniczoną skalę w swoich składach sprzedaż wyrobów z metali nieżelaznych.

Sieć sprzedaży Grupy Cognor S.A.

Spółka Dominująca- Cognor S.A.

Spółka Dominująca prowadzi swoją działalność w oparciu o sieć handlową, którą stanowią Oddziały zlokalizowane w trzech województwach w Polsce:

- 1) na terenie województwa warmińsko-mazurskiego:
 - a) Oddział Olsztyn
 - b) Oddział Elbląg
- 2) na terenie województwa pomorskiego funkcjonują:
 - a) Oddział Słupsk
 - b) Oddział Gdańsk
- 3) na terenie województwa opolskiego funkcjonował
 - a) Oddział Opole –od dnia 02.07.2008 r., do dnia 02.12.2008 r.

Cognor S.A. dnia 1 grudnia 2008 r. zawarł ze spółką zależną Centrostal Górnośląski Spółka z o.o. (obecna nazwa Cognor Górnośląski Spółka z o.o.) umowę dzierżawy na mocy której wydzierżawił zespół praw, w tym składników majątkowych i niemajątkowych, obejmujących w szczególności prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Opolu przy ulicy Wspólnej 7, wraz z posadowionymi na nieruchomości budynkami, na których Cognor S.A. prowadził działalności gospodarczą w ramach Oddziału w Opolu. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Obszarem najsilniej spenetrowanym przez Spółkę pozostaje w dalszym ciągu województwo pomorskie obsługiwane przez centralny skład w Gdańsku Kokoszkach oraz oddział w Słupsku.

Cognor Górnośląski Sp. z o.o.

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o sieć handlową, którą stanowią – główna siedziba w Katowicach woj. śląskie oraz Oddziały zlokalizowane w 10 województwach w Polsce:

- 1) na terenie województwa opolskiego funkcjonują:
 - a) Oddział Brzeg
 - b) Oddział Strzelce Opolskie
 - c) Oddział Opole

- 2) na terenie województwa łódzkiego funkcjonują:
 - a) Oddział Żychlin
 - b) Oddział Bełchatów
- 3) na terenie województwa mazowieckiego funkcjonują:
 - a) Oddział Warka
 - b) Oddział Ostrołęka
 - c) Oddział Warszawa
- 4) na terenie województwa śląskiego funkcjonują:
 - a) Oddział Częstochowa
- 5) na terenie województwa podlaskiego funkcjonuje:
 - a) Oddział Białystok
- 6) na terenie województwa kujawsko-pomorskiego funkcjonuje:
 - a) Oddział Koronowo
- 7) na terenie województwa wielkopolskiego funkcjonują:
 - a) Skład Handlowy Gostyń
 - b) Skład Handlowy Gniezno
 - c) Skład Handlowy Piła
 - d) Skład Handlowy Krzyż Wlkp
- 8) na terenie województwa lubelskiego funkcjonuje:
 - a) Oddział Lublin
- 9) na terenie województwa lubuskiego funkcjonuje:
 - a) Oddział Kostrzyn
- 10) na terenie województwa dolnośląskiego funkcjonuje:
 - a) Oddział Wrocław

Cognor Blachy Dachowe S.A.

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o siedzibę w Nowym Sączu.

Stalexport S.A.

Stalexport S.A. zaprzestaje prowadzenia działalności handlowej w postaci sprzedaży towarów handlowych i produkcji wyrobów zbrojeniowych., a posiadany majątek wydzierżawia Spółce COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp. z o.o. w Katowicach.

Biura i Składy wydzierżawiane Spółce COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp. z o.o. zlokalizowane są w siedmiu województwach w Polsce:

- 1) na terenie województwa mazowieckiego funkcjonuje:

Biuro Handlowe Warszawa - umowa dzierżawy od 29.06.2009r.
 - 2) na terenie województwa śląskiego funkcjonuje:

Biuro Handlowe Częstochowa - umowa dzierżawy od 20.10.2008r
 - 3) na terenie województwa podlaskiego funkcjonuje:

Biuro Handlowe Białystok - umowa dzierżawy od 25.11.2008r.
 - 4) na terenie województwa kujawsko-pomorskiego funkcjonuje:

Skład Handlowy Koronowo - umowa dzierżawy od 30.12.2008r.
 - 5) na terenie województwa wielkopolskiego funkcjonują:
 - a) Skład Handlowy Gostyń - umowa dzierżawy od 30.01.2009r.
 - b) Skład Handlowy Gniezno - umowa dzierżawy od 30.12.2008r.
 - c) Skład Handlowy Piła - umowa dzierżawy od 13.02.2009r.
 - d) Skład Handlowy Krzyż Wlkp. - umowa dzierżawy od 13.02.2009r.
 - 6) na terenie województwa łódzkiego funkcjonuje:
 - a) Skład Handlowy Bełchatów – umowa dzierżawy od 29.06.2009r.
- na terenie województwa lubuskiego funkcjonuje
- a) Skład Handlowy Kostrzyn- umowa dzierżawy od 30.01.2009r.

Spółka Stalexport S.A. posiada Zakłady Produkcji Zbrojeń na terenie trzech województw:

- 1) na terenie województwa mazowieckiego funkcjonuje Zakład Produkcji Zbrojeń Warszawa

- 2) na terenie województwa śląskiego funkcjonuje Zakład Produkcji Zbrojeń Katowice
- 3) na terenie województwa śląskiego funkcjonuje Zakład Produkcji Zbrojeń Krzyż Wlkp.

Stalexport Serwis Centrum S.A.

W dniu 03.04.2009 r. zostało zarejestrowane połączenie COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp. z o.o. ze spółką Stalexport Serwis Centrum SA poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za udziały lub akcje, które spółka przejmująca wyda wspólnikom spółki przejmowanej.

Cognor Lublin S.A.

Z dniem 28.05.2009r. Spółka Cognor Lublin S.A. zaprzestaje prowadzenia działalności handlowej w postaci sprzedaży towarów handlowych i produkcji wyrobów zbrojeniowych, sprzedaje cały swój zapas magazynowy do COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp.z.o.o., a posiadany majątek będzie wydierżawiać Spółce COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp. z.o.o. w Katowicach.

Stalexport Serwis Centrum Bełchatów S.A.

Z dniem 29.06.2009r. Spółka Stalexport Serwis Centrum Bełchatów S.A. zaprzestaje prowadzenia działalności handlowej w postaci sprzedaży towarów handlowych i produkcji wyrobów zbrojeniowych. Posiadany majątek będzie wydierżawiać Spółce COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp. z.o.o. w Katowicach.

Stalexport Metalzbyt sp. z o.o.

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o sieć handlową, na terenie województwa podlaskiego i warmińsko-mazurskiego.

Inbud sp. z o.o.

Z dniem 31.03.2009r. Spółka IN-BUD w Ostrołęce zaprzestaje prowadzenia działalności handlowej w postaci sprzedaży towarów handlowych i produkcji wyrobów zbrojeniowych, sprzedaje cały swój zapas magazynowy do COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp.z.o.o., a posiadany majątek będzie wydierżawiać Spółce COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp. z.o.o. w Katowicach.

Rynek działalności Grupy

Rynek docelowy dla Grupy stanowią przedsiębiorstwa reprezentujące branże przemysłu zużywające wyroby hutnicze takie jak:

a) przedsiębiorstwa przemysłu okrętowego - w skład tego sektora wchodzi:

- wielkie przedsiębiorstwa stoczniowe specjalizujące się w budowie jednostek pływających,
- średnie i małe stocznie specjalizujące się w budowie i remoncie jednostek pływających,
- duże przedsiębiorstwa specjalizujące się w remoncie jednostek pływających (stocznie remontowe),
- przedsiębiorstwa kooperujące ze stoczniami – producenci maszyn i urządzeń okrętowych potrzebnych do budowy i remontów jednostek pływających,
- przedsiębiorstwa kooperujące ze stoczniami – podwykonawcy sekcji statkowych oraz wykonujący prace remontowe i instalacyjne na rzecz dużych i średnich stocznii,

b) przedsiębiorstwa budowlane - w skład tego sektora wchodzi:

- duże przedsiębiorstwa realizujące inwestycje budowlane – budowy osiedli mieszkaniowych, obiektów przemysłowych, infrastruktury drogowej itp.,
- średnie przedsiębiorstwa budowlane – budownictwo jednorodzinne, pojedyncze obiekty,
- małe przedsiębiorstwa budowlane – podwykonawcy dużych i średnich przedsiębiorstw budowlanych wykonujący określone roboty budowlane, instalatorskie, wykończeniowe w ramach większych inwestycji oraz prace remontowe,

c) przedsiębiorstwa konstrukcyjne - w skład tego sektora wchodzi duże i średnie, przedsiębiorstwa, których zakresem działalności jest budowa i remonty konstrukcji stalowych typu mosty, wiadukty, platformy wiertnicze, hale, kontenery, systemy wentylacyjne, zbiorniki, meble, urządzenia AGD, środki transportu, blacharka samochodowa itp.,

d) przedsiębiorstwa maszynowe - sektor ten obejmuje różnej wielkości przedsiębiorstwa, których zakresem działalności jest produkcja i remonty złożonych urządzeń mechanicznych typu silniki, podzespoły silnikowe, elementy układów napędowych, podzespoły mechaniczne wchodzące w skład

- większych konstrukcji mechanicznych, skomplikowane części zamienne, narzędzia ręczne i mechaniczne,
- e) przedsiębiorstwa handlowe - sektor ten obejmuje średnie i małe przedsiębiorstwa, których przedmiot działalności obejmuje dystrybucję szeroko pojętych wyrobów hutniczych.

Zaopatrzenie

Spółka Dominująca - Cognor S.A.

W I półroczu 2009 roku Spółka Dominująca zakupiła łącznie towarów handlowych za kwotę 40 212 tys. zł. Głównymi dostawcami wyrobów hutniczych dla Spółki Dominującej w pierwszym półroczu 2009r. byli:

- MFO TRADING SP. Z O.O.
- FERROSTAL ŁABĘDY SP Z O.O.
- BEL-KAP-STEEL LLC JOINT VENTURE

Łącznie u pierwszych trzech dostawców, Spółka zakupiła w I pierwszym półroczu 2009 roku 32%, w ujęciu wartościowym, całości wyrobów hutniczych.

Cognor Górnośląski sp. z o. o

W okresie od 01.01.2009 do 30.06.2009 Spółka zakupiła towarów handlowych za kwotę 91 674 tys. zł. Głównymi dostawcami wyrobów hutniczych dla Spółki w pierwszym półroczu 2009r. byli:

- FERROSTAL SP.Z O.O.
- STALEXPORT S.A.
- HSW – HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH S.A.

Łącznie u pierwszych trzech dostawców, Spółka zakupiła w pierwszym półroczu 2009r. 48%, w ujęciu wartościowym, całości wyrobów hutniczych.

Cognor Blachy Dachowe S.A.

Od 01.01.2009 do 30.06.2009 Spółka zakupiła łącznie towarów handlowych za kwotę 7 522 tys. zł. Głównymi dostawcami wyrobów hutniczych dla Spółki w pierwszym półroczu 2009r. byli:

- COGNOR S.A.
- FLORIAN CENTRUM S.A.
- CORUS POLSKA SP. Z O.O.

Łącznie u pierwszych trzech dostawców, Spółka zakupiła w pierwszym półroczu 2009r. 64% w ujęciu wartościowym, całości wyrobów hutniczych.

Stalexport S.A

W okresie od 01.01.2009 do 30.06.2009. Stalexport S.A. zakupił łącznie towarów za kwotę 15 377 tys. zł. Głównymi dostawcami wyrobów hutniczych dla Spółki w pierwszym półroczu 2009r. byli:

- FERROSTAL ŁABĘDY SP. Z O.O.
- TABO SP. Z O.O.
- CELSA SP. Z O.O.

Łącznie u pierwszych trzech dostawców, Spółka zakupiła w pierwszym półroczu 2009r. 52% w ujęciu wartościowym, całości zakupów.

Cognor Lublin S.A.

W okresie od 01.01.2009r. do 30.06.2009r. Spółka zakupiła łącznie towarów handlowych za kwotę 6 029 tys. zł. Głównymi dostawcami wyrobów hutniczych dla Spółki w pierwszym półroczu 2009r. byli:

- FERROSTAL ŁABĘDY SP. Z O.O.

- VIMEX SP. Z O.O.
- ARCELOR MITTAL POLAND S.A.

Łącznie u tych dostawców Spółka zakupiła w tym okresie 38 %, w ujęciu wartościowym, całości swoich wyrobów hutniczych.

Stalexport Serwis Centrum Belchatów S.A.

Nie występują.

Inbud sp. z o.o.

W okresie od 01.01.2009r. do 30.06.2009r. Spółka zakupiła łącznie towarów handlowych za kwotę 447 tys. zł. Głównymi dostawcami wyrobów hutniczych dla Spółki w pierwszym półroczu 2009r. byli:

- SAMBUD-2 sp. z o.o. Filia Warszawa
- P.Z.M. „VIMEX” S.A.
- NOVA-STAL SP. Z O.O.

Łącznie u pierwszych trzech dostawców, Spółka zakupiła w tym okresie 95%, w ujęciu wartościowym, całości swoich wyrobów hutniczych.

4) Znaczące dla Grupy Cognor S.A. umowy

Przedmiotem sprzedaży Grupy Cognor S.A. są głównie wyroby hutnicze oraz gotowe zbrojenia budowlane. Transakcje sprzedaży towarów realizowane są na podstawie zarówno stałych umów na dostawę wyrobów hutniczych, kontraktów, jak i na podstawie jednostkowych umów sprzedaży, zamówień lub zleceń.

Z niektórymi odbiorcami są zawierane umowy o stałej współpracy handlowej. Umowy te precyzują głównie warunki współpracy tj. terminy płatności, rabaty oraz sposób zabezpieczenia wzajemnych obrotów. Z reguły umowy nie precyzują, jakiego rodzaju wyroby hutnicze mają być dostarczane. W praktyce jednak każdorazowa dostawa jest poprzedzona zamówieniem odbiorcy, dokładnie określającym przedmiot dostawy. Umowy nie nadają stosunkom dostawca – odbiorca charakteru wyłączności. Odbiorcy – strony umów dostawy mają prawo kupować towary w Spółce uzyskując na ten cel nie oprocentowany kredyt kupiecki na określony czas od daty wystawienia faktury.

Wysokość terminowych zobowiązań wobec dostawcy nie może przekraczać określonej w umowie wartości (tzw. limitu kredytu kupieckiego ustalanego wewnętrznie lub przez Ubezpieczyciela).

Coraz większy udział w sprzedaży mają zbrojenia budowlane – transakcje zawierane są na podstawie umów, kontraktów i zleceń.

Inne umowy zawarte przez Spółkę Dominującą :

- Umowy z towarzystwami ubezpieczeniowymi (polisy ubezpieczeniowe), które ochraniają majątek trwały, a także obrotowy od podstawowych ryzyk, w tym: zdarzeń losowych, kradzieży itp. oraz z tytułu odpowiedzialności cywilnej.
- Umowa ubezpieczeniowa z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes Polska S.A. od 01.01.2008r. do 31.12.2009 r. dot. ochrony ubezpieczeniowej obrotu towarowego.
- Umowa ubezpieczeniowa z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce od 02.07.2008 r. dot. ochrony ubezpieczeniowej obrotu towarowego.
- Umowy kredytowe które dotyczą zarówno kredytów obrotowych jak i inwestycyjnych

7) . Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja obligacji Złomrexu nastąpiła w lutym 2007r.

Obligacje zostały wyemitowane przez spółkę zależną Złomrex International Finance S.A. na podstawie umowy „Indenture” z dnia 29 stycznia 2007r. zgodnie z „Regulations S Global Note” i „Rule 144A Global Note”. Obligacje podlegają prawu Stanu Nowy Jork.

Warunki emisji obligacji:

- Kwota emisji 170.000.000 EUR
- Termin wykupu: 2014r.
- Oprocentowanie: 8,5% w skali roku
- Przeznaczenie: zakup grupy kapitałowej Voestalpine Stahlhandel (obecnie: Cognor Stahlhandel) oraz spłata zadłużenia
- Podmiot oferujący obligacje: Deutsche Bank S.A.
- Miejsce notowań: giełda w Luksemburgu

Od listopada 2008r. do czerwca 2009r. Grupa Złomrex przeprowadziła skup a następnie umorzenie obligacji własnych w IV transzach na łączną kwotę 43.000.000 EUR.

8) Ocena sytuacji finansowej Grupy

Wyszczególnienie	Dane	
	Półrocze 2009	porównawcze*
Przychody ze sprzedaży	411 572	489 028
EBITDA	(34 194)	10 579
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	(42 665)	6 613
Zysk przed opodatkowaniem	420	3 616
Zysk/Strata netto	(182)	1 559
Aktywa razem	829 326	397 199
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	472 559	138 476
Zobowiązania krótkoterminowe	313 449	97 745
Kapitał zakładowy	70 374	70 374
Zysk na jedną akcję	0,43	0,04

* Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2008 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008

Aktywa Grupy na dzień 30.06.2009r. wynosiły 829 326 tys. zł w tym:

- aktywa trwałe - 364 649 tys. zł
- aktywa obrotowe - 464 677 tys. zł

W stosunku do roku 2008 wartość aktywów wzrosła o 432 127 tys. zł.

W pasywach Grupy wzrost nastąpił w pozycji dotyczącej zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek.

Wskaźniki określające kondycję finansową:

- rentowność,
- płynność,
- stopień zadłużenia.

Ocena rentowności działalności Grupy

Wskaźniki rentowności	Dane	
	Półrocze 2009	porównawcze*
Rentowność sprzedaży brutto	4,91%	8,37%

<i>(zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)</i>		
Rentowność operacyjna sprzedaży		
<i>(zysk z działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży)</i>	(10,37)%	1,35%
Rentowność aktywów		
<i>((zysk netto/stan aktywów na koniec okresu)</i>	(0,02)%	0,39%
Rentowność kapitału własnego		
<i>(zysk netto/kapitał własny)</i>	(0,05)%	0,60%
Rentowność aktywów obrotowych		
<i>(zysk netto/stan aktywów obrotowych na koniec okresu)</i>	(0,04)%	0,58%
* Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2008 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008		

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	Półrocze 2009	Dane porównawcze*
Wskaźnik płynności bieżącej		
<i>Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,48	2,73
Wskaźnik płynności szybki		
<i>Aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,70	1,55
Wskaźnik płynności gotówkowej		
<i>Aktywa obrotowe-zapasy-należności/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,11	0,20

* Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2008 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008

Wskaźniki zadłużenia (w %)

Wyszczególnienie	Półrocze 2009	Dane porównawcze*
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym		
<i>Kapitały własne/aktywa trwałe</i>	97,84%	198,95%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia		
<i>Zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>	56,98%	34,86%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego		
<i>Zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>	132,46%	53,52%

* Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2008 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008

Analiza przepływu środków pieniężnych (w tys. zł)

Rodzaj działalności	Półrocze 2009	Dane porównawcze*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	+	+
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	+	-

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Przepływy pieniężne netto	4 073	(108 150)
Środki pieniężne na początek okresu	3 169	110 135
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych na posiadane środki pieniężne	(15 729)	-
Środki pieniężne na koniec okresu	(8 487)	1 985

Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2008 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008

W sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych za pierwsze półrocze 2009r. kredyty w rachunku bieżącym w wysokości 33 909 tys. zł zostały zaprezentowane jako środki pieniężne.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej

W pierwszym półroczu 2009r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły 41 103 tys. zł.

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

W pierwszym półroczu 2009r. przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wynosiły 50 405 tys. zł. Wpływy z działalności inwestycyjnej wynikały głównie z transakcji zbycia spółki zależnej.

Środki pieniężne z działalności finansowej

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wynosiły (87 435) tys. zł. Główne wydatki z działalności finansowej dotyczą spłaty pożyczek.

9) Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zgodnie ze Strategią Rozwoju oraz uwzględniając sytuację na rynku stali przetworzonej w 2009r. , jak również zakładaną sprzedaż, nakłady inwestycyjne będą ograniczone i przeznaczone przede wszystkim na modernizację obiektów. Na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, w roku 2009, przeznaczono kwotę 589 tys. zł

Planowane na 2009 r. nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Nazwa zadania inwestycyjnego	Cel zadania	tys. zł	Spodziewane efekty
1	Inwestycje modernizacyjne i odtworzeniowe	Modernizacja	539	Utrzymanie stanu technicznego bazy materialnej
2	Rozwój centrów serwisowych (przetwórstwo stali)	Rozwojowe	-	Zwiększenie i rozszerzenie asortymentu usług
3	Urządzenia przeładunkowo-transportowe	Rozwojowe	50	Poprawa obsługi magazynów
RAZEM			589	

10) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej

Sytuacja makroekonomiczna

Przychody Grupy są realizowane w przeważającej części na rynku krajowym, dlatego też działalność Grupy jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Spadek szybkiego tempa wzrostu gospodarczego mierzonego wzrostem PKB na przełomie 2008 i 2009r. wpłynął na zmniejszenie realizowanych w kraju inwestycji, co spowodowało obniżenie zapotrzebowania na wyroby hutnicze i znaczny spadek ich cen. Dlatego też osiągnięte przez Spółkę zyski, w głównej mierze są uzależnione od aktualnej koniunktury w kraju.

Działalność Grupy i osiągnięte wyniki są również uwarunkowane kondycją polskiego hutnictwa. Dominującą część sprzedawanych towarów stanowią wyroby z polskich hut, to zaś determinuje możliwy do pozyskania asortyment wyrobów oraz ich jakość. Tak, więc spadek produkcji stali na krajowym rynku przy stabilnym popycie niekorzystnie wpłynie na możliwość dokonywania sprzedaży przez Spółkę, a w konsekwencji również na zwiększenie kosztów sprzedaży w związku z koniecznością uzupełniania dostaw na rynkach zagranicznych. Niekorzystna zmiana polityki handlowej hut poprzez zmianę profilu sprzedaży i przejście na dostawy bezpośrednie do odbiorców ostatecznych może wpłynąć na działalność Grupy, ponieważ w takim przypadku Grupa zostałaby wykluczona z łańcucha dostaw, posiadając jedynie przewagę nad zaopatrywaniem się odbiorców bezpośrednio w hutach w postaci usługi przetwórstwa stali (np. produkcja zbrojeń budowlanych), kompletacji i konfekcjonowania wyrobów hutniczych.

Należy jednakże nadmienić, iż na drodze rozwoju branża stalowa może napotkać niemałe przeszkody. Nie tylko związane z podwyżką cen surowców i energii. Wskutek opracowanego przez Ministerstwo Środowiska rozdziału uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012, rozwój branży, może zostać nie tylko zahamowany, ale może również zniechęcić potencjalnych inwestorów do kontynuacji i rozwijania biznesu w Polsce.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Podstawowymi celami polityki zakupów Grupy są zakupy towarów po najniższych cenach oraz uzyskanie od kontrahentów jak najdłuższych terminów płatności. Aby je zrealizować towary kupowane są w oparciu o dostawy od producentów krajowych i rozwijane są dostawy z importu. W celu ustalenia zasad współpracy z dostawcami krajowymi podpisywane są umowy zawierające ramowe warunki takie jak: wysokość upustów, terminy płatności, sposoby odbioru i dostaw towarów. Szczegóły takich umów są regulowane na podstawie poszczególnych zamówień. Zawierane są również kontrakty z producentami oraz importerami spoza Polski. Kontrakty podpisywane są każdorazowo na poszczególne dostawy towarów. Pojedynczy dostawca nie posiada dominującego wpływu na zaopatrzenie Grupy, tak więc potencjalna niekorzystna zmiana warunków zamówień, czy również umów z tymi dostawcami stanowi realne zagrożenie dla osiągnięcia przychodów w zaplanowanej wysokości.

Ryzyko kursu walutowego

Specyfika działalności Grupy związana jest z ryzykiem kursu walutowego, chociaż głównymi dostawcami Grupy są firmy polskie, a w związku z tym dostawy realizowane są w walucie krajowej. W przypadku transakcji importu towarów rozliczenia z dostawcami są przeprowadzane najczęściej w EUR lub USD, w takim przypadku ryzyko kursu walutowego jest istotne.

Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym, wykorzystując transakcje terminowe typu forward. Istnieje więc niewielkie ryzyko kursowe związane z regulowaniem zobowiązań handlowych w walutach obcych.

Ryzyko związane z konkurencją

Grupa prowadzi działalność na rynku handlu wyrobami hutniczymi oraz produkcji elementów do zbrojenia betonu charakteryzującym się dużą konkurencyjnością pomiędzy podmiotami na nim działającymi, którymi są zarówno firmy z kapitałem krajowym jak i zagranicznym.

Najwięksi konkurenci posiadają wysokie kapitały własne, posiadają szeroką ofertę handlową w zakresie wyrobów hutniczych oraz dysponują wysokiej jakości sprzętem do realizacji produkcji elementów do zbrojenia betonu. Szczególnie istotne staje się to w połączeniu z wysokimi wymaganiami, jakie są stawiane firmom uczestniczącym w przetargach na wykonanie elementów do zbrojenia betonu.

Istotnymi czynnikami decydującymi o przewadze konkurencyjnej danego podmiotu są niewątpliwie, oprócz wysokiego poziomu kapitału ocenianego przez potencjalnych inwestorów, jako gwarancja wykonania zamówienia, również oferowana cena towarów i usług, posiadane doświadczenie w realizacji niejednokrotnie złożonych dostaw towarów kontraktów budowlanych, jakość świadczonych usług oraz zdolności finansowe umożliwiające terminową realizację umów.

Strategia działania Grupy koncentruje się na umacnianiu dotychczasowej pozycji rynkowej i przewadze konkurencyjnej poprzez wysoką jakość świadczonych usług, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji. Pomimo wspomnianych działań podejmowanych przez Spółkę istnieje ryzyko związane z konkurencją, które wpływa na wysokość realizowanej sprzedaży.

Strategia i perspektywy rozwoju Grupy Cognor S.A.

Zgodnie ze strategią marketingową Grupa buduje swoją przewagę konkurencyjną w oparciu o optymalizację procesów wewnętrznych oraz wzrost efektywności handlowej. W obrębie optymalizacji procesów Grupa skupia się nie tylko na obszarze procesów związanych z handlem i przetwórstwem. Grupa, jako całość dąży do maksymalizacji zysków z posiadanego majątku trwałego, przyczyniając się do wzrostu konkurencyjności. Maksymalizacja zysków z posiadanego majątku odbywa się poprzez pełną identyfikację obiektów, powierzchni, które powinny generować wyższe dochody z alternatywnych do handlu źródeł działalności oraz ich pełne zagospodarowanie, co w konsekwencji przynosi wzrost efektywności gospodarowania.

Specjalna polityka marketingowa w zakresie postępowania z klientami umacnia kontakty handlowe przyczyniając się do kreowania więzi Grupy z klientami. Ponadto Grupa proponując korzystanie z usług konfekcjonowania wyrobów hutniczych wzmacnia swoją pozycję konkurencyjną w stosunku do hut, które oferują duże dostawy produktów, ale w postaci nieprzetworzonej. Grupa wykorzystując nowoczesne rozwiązania w zakresie dostosowywania struktury zapasów magazynowych do bieżącej chłonności zmieniającego się rynku wyrobów hutniczych, korzysta z nowoczesnych systemów informatycznych. Optymalizacja kosztów transportu, elastyczne działanie organizacji dostaw towarów do jednostek handlowych oraz do klientów zgodnie z regułą „just in time”, składa się na przewagę konkurencyjną Grupy.

Grupa zmierza do oferowania klientom szerokiej palety usług przyhurtowych zaprojektowanych do ich specyficznych potrzeb, upatrując w ściśle określonych grupach klientów, źródeł dużego potencjału i silnego przywiązania do Grupy. W celu efektywniejszego konkurowania Grupa prowadzi stałe działania promocyjne mające na celu wykreowanie świadomości oferowanych przez Spółkę usług prefabrykacyjnych. Dzięki przeprowadzonym badaniom dotyczącym oferowanych przez Spółkę usług, a w szczególności ich poziomu, Grupa może w systematyczny sposób śledzić wymagania klientów dotyczące tej sfery działalności oraz z odpowiednim wyprzedzeniem wprowadzać do swojej oferty nowe usługi wymagane przez klientów.

Usługi serwisowe i przetwórstwo stali stały się głównym narzędziem konkurowania z innymi uczestnikami rynku zaopatrzenia w wyroby hutnicze w regionie Polski Północnej. Rozwój usług serwisowych, których celem jest uzyskiwanie wartości dodanej przebiega w następujących dziedzinach:

- przetwórstwo stali zbrojeniowej dla budownictwa,
- przetwórstwo blach zimnowalcowanych, formatowanie i produkcja taśm z/w,
- produkcja kształtowników zimno-giętych,
- cięcie prosto i krzywoliniowe blach gorącowałowanych,
- przetwórstwo pozostałe, w tym cięcie wałków, kształtowników, rur, gwintowanie.

Kluczowym zagadnieniem rozwoju Grupy jest kształtowanie wizerunku u odbiorców, jako firmy nie tylko dystrybucyjnej, ale przede wszystkim serwisowej. Dlatego też duży nacisk kładzie się na zapewnienie komunikacji z segmentami strategicznymi i budowanie oferty handlowej z uwzględnieniem przetwórstwa.

W ciągu pierwszego półrocza roku Grupa realizowała strategię rozwoju w zakresie utrzymania swojej pozycji na regionalnym rynku dostawców wyrobów hutniczych. Dużą szansą rozwojową Grupy jest rosnące zapotrzebowanie na stal zbrojeniową przetworzoną dla budownictwa

11) Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W pierwszym półroczu 2009r. w Grupie nie zmieniły się podstawowe zasady zarządzania.

12) Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w pierwszym półroczu 2009r. w Spółce Dominującej

Zarząd

Zgodnie z obowiązującym Statutem Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym z Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Zgromadzenie Akcjonariuszy, zaś Członka Zarządu powołuje i odwołuje na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 3 lata.

- Krzysztof Walarowski – Członek Rady Nadzorczej, od 26.08.2008 r., do obecnie - Prezes Zarządu

W dniu 26 sierpnia 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą Nr 2 uchwaliła delegowanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Walarowskiego do czasowego wykonywania, na okres trzech miesięcy, funkcji Prezesa Zarządu. (Informacja zawarta w raporcie bieżącym nr 26/2008).

W dniu 01 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza Cognor S.A. delegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Walarowskiego do czasowego wykonywania, na okres trzech miesięcy, funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 09 marca 2009 roku Rada Nadzorcza Cognor S.A. powołała Pana Krzysztofa Walarowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Emitenta zaś Pan Krzysztof Walarowski po powołaniu na Prezesa Zarządu Emitenta w dniu 9 marca 2009 roku złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Cognor S.A.

Rada Nadzorcza

W pierwszym półroczu 2009r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Przemysław Sztuczkowski - powołany 23 kwietnia 2009r. - Przewodniczący RN
- Przemysław Grzesiak - powołany 23 kwietnia 2009r - Vice-przewodniczący RN
- Dominik Barszcz - Członek RN
- Krzysztof Zoła - Członek RN
- Anna Kiełdanowicz - Członek RN
- Krzysztof Walarowski - rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej- 9 marca 2009r.
- Paweł Kawecki - odwołany 23 kwietnia 2009r.

13) Informacji o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

Głównym akcjonariuszem Grupy jest firma Złomrex S.A. posiadająca 63,31% kapitału zakładowego.

Istnieją następujące powiązania Cognor S.A. ze spółką Złomrex S.A. w Poraju: Złomrex S.A. jest podmiotem dominującym wobec Cognor S.A. tj. posiada 63,31 % udziału w kapitale zakładowym i jest uprawniony do wykonywania 63,31 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Prezes Zarządu Cognor S.A. Pan Krzysztof Walarowski – Prezes Zarządu, Przemysław Grzesiak - Vice-przewodniczący Rady Nadzorczej, Członkowie Rady pan Krzysztof Zoła są członkami Zarządu spółki Złomrex S.A. w Poraju. Nadto pozostali Członkowie Rady tj. Pani Anna Kiełdanowicz, Pan Dominik Barszcz są pracownikami spółki Złomrex S.A.

14) Informacja o nietypowych transakcjach z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

Szczegółowe informacje zawarto w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

15) Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach o

łącznej wartości stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.

Cognor S.A., jak i spółki zależne, w okresie sprawozdawczym tj. w pierwszym półroczu 2009r. nie udzielały nowych poręczeń kredytów lub pożyczek których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitału spółki.

16) Wszelki umowy zawarte między emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Emitent nie zawarł umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

17) Uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji i wykupie akcji. Uprawnienia Zarządu wynikają bezpośrednio ze statutu Spółki oraz postanowień KSH.

18) Określenie liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji w spółkach powiązanych emitenta w posiadaniu osób zarządzających

Osoby zarządzające nie posiadają akcji emitenta.

19) Informacje o umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Zmiana w proporcji posiadanych akcji, może nastąpić na skutek zamiany przez Spółkę Dominującą warrantów na akcje.

20) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają uprawnienia kontrolne

Nie występują papiery wartościowe, które dają uprawnienia kontrolne.

21) Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

22) Wskazanie ograniczeń dotyczących prawa głosu oraz przenoszenia prawa własności akcji emitenta

Nie występują ograniczenia dotyczące prawa głosu oraz przenoszenia prawa własności akcji emitenta.

23) Struktura własnościowa Jednostki Dominującej

Na dzień sporządzenia sprawozdania, według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami Jednostki Dominującej są:

Struktura własnościowa na dzień 30 czerwca 2009r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych	Udział w kapitale	Liczba	Udział
--------------	--------------------	-------------------	--------	--------

	akcji/warrantów	zakładowym (%)	głosów	głosów na WZA(%)
Złomrex S.A. - akcje	22 278 623	63,31%	22 278 623	63,31%
Złomrex S.A. – warranty subskrypcyjne	31 035 081			
Pozostali akcjonariusze	12 908 544	36,69%	12 908 544	36,69%
Razem	66 222 248	100,00%	35 187 167	100,00%

24) Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za pierwsze półrocze 2009r. , w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognoz wyników za pierwsze półrocze 2009r.

25) Informacje o wszczętych postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Zdarzenia nie wystąpiły.

26) Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje nie wystąpiły.

27) Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Brak wypłaty dywidendy.

28) Informacje o dacie zawarcia umowy z audytorem, łącznej wysokości jego wynagrodzenia oraz pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia

Umowę o przegląd sprawozdania finansowego, stosownie do uchwały Rady Nadzorczej, zawarto dnia 30 lipca 2009 r. z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, nr wpisu 144.

Łączna wartość wynagrodzenia za przeprowadzenie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2009r. wynosi 97,6 tys. zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zapłacono kwotę w wysokości 48,8 tys. zł.

Krzysztof Janusz Walarowski

Prezes Zarządu

Gdańsk, dnia 31 sierpnia 2009

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Cognor S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cognor S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest COGNOR S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Budowlanych 42, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 829.326 tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. wykazujące dochód całkowity w kwocie minus 8.867 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 98.044 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 4.073 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki dominującej i pracowników Grupy.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Cognor S.A. (cd.)

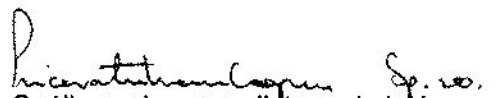
Zakres wykonanych prac był znacząco mniejszy od zakresu badania sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby istotnych zmian w załączonym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tak, aby było ono zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający przegląd:



Tomasz Reinfuss
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Katowice, 31 sierpnia 2009 r.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

Krzysztof Janusz Walarowski
Prezes Zarządu

Gdańsk, dnia 31 sierpnia 2009 r.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Według naszej najlepszej wiedzy śródroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy COGNOR S.A. oraz wynik finansowy. Śródroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Właściciele jednostki mają prawo do wprowadzenia zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

Krzysztof Janusz Walarowski

Prezes Zarządu

Gdańsk, dnia 31 sierpnia 2009 r.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	30-06-2009	Dane porównawcze*	30-06-2009	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	411 572	489 028	91 088	140 622
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(42 665)	6 613	(9 443)	1 902
III. Zysk (strata) brutto	420	3 616	93	1 040
IV. Zysk (strata) netto	(182)	1 559	(40)	448
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 103	53 695	9 097	15 440
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	50 405	(145 317)	11 155	(41 787)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(87 435)	(16 528)	(19 351)	(4 753)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 073	(108 150)	901	(31 099)
IX. Aktywa, razem	829 326	397 199	185 548	95 197
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	472 559	138 476	105 727	33 189
XI. Zobowiązania długoterminowe	159 110	40 731	35 598	9 762
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	313 449	97 745	70 129	23 427
XIII. Kapitał własny	356 767	258 723	79 820	62 008
XIV. Kapitał zakładowy	70 374	70 374	15 745	16 867
XV. Liczba akcji (w tys. zł.)	66 222**	35 187		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,43	0,04	0,10	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,37	0,04	0,08	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	10,14	7,35	2,27	1,76
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	8,70	7,35	1,95	1,76
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	-	-	-

* Dane porównawcze dla pozycji bilansowych prezentowane są na dzień 31.12.2008 natomiast dla pozycji dotyczących rachunku wyników i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008

** na 30.06.2009 liczba akcji wynosiła 35 187 tys. szt. akcji oraz 31 035 tys. szt. warrantów subskrypcyjnych

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.06.2009r. 4,4696zł/EURO oraz dla danych porównawczych na 31.12.2008r. 4,1724zł/EURO.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,5184 zł/EURO (pierwsze półrocze 2009), 3,4776 zł/EURO (pierwsze półrocze 2008).

***Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe***

COGNOR SA

za okres od 01.01.2009r. do 30.06.2009r.



31 sierpnia 2009

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Na dzień 30 czerwca 2009r.

	Nota	2009	2008 przekształcone*
<i>w tysiącach złotych</i>			
Przychody ze sprzedaży		411 572	489 028
Koszt własny sprzedaży		(391 372)	(448 080)
Zysk brutto ze sprzedaży		20 200	40 948
Pozostałe przychody		5 168	5 461
Koszty sprzedaży		(35 262)	(18 276)
Koszty ogólnego zarządu		(31 345)	(16 806)
Pozostałe zyski/(straty) netto		3 861	698
Pozostałe koszty		(5 287)	(5 412)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		(42 665)	6 613
Zysk na skupie i umorzeniu obligacji		50 845	-
Inne przychody finansowe		4	15
Koszty odsetek		(5 534)	(2 831)
Inne koszty finansowe		(2 483)	(181)
Koszty finansowe netto		42 832	(2 997)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		253	-
Zysk przed opodatkowaniem		420	3 616
Podatek dochodowy		(602)	(2 057)
Zysk / (strata) netto		(182)	1 559
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(8 685)	-
Inne całkowite dochody (netto)		(8 685)	-
Całkowite dochody ogółem		(8 867)	1 559
Zysk / (strata) netto przypadająca na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		15 195	1 446
Akcjonariuszy mniejszościowych		(15 377)	113
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		12 254	1 446
Akcjonariuszy mniejszościowych		(21 121)	113
Zysk na akcję zwykłą	9		
Podstawowy (zł)		0,43	0,04
Rozwodniony (zł)		0,37	0,04
Całkowity dochód netto na akcję zwykłą	9		
Podstawowy (zł)		0,35	0,04
Rozwodniony (zł)		0,30	0,04

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w notce nr 4 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2009r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30.06.2009	31.12.2008
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	285 641	86 188
Wartości niematerialne		13 889	1 862
Nieruchomości inwestycyjne		10 782	10 782
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		12 019	-
Inne inwestycje		9 791	136
Inne należności		1 210	1 173
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		27 661	28 827
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 656	1 076
Aktywa trwałe łącznie		364 649	130 044
Zapasy		246 259	116 098
Pozostałe inwestycje		1 079	6 216
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności		181 926	130 427
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 896	1 199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		25 422	7 320
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		8 095	5 895
Aktywa obrotowe łącznie		464 677	267 155
Aktywa łącznie		829 326	397 199

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30.06.2009	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy	8	70 374	70 374
Pozostałe kapitały		245 996	201 200*
Nie podzielony wynik i wynik finansowy okresu sprawozdawczego		39 702	(17 327)*
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		356 072	254 247
Udziały mniejszości		695	4 476
Kapitał własny		356 767	258 723
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10	60 826	29 967
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		31 477	1 759
Pozostałe zobowiązania		49 839	570
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe		86	98
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 882	8 337
Zobowiązania długoterminowe		159 110	40 731
Kredyty w rachunku bieżącym		33 909	4 151
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10	75 618	15 754
Pozostałe zobowiązania finansowe			81
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		412	470
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 157	-
Rezerwy na zobowiązania		165	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania		198 164	77 265
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe		24	24
Zobowiązania krótkoterminowe		313 449	97 745
Zobowiązania łącznie		472 559	138 476
Kapitał własny i zobowiązania łącznie		829 326	397 199

*Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

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

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

Na dzień 30 czerwca 2009r.

w tysiącach złotych

	2009	2008
Zysk przed opodatkowaniem	420	3 616
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 954	3 719
Amortyzacja wartości niematerialnych	517	405
Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości	1 016	586
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	2 115	-
(Zyski) / straty na działalności inwestycyjnej	(61 236)	(6)
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	(149)	(38)
Odsetki i dywidendy netto	3 329	3 972
Zmiana stanu należności	43 554	(4 303)
Zmiana stanu zapasów	122 612	(4 840)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań	(82 204)	52 548
Zmiana stanu rezerw	616	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 291)	(132)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych	(12)	(12)
Pozostałe korekty	7 544	(1 198)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	42 785	54 317
Podatek dochodowy zapłacony	(1 682)	(622)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 103	53 695
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 249	455
Przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	758	-
Odsetki otrzymane	3 044	864
Dywidendy otrzymane	577	-
Zbycie spółki zależnej po pomniejszeniu o zbyte środki pieniężne	22 527	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	10 066	-
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej		16
Przejęcie spółki zależnej po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	9 969	(137 970)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 959)	(3 396)
Nabycie pozostałych inwestycji	-	(86)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(826)	-
Nabycie udziałów w Grupach zależnych	-	(5 200)
Udzielone pożyczki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	50 405	(145 317)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	27 258
Inne wpływy finansowe	-	2 324
Spłata pożyczek	(80 661)	(41 152)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(234)
Odsetki zapłacone	(6 774)	(4 724)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(87 435)	(16 528)

Przepływy pieniężne netto, razem

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty bez kredytów w rachunku bieżącym na początek okresu

4 073 (108 150)**3 169 110 135**

Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych na posiadane środki pieniężne

(15 729) -

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty bez kredytów w rachunku bieżącym na koniec okresu

(8 487) 1 985

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
Na dzień 30 czerwca 2009r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Nie podzielony wynik finansowy i wynik finansowy okresu sprawozdawczego		
2008-01-01	70 374	173 058	22 722	2 848	269 002
Dochód całkowity za okres	-	-	1 446	(10)	1 436
Przeniesienie zysku	-	885	(885)	-	-
Udziały mniejszości na dzień przejęcia	-	-	-	2 105	2 105
Zmiana w kapitale mniejszości po dniu przejęcia	-	-	-	(20)	(20)
Różnica z nabycia pod wspólną kontrolą	-	-	1 621	-	1 621
Inne	-	(1 496)	-	-	(1 496)
2008-06-30	70 374	172 447	24 904	4 923	272 648
2008-01-01	70 374	173 058	22 722	2 848	269 002
Dochód całkowity za okres	-	-	(13 451)	172	(13 279)
Przeniesienie zysku	-	28 245*	(28 245)*	-	-
Udziały mniejszości na dzień przejęcia	-	-	-	1 982	1 982
Różnica z nabycia pod wspólną kontrolą	-	-	1 630	(520)	1 110
Inne	-	(103)	17	(6)	(92)
2008-12-31	70 374	201 200	(17 327)	4 476	258 723

*Dane zaprezentowane na 31 grudnia 2008 roku różnią się od danych zaprezentowanych w opublikowanym, zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym ze względu na ujęcie w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podziału wyniku finansowego spółek zależnych Grupy Kapitałowej COGNOR S.A.

Together reach more



Na dzień 30 czerwca 2009r.

w tysiącach złotych	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy okresu sprawozdawczego		
2009-01-31	70 374	201 200	(17 327)	4 476	258 723
Dochód całkowity za okres	-	(2 941)	15 195	(21 121)	(8 867)
Przeniesienie zysku	-	4 916	(4 916)	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych z pozostałych kapitałów	-	(19 249)	19 249	-	-
Emisja warrantów subskrypcyjnych	-	62 070	-	-	62 070
Kapitał mniejszości na dzień przejęcia jednostek zależnych	-	-	-	106 396	106 396
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	6 997	(89 056)	(82 059)
Różnica z nabycia pod wspólną kontrolą	-	-	20 504	-	20 504
2009-06-30	70 374	245 996	39 702	695	356 767

Spis treści

	<u>Strona</u>
1 Dane Grupy	32
2 Skład Grupy	32
3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	35
4 Zmiana zasad rachunkowości	37
5 Sprawozdawczość segmentów działalności	38
6 Rzeczowe aktywa trwałe	38
7 Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	38
8 Kapitał zakładowy	39
9 Zysk przypadający na jedną akcję	39
10 Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek	40
11 Zobowiązania warunkowe	40
12 Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
13 Sezonowość działalności	41
14 Zdarzenia po dniu bilansowym	41



1) Dane jednostki dominującej i Grupy

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest COGNOR S.A. ("Jednostka dominująca") z siedzibą w Gdańsku przy ul. Budowlanych 42. COGNOR S.A. został wpisany do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Gdańsku pod numerem RHB 7146, a po zmianach prawnych w ewidencji przedsiębiorców, postanowieniem z dnia 17 grudnia 2001 r. Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000071799.

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.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest hurtowy handel 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 w szczególności hurtowy handel wyrobami hutniczymi.

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

2) Skład Grupy Cognor S.A.

Grupę Kapitałową Cognor S.A. ("Grupa Kapitałowa", "Grupa") stanowią: Cognor S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp. z o.o.	Polska	100,0%	2007-05-07
ZŁOMREX STEEL SERVICES S.A.	Polska	100,0%	2009-03-10
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 CENTROSTAL S.A. LUBLIN	Polska	100,0%	2007-10-01
STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK SP. Z O.O.	Polska	98,8%	2007-10-01
STALEXPORT SERWIS CENTRUM BEŁCHATÓW S.A.	Polska	95,1%	2007-10-01
IN-BUD SP. Z O.O.	Polska	100,0%	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 BIEGESELSCHAFT 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
ARGE BAUSTAL ESSEN BLASY-NEPTUN GMBH	Austria	50,0%	2009-03-10
BWS BEWEHRUNGSSTAHL GMBH	Austria	36,0%	2009-03-10

W dniu 3 kwietnia 2009r. nastąpiło połączenie Cognor Górnośląski Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Stalexport Serwis Centrum S.A (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie spółek nie miało wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Cognor S.A. w Gdańsku podpisała w dniu 29 kwietnia 2009r. plan połączenia Cognor S.A. w Gdańsku (spółka przejmująca) z Cognor Górnośląski Sp. z o.o. w Katowicach (spółka przejmowana). Połączenie spółek zostanie dokonane w trybie art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Z uwagi na fakt, że spółka przejmująca posiada 100% udziałów w spółce przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Połączenie nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W dniu 10 marca 2009 roku Jednostka Dominująca nabyła za cenę 73 317 tys. zł 51% akcji w Spółce Złomrex Steel Services S.A oraz Grupie Kapitałowej, w której Złomrex Steel Services S.A jest jednostką dominującą. Spółka ta posiada udziały w Grupie Kapitałowej COGNOR Stahlhandel GmbH. Na dzień nabycia wartość nabytych aktywów netto Grupy Kapitałowej Złomrex Steel Services S.A wynosiła 200 877 tys. zł. W dniu 27 maja 2009 roku Spółka nabyła pozostałe 49% akcji w Złomrex Steel Services S.A. od Złomrex S.A. w zamian za wydanie warrantów subskrypcyjnych o wartości 62 070 tys. zł.

Grupę kapitałową ZŁOMREX STEEL SERVICES S.A stanowią ZŁOMREX STEEL SERVICES S.A jako jednostka dominująca oraz jeden podmiot bezpośrednio zależny tj. spółka COGNOR Stahlhandel GmbH (Złomrex Steel Services S.A. posiada 74,9% udziałów oraz opcję na zakup 25,1% udziałów tej spółki). Realizacja opcji ma nastąpić w terminie do stycznia 31 grudnia 2010 r.

Ze względu na brak szczegółowych wytycznych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej dotyczących rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące zasady do rozliczenia nabycia Grupy Kapitałowej Złomrex Steel Services S.A.:

- Grupa Kapitałowa Złomrex Steel Services S.A. jest konsolidowana od dnia objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową COGNOR S.A. –10 marca 2009 roku. Dane porównawcze nie zostały przekształcone.
- Nabyte aktywa zostały przyjęte w wartości wynikającej z skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.
- Różnica pomiędzy wartością aktywów netto a ceną nabycia aktywów została rozpoznana w skonsolidowanym bilansie w niepodzielonym wyniku.

Nabycie opisane w powyższym paragrafie miało następujący wpływ na aktywa oraz zobowiązania Grupy:

	Rozpoznana wartość w tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	212 281
Wartości niematerialne i prawne	13 063
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	12 449
Inne inwestycje	13 474
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 701
Zapasy	233 983
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	152 869
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 532
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 911
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	58 899
Udziały mniejszości	(16 729)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(215 774)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(31 613)
Rezerwa na podatek odroczony	(10 263)
Kredyty w rachunku bieżącym	(22 712)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(4 724)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(229 448)
Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(18 517)
Aktywa i zobowiązania netto	184 382
% nabytych aktywów i zobowiązań	51%
Nabyte aktywa i zobowiązania netto	94 035
Cena nabycia	73 531
Różnica na akwizycji	20 504

Poniżej znajduje się rachunek wyników Grupy Kapitałowej Złomrex Steel Services S.A. od dnia nabycia do 30 czerwca 2009 ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przychody ze sprzedaży	217 186
Koszt własny sprzedaży	(205 768)
Zysk brutto ze sprzedaży	11 418
Pozostałe przychody	871
Koszty sprzedaży	(32 158)
Koszty ogólnego zarządu	(7 997)
Pozostałe zyski / (straty) netto	5 922
Pozostałe koszty	(1 655)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(23 599)
Zysk na skupie i umorzeniu obligacji	47 157
Przychody finansowe	-
Koszty finansowe	(19 845)
Koszty finansowe netto	27 312
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	253
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	3 966
Podatek dochodowy	807
Zysk / (strata) netto	4 773

W dniu 19 czerwca 2009 r. COGNOR Stahlhandel GmbH z siedzibą w Linz, Austria zbył cały posiadany pakiet udziałów – 60 % w kapitale zakładowym Köllensperger Stahlhandel GmbH z siedzibą w Austrii. Na dzień nabycia przejmowane aktywa Köllensperger Stahlhandel GmbH zostały wycenione w wartości godziwej zbliżonej do rynkowej ceny sprzedaży i rozpoznano jako aktywa przeznaczone do sprzedaży w wysokości 58 899 tys. zł oraz zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży w wysokości (18 517) tys. zł. Cena sprzedaży wyniosła 5 000 tys. EUR (22 722 tys. zł)

Grupa Kapitałowa Cognor S.A. należy do Grupy Kapitałowej Złomrex S.A.

3) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki COGNOR S.A. w dniu 31 sierpnia 2009 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2008 roku.

b) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COGNOR zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Grupę działalności.

c) Zasady rachunkowości

W okresie objętym przez niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe, zasady rachunkowości stosowane przez Grupę nie uległy zmianie, za wyjątkiem zmian opisanych poniżej oraz w nocie 4.

Standardy, które weszły w życie i mają wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Grupa stosuje MSSF 8 od 1 stycznia 2009 roku, szczegółowe informacje zawarte są w nocie nr 5.

- MSR 1 (zmieniony) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Grupa stosuje zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 roku.

Standardy, które weszły w życie i nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy:

- zmieniony MSR 23
- zmieniony MSSF 2
- zmieniony MSR 32
- zmieniony MSSF 1 i MSR 27
- zmieniony MSSF 7
- KIMSF 13
- KIMSF 14
- KIMSF 15
- KIMSF 16

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym:

- zmieniony MSSF 1
- zmieniony MSSF 3
- zmieniony MSR 27
- zmieniony MSR 39
- zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7
- poprawki do MSSF 2009
- zmieniony MSSF 2
- KIMSF 12
- KIMSF 17
- KIMSF 18

d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego 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.

e) 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 Grupę i refinansowania dotychczasowych na warunkach zbliżonych do obowiązujących we wcześniejszych transakcjach.

Wpływ na klientów/kredytobiorców

Pogorszenie sytuacji płynnościowej może odbić się na odbiorcach Grupy, 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 niefinansowych. 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 Grupy. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Grupy.

4) Zmiana zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian zasad rachunkowości w zakresie prezentacji w rachunku zysków i strat 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.

Zmiany opisane powyżej zostały ujęte w sprawozdaniu rocznym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Dodatkowo dokonano zmiany polegającej na przeniesieniu kosztów wynagrodzeń handlowców z kosztów sprzedaży do kosztów administracji oraz kosztów utrzymania magazynów do kosztu własnego sprzedaży w celu ujednolicenia zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A.

w tysiącach złotych	01.01.2008 r. do 30.06.2008	01.01.2008 r. do 30.06.2008	01.01.2008 r. do 30.06.2008
	r.	r.	r.
	1	2	3
Przychody ze sprzedaży	489 028	489 028	
Koszty własny sprzedaży	(448 080)	(445 755)	(2 325)
Zysk brutto ze sprzedaży	40 948	43 273	(2 325)
Pozostałe przychody operacyjne	5 461	1 713	3 748
Koszty sprzedaży	(18 276)	(15 495)	(2 781)
Koszty ogólnego zarządu	(16 806)	(22 626)	5 820
Pozostałe zyski / (straty) netto	698		698
Pozostałe koszty operacyjne	(5 412)	(3 458)	(1 954)
Przychody z tytułu odsetek	-	646	(646)
Inne przychody finansowe	15	6 871	(6 856)
Koszty odsetek	(2 831)	(4 634)	1 803
Inne koszty finansowe	(181)	(2 674)	2 493
Zysk przed opodatkowaniem	3 616	3 616	-
Podatek dochodowy razem	(2 057)	(2 057)	-
Zysk netto	1 559	1 559	-

Kolumna nr 1 zawiera przekształcone skonsolidowane dane grupy COGNOR

Kolumna nr 2 zawiera skonsolidowane, opublikowane dane grupy COGNOR za okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008

Kolumna nr 3 zawiera zmiany prezentacyjne pomiędzy działalnością finansową a operacyjną i w kosztach sprzedaży.

5) Sprawozdawczość segmentów działalności

Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej. Zarząd podejmuje decyzje biorąc pod uwagę segmenty geograficzne. W związku z tym, zgodnie z MSSF 8 sprawozdawczość segmentów działalności prezentowana jest w odniesieniu do segmentów geograficznych. Przychody segmentu są oparte na geograficznym rozmieszczeniu klientów. Ze względu na fakt iż działalność Grupy jest jednorodna (handel wyrobami hutniczymi), Grupa nie rozpoznaje segmentów ze względu na rodzaj prowadzonej działalności.

Segmenty geograficzne

2009-06-30	Polska	Austria	Inne kraje	Razem
Przychody segmentów	191 260	169 705	50 607	411 572
Zysk brutto na sprzedaży	8 888	8 754	2 558	20 200
Aktywa segmentu	458 791	370 535	-	829 326

2008-06-30	Polska	Austria	Inne kraje	Razem
Przychody segmentów	409 741	-	79 287	489 028
Zysk brutto na sprzedaży	34 309	-	6 639	40 948
Aktywa segmentu	494 492	-	-	494 492

6) Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w okresie wyniosło 5 241 tys. zł. W Grupie nie występują zobowiązania umowne z tytułu nabycia środków trwałych.

Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2009 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości 42 146 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytów.

7) Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

W 2009 roku Grupa dokonywała transakcji na obligacjach wyemitowanych przez Złomrex International Finance S.A. z siedzibą we Francji.

Od połowy 2008 r. na skutek kryzysu na rynkach finansowych i wynikłego z tego powodu silnego zapotrzebowania przez wierzycieli na gotówkę cena odsprzedaży obligacji Złomrexu (podobnie jak i innych notowanych obligacji) systematycznie malała i osiągnęła wartość 25-35% wartości nominalnej.

Spowodowało to możliwość korzystnego odkupu przez Grupę Kapitałową Złomrex S.A. swojego długu. Odkup skutkuje nie tylko wysokim zyskiem na różnicy pomiędzy ceną nominalną a transakcyjną obligacji ale także spadkiem obciążeń z tytułu płaconych odsetek i poprawą struktury bilansowej w wyniku obniżenia zadłużenia.

Spółki z Grupy Kapitałowej COGNOR S.A. począwszy od marca 2009 r. skupowały obligacje Złomrex International Finance S.A. w celu przedstawienia ich do umorzenia w zamian za umorzenie pożyczek od emitenta obligacji. Na tych transakcjach Spółki z Grupy zrealizowały zysk w bieżącym półroczu w wysokości 60 988 tys. zł pomniejszony o koszty prowizji zapłaconej emitentowi w wysokości 10 143 tys. zł. Wynik na tych transakcjach został zaprezentowany w osobnej pozycji rachunku zysków i strat. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 spółki z Grupy Kapitałowej nabyły obligacje o wartości 13,2 mln EUR. W rezultacie umorzono pożyczki w wysokości 22,6 mln EUR.

8) Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

	Akcje zwykłe	
	30.06.2009	30.06.2008
Ilość akcji na koniec okresu	35 187	35 187
ilość wyemitowanych warrantów*	31 035	
Wartość nominalna 1 akcji	2 zł	2 zł

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

W dniu 27 maja 2009 roku 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, o wartości nominalnej 3 362 133,80 złotych spółki Złomrex Steel Services Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, stanowiących 49% procent kapitału zakładowego tej spółki.

Na 30 czerwca 2009r. zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 35 187 tys. akcji zwykłych (2008: 35 187 tys.) oraz 31 035 tys. szt. wyemitowanych warrantów. Wartość nominalna akcji zwykłych to 2 zł. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej.

Struktura własnościowa na dzień 30 czerwca 2009 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/warrantów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Złomrex S.A. - akcje	22 278 623	63,31%	22 278 623	63,31%
Złomrex S.A. – warranty subskrypcyjne	31 035 081			
Pozostali akcjonariusze	12 908 544	36,69%	12 908 544	36,69%
Razem	66 222 248	100,00%	35 187 167	100,00%

9) Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk / (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku / (straty) przypadającego na jedną akcję na 30 czerwca 2009r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki dominującej w kwocie 17 279 tys. zł (2008: 1 446 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień bilansowy 35 187 tys. szt oraz 41 017 tys. szt. dla danych rozwodnionych (2008: 35 187 tys. szt.). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk / (strata) netto oraz dochód całkowity netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Grupy

	Półrocze 2009	Półrocze 2008
Zysk / (strata) netto	15 195	1 446
Zysk / (strata) netto na jedną akcję	0,43	0,04
Zysk / (strata) netto na jedną akcję - rozwodniony	0,37	0,04

Together reach more



Dochód całkowity netto	12 254	1 446
Dochód całkowity netto na jedną akcję	0,35	0,04
Dochód całkowity netto na jedną akcję - rozwodniony	0,30	0,04

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	30.06.2009	30.06.2008
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	35 187	35 187
Emisja warrantów subskrybcyjnych	31 035	-
Ilość akcji (z warrantami) na koniec okresu	66 222	35 187
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	41 017	35 187

10) Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek

Spółka Dominująca Cognor S.A. zawarła umowę na kredyt obrotowy krótkoterminowy w Banku Polska Kasa Opieki S.A. dniu 22 czerwca 2009 roku. Przyznany limit kredytu wynosi 14 700 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2009 roku wykorzystano 12 046 tys. zł z przyznanego limitu.

Spółka Inbud Sp.z o.o. w Ostrołęce w pierwszym półroczu 2009r. spłaciła całkowicie kredyt inwestycyjny w wysokości 55 tys.zł.

Spółka zależna Stalexport Serwis Centrum Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu w wysokości 3 000 tys. zł.

Spółka zależna Stalexport S.A. dokonała spłaty kredytu w wysokości 5 251 tys. zł.

W nocie nr 7 zawarto informację na temat umorzenia pożyczek w Grupie Kapitałowej.

11) Zobowiązania warunkowe

	2009-06-30	2008-12-31
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	65 721	36 797

11a) Poręczenia udzielone niżej wymienionym dostawcom wyrobów hutniczych na dzień 30.06.2009r.

- 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.

11b) 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 2011r.

11c) Udzielenie Gwarancji na mocy której Cognor S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania ZSA wobec VAS w wysokości 6.100.000 EUR – 27 264 560 zł.

Spółka zawarła z Voestalpine Stahl GmbH umowę gwarancji na mocy której udzieliła poręczenia za zobowiązania Złomrex S.A. w wysokości EUR 6.000.000 (sześć milionów Euro) powiększoną o odsetki w wysokości 9,2 % w (dziewięć i dwie dziesiąte procenta) w stosunku rocznym liczonymi od 1 kwietnia 2009 roku z tytułu umów nabycia 75 % udziałów w kapitale zakładowym Cognor Stahlhandel GmbH i opcji typu Put-Option/Call-Option" w zakresie pozostałych 25 % udziałów w kapitale Cognor Stahlhandel GmbH oraz poddał 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). Spłata ww. zobowiązań ma nastąpić w ratach do 15 grudnia 2009 roku.

12) Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	Jednostka Dominująca ZŁOMREX S.A.	Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ZŁOMREX S.A.
Przychody ze sprzedaży usług	-	65
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	4 966
Zakup usług	426	302
Zakup towarów i materiałów	130	48 647
Pozostałe przychody / zyski	1 005	55 930
Pozostałe koszty	1 758	17 652
Należności krótkoterminowe	11	1 193
Zobowiązania długoterminowe	-	17 972
Zobowiązania krótkoterminowe	17 365	36 850
Zobowiązania długoterminowe z tyt. pożyczek	-	39 051
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pożyczek	-	2 839

13) Sezonowość działalności

Sprzedaż wyrobów hutniczych nie podlega istotnym wahaniom.

14) Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7 sierpnia została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cognor S.A. w Gdańsku uchwała w sprawie zmiany siedziby Spółki. Nową siedzibą Spółki będzie miasto Katowice, województwo śląskie.

Stalexport S.A. w Katowicach podjął w dniu 11 sierpnia 2009r. uchwałę o połączeniu Stalexport S.A w Katowicach z Cognor Lublin S.A. w Lublinie oraz z Inbud Sp. z o.o. w Ostrołęce. Połączenie Stalexport S.A z Cognor Lublin S.A. w Lublinie oraz z Inbud Sp. z o.o. w Ostrołęce zostanie dokonane w trybie art. 492 §1 pkt.

Together reach more



1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą - Stalexport S.A. w Katowicach. Z uwagi na fakt, że spółka przejmująca posiada 100% udziałów w spółkach przejmowanych, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W dniu 26 sierpnia 2009 roku Złomrex S.A. (Jednostka Dominująca względem Spółki) zbyła 4,65 mln akcji Spółki. Jednocześnie dokonała zamiany warrantów subskrypcyjnych na akcje o wartości 16 mln zł. W efekcie udział Złomrex S.A. w kapitale COGNOR S.A. wzrośnie do 65,7% (po zarejestrowaniu zamiany warrantów na akcje przez sąd).

Together reach more

