

**Śródroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie  
finansowe**

**COGNOR SA**

**za okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.**



13 listopada 2009

## Spis treści

	Strona
<b>Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego</b>	<b>3</b>
<b>Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Cognor S.A.</b>	
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Informacje objaśniające	9

## Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01-01-2009- 30-09-2009	Dane porównawcze*	01-01-2009- 30-09-2009	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	218 460	383 922	49 658	112 104
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(20 652)	15 893	(4 694)	4 641
III. Zysk (strata) brutto	(19 215)	14 187	(4 368)	4 143
IV. Zysk (strata) netto	(17 752)	9 764	(4 035)	2 851
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 151	1 645	2 080	480
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(149)	(1 026)	(34)	(300)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 793)	1 462	(5 863)	427
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(16 791)	2 081	(3 817)	608
IX. Aktywa, razem	455 979	311 793	107 985	74 727
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	164 962	65 093	39 066	15 601
XI. Zobowiązania długoterminowe	31 088	19 926	7 362	4 776
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	133 874	45 167	31 704	10 825
XIII. Kapitał własny	291 017	246 700	68 919	59 127
XIV. Kapitał zakładowy	102 374	70 374	24 244	16 867
XV. Liczba akcji	51 187**	35 187		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,48)	0,28	(0,11)	0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	(0,36)	0,28	(0,08)	0,08
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,89	7,01	1,87	1,68
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	5,88	7,01	1,39	1,68
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 30.09.2008

\*\* na 30.09.2009 kapitał akcyjny składa się z 51 187 tys. akcji oraz 15 035 tys. warrantów subskrypcyjnych na akcje emisji 8

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2009r. 4,2226zł/EURO oraz dla danych porównawczych, obowiązującego 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 4,3993 zł/EURO (9 miesięcy 2009) i 3,4247 zł/EURO (9 miesięcy 2008).

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.07.2008 do 30.09.2008 przekształcone*	Za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 przekształcone*
Przychody ze sprzedaży		76 421	218 460	107 476	383 922
Koszt własny sprzedaży		(70 217)	(211 359)	(97 249)	(347 089)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>6 204</b>	<b>7 101</b>	<b>10 227</b>	<b>36 833</b>
Pozostałe przychody		758	3 415	1 987	6 713
Koszty sprzedaży		(675)	(1 635)	(1 818)	(6 829)
Koszty ogólnego zarządu		(8 433)	(24 972)	(5 538)	(17 871)
Pozostałe zyski/(straty) netto		(696)	(175)	4	(195)
Pozostałe koszty		(1 009)	(4 386)	(913)	(2 758)
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(3 851)</b>	<b>(20 652)</b>	<b>3 949</b>	<b>15 893</b>
Zysk (strata) na skupie i umorzeniu obligacji		(701)	4 054	-	-
Inne przychody finansowe		(4)	-	-	15
Koszty odsetek		(322)	(1 489)	(538)	(1 515)
Inne koszty finansowe		2 712	(1 128)	(26)	(206)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>1 685</b>	<b>1 437</b>	<b>(564)</b>	<b>(1 706)</b>
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 166)</b>	<b>(19 215)</b>	<b>3 385</b>	<b>14 187</b>
<b>Podatek dochodowy</b>		<b>343</b>	<b>1 463</b>	<b>(809)</b>	<b>(4 423)</b>
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>(1 823)</b>	<b>(17 752)</b>	<b>2 576</b>	<b>9 764</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(1 823)</b>	<b>(17 752)</b>	<b>2 576</b>	<b>9 764</b>
<b>Zysk / (strata) na akcję zwykłą</b>					
Podstawowy (zł)		(0,05)	(0,48)	0,07	0,28
Rozwodniony (zł)		(0,03)	(0,36)	0,07	0,28

Całkowity dochód na akcję jest równy zyskowi 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 30.09.2009	Na dzień 30.06.2009*	Na dzień 31.12.2008*	Na dzień 30.09.2008*
<b>Aktywa</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe		41 566	42 045	45 436	44 896
Wartości niematerialne		555	570	596	709
Nieruchomości inwestycyjne		243	267	-	-
Inne inwestycje		306 759	306 760	75 673	75 693
Inne należności		-	6	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		13 346	13 390	14 282	14 507
<b>Aktywa trwałe łącznie</b>		<b>362 469</b>	<b>363 038</b>	<b>135 987</b>	<b>135 805</b>
Zapasy		46 944	58 971	63 666	63 199
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności		40 037	45 492	105 114	113 213
Należności z tytułu podatku dochodowego		999	615	1 199	4
Środki pieniężne i ekwiwalenty		2 560	2 294	5 032	8 339
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		2 970	2 995	795	795
<b>Aktywa obrotowe łącznie</b>		<b>93 510</b>	<b>110 367</b>	<b>175 806</b>	<b>185 550</b>
<b>Aktywa łącznie</b>		<b>455 979</b>	<b>473 405</b>	<b>311 793</b>	<b>321 355</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>					
Kapitał zakładowy		102 374	70 374	70 374	70 374
Pozostałe kapitały		206 395	238 395	171 410	172 887
Nie podzielony wynik finansowy				79	79
Wynik finansowy okresu sprawozdawczego		(17 752)	(15 929)	4 837	9 764
<b>Kapitał własny łącznie</b>		<b>291 017</b>	<b>292 840</b>	<b>246 700</b>	<b>253 104</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		137	234	15 461	15 988
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 070	1 070	1 128	898
Pozostałe zobowiązania		28 406	31 494	-	-
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe		83	86	98	104
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 392	1 253	3 239	2 495
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>31 088</b>	<b>34 137</b>	<b>19 926</b>	<b>19 485</b>
Kredyty w rachunku bieżącym		16 151	17 837	1 832	586
Oprocentowane kredyty i pożyczki		315	2 263	9 230	8 121
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	81	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		49	289	347	334
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania		117 335	126 015	33 653	39 701
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe		24	24	24	24
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>133 874</b>	<b>146 428</b>	<b>45 167</b>	<b>48 766</b>
<b>Zobowiązania łącznie</b>		<b>164 962</b>	<b>180 565</b>	<b>65 093</b>	<b>68 251</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania łącznie</b>		<b>455 979</b>	<b>473 405</b>	<b>311 793</b>	<b>321 355</b>

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

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

	Nota	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.07.2008 do 30.09.2008 przekształcone *	Za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 przekształcone *
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 166)</b>	<b>(19 215)</b>	<b>3 385</b>	<b>14 187</b>
<i>Korekty</i>					
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		847	2 298	(693)	(2 054)
Amortyzacja wartości niematerialnych		17	55	(160)	(479)
Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości		(240)	4 269		
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		856	856	503	1 426
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych		378	277	(17)	(47)
Odsetki i dywidendy netto		284	641	168	1 068
Zmiana stanu należności		5 083	751	25 389	11 978
Zmiana stanu zapasów		12 378	13 564	15 589	5 915
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań		(13 557)	5 453	(41 957)	(28 714)
Zmiana stanu rezerw		-	-	(36)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(240)	(356)	2	(72)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych		(3)	(15)	(6)	(18)
Pozostałe korekty		(1 769)	373	1 051	1 187
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>1 868</b>	<b>8 951</b>	<b>3 218</b>	<b>4 377</b>
Podatek dochodowy zapłacony		1 602	200	(2 085)	(2 732)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 470</b>	<b>9 151</b>	<b>1 133</b>	<b>1 645</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		308	842	1 565	4 988
Przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych		-	-	243	721
Odsetki i dywidendy otrzymane		1 050	2 361	144	392
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		-	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(768)	(2 886)	(494)	(1 909)
Nabycie wartości niematerialnych		(2)	(14)	-	(11)
Nabycie pozostałych inwestycji		1	(452)	1	(5 207)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>589</b>	<b>(149)</b>	<b>1 459</b>	<b>(1 026)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	-	17 619	11 639
Spłata kredytów i pożyczek		(2 756)	(24 834)	(15 516)	(8 626)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(145)	(342)	(130)	(215)
Odsetki zapłacone		794	(617)	(156)	(1 336)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(2 107)</b>	<b>(25 793)</b>	<b>1 817</b>	<b>1 462</b>

<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>1 952</b>	<b>(16 791)</b>	<b>4 409</b>	<b>2 081</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(15 543)	3 200	3 344	5 672
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>(13 591)</b>	<b>(13 591)</b>	<b>7 753</b>	<b>7 753</b>

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

### Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Nie podzielony wynik finansowy i wynik finansowy okresu sprawozdawczego	Pozostałe kapitały	Kapitał własny, razem
<b>2008-01-01 Cognor S.A.</b>	<b>70 374</b>	<b>2 276</b>	<b>173 058</b>	<b>245 708</b>
2008-01-01 POWH Centrostal S.A., Cognor Górnośląski Sp. z o.o., Złomrex Steel Services S.A.		79	(3 321)	(3 242)
<b>2008-01-01 Cognor S.A. wraz z połączonymi Spółkami</b>	<b>70 374</b>	<b>2 355</b>	<b>169 737</b>	<b>242 466</b>
Zysk netto za okres	-	9 764	-	9 764
Przeniesienie zysku	-	(2 276)	2 276	-
Pozostałe, dotyczy POWH Opole i Cognor Górnośląski*	-	-	874	874
<b>2008-09-30</b>	<b>70 374</b>	<b>9 843</b>	<b>172 887</b>	<b>253 104</b>
<b>2008-01-01</b>	<b>70 374</b>	<b>2 355</b>	<b>169 737</b>	<b>242 466</b>
Zysk netto za okres	-	4 837	-	4 837
Przeniesienie zysku	-	(2 276)	2 276	-
Pozostałe, dotyczy POWH Opole i Cognor Górnośląski*	-	-	(603)	(603)
<b>2008-12-31</b>	<b>70 374</b>	<b>4 916</b>	<b>171 410</b>	<b>246 700</b>
<b>2009-01-01</b>	<b>70 374</b>	<b>4 916</b>	<b>171 410</b>	<b>246 700</b>
Zysk netto za okres	-	(17 752)	-	(17 752)
Przeniesienie zysku	-	(4 916)	4 916	-
Emisja warrantów subskrybcyjnych	-	-	62 070	62 070
Podwyższenie kapitału	32 000	-	(32 000)	-
<b>2009-09-30</b>	<b>102 374</b>	<b>(17 752)</b>	<b>206 395</b>	<b>291 017</b>
<b>2009-07-01</b>	<b>70 374</b>	<b>(15 929)</b>	<b>238 395</b>	<b>292 840</b>
Zysk netto za okres	-	(1 823)	-	(1 823)
Podwyższenie kapitału	32 000	-	(32 000)	-
<b>2009-09-30</b>	<b>102 374</b>	<b>(17 752)</b>	<b>206 395</b>	<b>291 017</b>

\* 2 lipca 2008 roku COGNOR S.A. połączył się ze Spółką POWH Centrostal S.A. w Opolu. Dane porównawcze zostały przekształcone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na koniec roku obrotowego 2007.

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 2007.

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





## Spis treści

	Strona
1 Dane Spółki	10
2 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	10
3 Zmiana zasad rachunkowości	12
4 Sprawozdawczość segmentów działalności	14
5 Rzeczowe aktywa trwałe	14
6 Struktura Grupy kapitałowej COGNOR S.A.	14
7 Kapitał zakładowy	16
8 Zysk przypadający na jedną akcję	17
9 Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego	18
10 Zobowiązania warunkowe	18
11 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	19
12 Zdarzenia po dniu bilansowym	19
13 Sezonowość działalności	19
14 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	20



## 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 01 września 2009r.) - 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.

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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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.

W dniu 01 września 2009r. COGNOR S.A. w Katowicach połączył się z COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz ZŁOMREX STEEL SERVICES S.A. z siedzibą w Warszawie. Połączenia nastąpiły poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych w trybie art. 492 §1 pkt.1 KSH na COGNOR S.A. Połączenia zostały przeprowadzone stosownie do treści przepisu art.515 §1 KSH tj. bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

## 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 13 listopada 2009 r.

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

### 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 30 września 2009 zobowiązania krótkoterminowe przekroczyły wartość aktywów krótkoterminowych. 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 96 363 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 poniżej oraz opisanych w nocie nr 3.

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

- 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.

Spółka stosuje MSSF 8 od 1 stycznia 2009 roku, szczegółowe informacje zawarte są w nocie nr 4.

- 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.

Spółka stosuje zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 roku.

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

- 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

Spółka 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

## 2c) 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.



## 2d) 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. Zmiana zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym uwzględniono zmiany 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 ujednoczenia zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej Złomrex S.A.

Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku został przekształcony w związku z połączeniem COGNOR S.A. 1 września 2009 roku z Cognor Górnośląski Sp. z o.o. oraz Złomrex Steel Services S.A. oraz zmianami prezentacyjnymi opisanymi powyżej. Przekształcone dane prezentują jednostkowy rachunek zysków i strat oraz rachunek z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy 2008 roku, 3 kwartału 2008 roku, 3 kwartału 2009 roku oraz dane bilansowe na dni 30 czerwca 2009, 31 grudnia 2008 oraz 30 września 2008 tak jakby połączenie było dokonane już na 1 stycznia 2008 roku.



w tysiącach złotych	01.01.2008 r.	01.01.2008 r.	01.01.2008 r.	01.01.2008 r.
	do 30.09.2008	do 30.09.2008	do 30.09.2008	do 30.09.2008
	r.	r.	r.	r.
	1	2	3	4
Przychody ze sprzedaży	383 922	138 124	245 798	
Koszty własny sprzedaży	(347 089)	(120 150)	(223 109)	(3 830)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>36 833</b>	<b>17 974</b>	<b>22 689</b>	<b>(3 830)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 713	561	733	5 419
Koszty sprzedaży	(6 829)	(10 295)	(5 380)	8 846
Koszty ogólnego zarządu	(17 871)	(3 659)	(9 755)	(4 457)
Pozostałe zyski / (straty) netto	(195)	-		(195)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 758)	(100)	(667)	(1 991)
Przychody z tytułu odsetek	-	246	303	(549)
Inne przychody finansowe	15	5 353	453	(5 791)
Koszty odsetek	(1 515)	(1 343)	(1 717)	1 545
Inne koszty finansowe	(206)	(689)	(520)	1 003
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>14 187</b>	<b>8 048</b>	<b>6 139</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>(4 423)</b>	<b>(1 779)</b>	<b>(2 644)</b>	<b>-</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>9 764</b>	<b>6 269</b>	<b>3 495</b>	<b>-</b>

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

Kolumna nr 2 zawiera jednostkowe, opublikowane dane grupy COGNOR za okres od 1 stycznia 2008 do 30 września 2008.

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.

Połączenie Spółek, które nastąpiło 1 września 2009r miało następujący wpływ na sprawozdanie jednostkowe Cognor S.A. Poniżej prezentujemy pozycje bilansowe i rachunku wyników Cognor Górnosłaski Sp. z o.o. i Łomrex Steel Services S.A. (łącznie) na dzień połączenia z Cognor S.A.

Rzeczowe aktywa trwałe	30 704
Wartości niematerialne i prawne	473
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-
Inne inwestycje	199 280
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 096
Zapasy	36 266
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 478
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 238
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 200
Nieruchomości inwestycyjne	267
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(972)
Rezerwa na podatek odroczone	(1 987)
Kredyty w rachunku bieżącym	(4 649)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(42 064)
Zobowiązania pozostałe	(65 025)

Poniżej znajduje się rachunek wyników Cognor Górnośląski Sp. z o.o. i Złomrex Steel Services S.A. (łącznie) na dzień połączenia z Cognor S.A. (za 8 miesięcy 2009).

Przychody ze sprzedaży	137 055
Koszt własny sprzedaży	(131 883)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 172</b>
Pozostałe przychody	649
Koszty sprzedaży	(855)
Koszty ogólnego zarządu	(16 422)
Pozostałe koszty	(2 324)
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(13 780)</b>
Przychody finansowe	4 875
Koszty finansowe	(1 039)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>3 836</b>
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(9 944)</b>
Podatek dochodowy	70
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(9 874)</b>

#### 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.

#### 5. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie środków trwałych w III kwartale 2009r. wyniosło 412 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 30 września 2009 roku 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
<b>Grupa Stalexport S.A.</b>			
STALEXPORT S.A.	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

<b>Grupa COGNOR Stahlhandel GmbH*</b>			
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
ARGE BAUSTAL ESSEN BLASY-NEPTUN GMBH	Austria	50,0%	2009-03-10
BWS BEWEHRUNGSSTAHL GMBH	Austria	36,0%	2009-03-10

\*Grupa Kapitałowa COGNOR 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 posiadała 100% udziałów.

W dniu 10 marca 2009 roku Spółka nabyła 51% akcji za cenę 73 317 tys. zł w Spółce Złomrex Steel Services S.A. Spółka ta posiadała udziały w Grupie Kapitałowej COGNOR Stahlhandel GmbH. W dniu 27 maja 2009 roku Spółka otrzymała poprzez aport 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.

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.

W dniu 01 września 2009r. COGNOR S.A. w Katowicach połączył się z COGNOR GÓRNOŚLĄSKI Sp. z o.o. siedzibą w Katowicach oraz ZŁOMREX STEEL SERVICES S.A. z siedzibą w Warszawie.

Połączenia nastąpiły poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych w trybie art. 492 §1 pkt.1 KSH na COGNOR S.A. Połączenia zostały przeprowadzone stosownie do treści przepisu art.515 § 1 KSH tj. bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Po połączeniu ze ZŁOMREX STEEL SERVICES S.A. COGNOR S.A. posiada bezpośrednio 74,9% udziałów w Grupie Kapitałowej COGNOR Stahlhandel. Ponadto posiada opcję na zakup 25,1% udziałów tej Grupy.

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 31.12.2010r. Strony przewidują, iż wykonanie opcji będzie miało miejsce do 31.05.2010r.



W dniu 01 września 2009r. STALEXPORT S.A. w Katowicach połączył się z COGNOR Lublin Sp. z o.o. siedzibą w Lublinie oraz INBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrołęce. Połączenia nastąpiły poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych w trybie art. 492 §1 pkt.1 KSH na COGNOR S.A. Połączenia zostały przeprowadzone stosownie do treści przepisu art.515 § 1 KSH tj. bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

## 7. Kapitał zakładowy

	Akcje zwykłe	
	30.09.2009	30.09.2008
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 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, Spółki Złomrex Steel Services Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, stanowiących 49% procent kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu 10 lipca 2009 roku Złomrex S.A. sprzedał 10 000 tys. warrantów subskrypcyjnych do swojej spółki zależnej Ferrostal-Łabędy Sp. z o.o.

COGNOR S.A. w dniu 24 sierpnia 2009r. 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 01 września 2009r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ zarejestrował zmianę wysokości opłaconego kapitału zakładowego.

Na 30 września 2009r. zarejestrowany i wpłacony kapitał zakładowy składał się z 51 187 tys. akcji zwykłych (2008: 35 187 tys.) oraz 15 035 tys. wyemitowanych warrantów. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Wartość nominalna akcji zwykłych to 2 zł.

Wyemitowane warianty 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 30 września 2009r. 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%
<b>Razem</b>	<b>51 187 167</b>	<b>100,00%</b>	<b>51 187 167</b>	<b>100,00%</b>
Warranty subskrypcyjne	15 035 081			
<b>Akcje z warrantami subskrypcyjnymi</b>	<b>66 222 248</b>			





## 8. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 17 752 tys. zł (za trzy kwartały 2008 zysk netto: 9 764 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 36 886 tys. szt. (III kwartał 2008: 35 187 tys. szt.).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

### Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

	Za okres 01.07.2009 – 30. 09.2009	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009	Za okres 01.07.2008 – 30. 09.2008	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008
Zysk (strata) netto za okres	(1 823)	(17 752)	2 576	9 764
Zysk (strata) netto na jedną akcję	(0,05)	(0,48)	0,07	0,28
Zysk (strata) netto na jedną akcję – rozwodniony	(0,03)	(0,36)	0,07	0,28
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych	40 230	36 886	35 187	35 187
Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych	66 222	49 511	35 187	35 187

### Średnia ważona liczba akcji zwykłych

(w tys. sztuk)

	30.09.2009	30.09.2008
Ilość akcji zwykłych na początek okresu (01.01)	35 187	35 187
Konwersja warrantów subskrypcyjnych na akcje	16 000	-
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu	<b>51 187</b>	<b>35 187</b>
Emisja warrantów subskrypcyjnych	31 035	-
Konwersja warrantów subskrypcyjnych na akcje	(16 000)	-
Warranty subskrypcyjne na koniec okresu	<b>15 035</b>	-
Ilość akcji (z warrantami) na koniec okresu	<b>66 222</b>	<b>35 187</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie – służąca wyliczeniu rozwodnionego zysku na akcję	49 511	35 187
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	36 886	35 187

Emisja warrantów subskrypcyjnych nastąpiła w dniu 27 maja 2009 roku. Natomiast konwersja warrantów na akcje została zarejestrowana przez Sąd w dniu 1 września 2009 roku.



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

Spółka w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2009 roku dokonała spłat kredytów inwestycyjnych w Banku Polska Kasa Opieki S.A. w kwocie 373 tys. zł. Spółka 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 września 2009 roku wykorzystano 12 305 tys. zł z przyznanego limitu.

W wyniku połączenia Spółka przejęła od COGNOR Górnśląski Sp. z o.o. kredyt obrotowy krótkoterminowy w ING Bank Śląski S.A. Umowa została podpisana 24 lipca 2007r. Przyznany limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2009r. wykorzystano 3 846 tys. zł. z przyznanego limitu.

## 10. Zobowiązania warunkowe

	2009-09-30	2008-09-30
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	63 469	36 797

### 10a) Poręczenia udzielone niżej wymienionym dostawcom wyrobów hutniczych na dzień 30.09.2009r.

- 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.

### 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 2011r.

### 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 2009r. 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 na kwotę 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 roku. 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).

Spłata w.w. zobowiązań Złomrex S.A. wobec voestalpine Stahl GmbH ma nastąpić w ratach do 15 grudnia 2009 roku. Na dzień 30.09.2009r. wysokość zobowiązania Złomrex S.A. do voestalpine Stahl GmbH z tego tytułu wynosi 4 mln. EUR plus odsetki w wysokości 282.772,22 EUR .

Together reach more



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

– Bank DnB Nord Polska S.A. – zabezpieczenie kredytu na kwotę 22.500.000 zł do czerwca 2014r.  
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 roku.

Zadłużenie Stalexport S.A. z tytułu kredytu w Bank DnB Nord Polska S.A. na dzień 30.09.2009r. wynosi 7.318.259,87 zł. Kredyt ma zostać spłacony w ratach do 30 czerwca 2010r.

#### 10e) Udzielenie poręczenia gwarancji zwrotu zaliczki Spółce Stalexport S.A.

- Towarzystwo Ubezpieczeń EULER HERMES S.A. – zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczki 8.052.000 zł weksel in blanco do grudnia 2009r.

Cognor S.A. udzielił poręczenia gwarancji zwrotu zaliczki Spółce Stalexport S.A., dotyczącej gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki wobec roszczeń względem Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.

### 11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	Spółki Grupy COGNOR	Jednostka Dominująca ZŁOMREX S.A.	Spółki Grupy ZŁOMREX S.A.
	01.01.-30.09.2009	01.01.-30.09.2009	01.01.-30.09.2009
Przychody ze sprzedaży usług	317	-	96
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	3 505	-	2 072
Zakup usług	4 627	651	426
Zakup towarów i materiałów	24 890	66	48 236
Pozostałe przychody	863	1 005	18
Należności krótkoterminowe	6 015	-	612
Zobowiązania krótkoterminowe	76 077	11 570	8 716

### 12. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły wydarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

### 13. Sezonowość działalności

Sprzedż wyrobów hutniczych nie podlega istotnym wahaniom.



14. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	30.09.2009
<b>Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu</b>	<b>65 077</b>
Zmiana wynikająca z potrącenia należności za nabycie akcji w Złomrex Steel Services S.A.	(64 253)
Zmiana stanu należności odsetkowych	35
Koszty nieściągalnych należności	(108)
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>751</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu</b>	<b>112 088</b>
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	110
Zmiana stanu zobowiązań odsetkowych	(2 420)
Zobowiązania dotyczące zakupu akcji Złomrex Steel Services S.A. i udziałów Cognor Górnosląski Sp. z o.o.	(40 487)
Korekta wynikająca z przejęcia zobowiązań Złomrex Steel Services S.A.	(63 838)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>5 453</b>

13 listopada 2009, Katowice

Prezes Zarządu

Krzysztof Walarowski

Dyrektor Finansowy  
Członek Zarządu

Dariusz Maszczyk

Główny Księgowy

Małgorzata Walnik