

***Śródroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie
finansowe***

COGNOR SA

za okres od 1.10.2009r. do 31.12.2009r.



1 marca 2010

Spis treści

| | Strona |
|--|----------|
| Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego | 3 |
| Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Cognor S.A. | |
| 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- 31-12-2009 | Dane porównawcze* | 01-01-2009- 31-12-2009 | Dane porównawcze* |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 275 945 | 457 679 | 63 573 | 129 577 |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (31 969) | 9 639 | (7 365) | 2 729 |
| III. Zysk (strata) brutto | (30 098) | 7 858 | (6 934) | 2 225 |
| IV. Zysk (strata) netto | (25 098) | 4 837 | (5 782) | 1 369 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 10 344 | (9 429) | 2 383 | (2 670) |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (8 316) | 4 856 | (1 916) | 1 375 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (24 449) | 2 101 | (5 633) | 595 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | (22 421) | (2 472) | (5 165) | (700) |
| IX. Aktywa, razem | 436 094 | 311 793 | 106 152 | 74 727 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 152 422 | 65 093 | 37 102 | 15 601 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 1 438 | 19 926 | 350 | 4 776 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 150 984 | 45 167 | 36 752 | 10 825 |
| XIII. Kapitał własny | 283 672 | 246 700 | 69 050 | 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) | (0,62) | 0,14 | (0,14) | 0,04 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | (0,47) | 0,14 | (0,11) | 0,04 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 7,01 | 7,01 | 1,71 | 1,68 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 5,28 | 7,01 | 1,29 | 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 31.12.2008

** na 31.12.2009 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 31.12.2009r. 4,1082zł/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 4,3406 zł/EURO (12 miesięcy 2009) i 3,5321 zł/EURO (12 miesięcy 2008).

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| <i>w tysiącach złotych</i> | Nota | Za okres od 01.10.2009 do 31.12.2009 | Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 | Za okres od 01.10.2008 do 31.12.2008 przekształcone* | Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 przekształcone* |
|--|------|--|--|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | | 57 485 | 275 945 | 73 757 | 457 679 |
| Koszt własny sprzedaży | | (54 388) | (265 747) | (74 964) | (422 053) |
| Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży | | 3 097 | 10 198 | (1 207) | 35 626 |
| Pozostałe przychody | | 142 | 3 557 | 1 561 | 8 274 |
| Koszty sprzedaży | | 286 | (1 349) | (567) | (7 396) |
| Koszty ogólnego zarządu | | (8 511) | (33 483) | (4 354) | (22 225) |
| Pozostałe zyski/(straty) netto | | 79 | (96) | (424) | (619) |
| Pozostałe koszty | | (6 410) | (10 796) | (1 266) | (4 024) |
| Zysk / (strata) na działalności operacyjnej | | (11 317) | (31 969) | (6 257) | 9 636 |
| Zysk (strata) na skupie i umorzeniu obligacji | | 701 | 4 755 | - | - |
| Inne przychody finansowe | | - | - | 18 | 33 |
| Koszty odsetek | | (870) | (2 359) | (213) | (1 728) |
| Inne koszty finansowe | | 603 | (525) | 123 | (83) |
| Koszty finansowe netto | | 434 | 1 871 | (72) | (1 778) |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | | (10 883) | (30 098) | (6 329) | 7 858 |
| Podatek dochodowy | | 3 537 | 5 000 | 1 402 | (3 021) |
| Zysk / (strata) netto | | (7 346) | (25 098) | (4 927) | 4 837 |
| Inne całkowite dochody | | - | - | - | - |
| Inne całkowite dochody (netto) | | - | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | | (7 346) | (25 098) | (4 927) | 4 837 |
| Zysk / (strata) na akcję zwykłą | | | | | |
| Podstawowy (zł) | | (0,14) | (0,62) | (0,14) | (0,14) |
| Rozwodniony (zł) | | (0,11) | (0,47) | (0,14) | (0,14) |

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 31.12.2009 | Na dzień 30.09.2009* | Na dzień 31.12.2008* | Na dzień 30.09.2008* |
|---|-------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Aktywa | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 40 971 | 41 566 | 45 253 | 44 896 |
| Wartości niematerialne | | 589 | 555 | 596 | 709 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 263 | 243 | - | - |
| Inne inwestycje | | 306 759 | 306 759 | 75 673 | 75 693 |
| Inne należności | | 1 727 | - | - | - |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | | 13 476 | 13 346 | 14 282 | 14 507 |
| Aktywa trwałe łącznie | | 363 785 | 362 469 | 135 804 | 135 805 |
| Zapasy | | 38 114 | 46 944 | 63 666 | 63 199 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności | | 28 800 | 40 037 | 105 297 | 113 213 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 1 371 | 999 | 1 199 | 4 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | | 1 062 | 2 560 | 5 032 | 8 339 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | | 2 962 | 2 970 | 795 | 795 |
| Aktywa obrotowe łącznie | | 72 309 | 93 510 | 175 989 | 185 550 |
| Aktywa łącznie | | 436 094 | 455 979 | 311 793 | 321 355 |
| Kapitał własny i zobowiązania | | | | | |
| Kapitał zakładowy | | 102 374 | 102 374 | 70 374 | 70 374 |
| Pozostałe kapitały | | 206 396 | 206 395 | 171 410 | 172 887 |
| Nie podzielony wynik finansowy | | - | - | 79 | 79 |
| Wynik finansowy okresu sprawozdawczego | | (25 098) | (17 752) | 4 837 | 9 764 |
| Kapitał własny łącznie | | 283 672 | 291 017 | 246 700 | 253 104 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | | 111 | 137 | 15 461 | 15 988 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 1 245 | 1 070 | 1 128 | 898 |
| Pozostałe zobowiązania | | - | 28 406 | - | - |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe | | 82 | 83 | 98 | 104 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | - | 1 392 | 3 239 | 2 495 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 1 438 | 31 088 | 19 926 | 19 485 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | | 20 283 | 16 151 | 1 832 | 586 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | | 247 | 315 | 9 230 | 8 121 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | - | - | 81 | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 142 | 49 | 347 | 334 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania | | 130 288 | 117 335 | 33 653 | 39 701 |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych i pozostałe | | 24 | 24 | 24 | 24 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 150 984 | 133 874 | 45 167 | 48 766 |
| Zobowiązania łącznie | | 152 422 | 164 962 | 65 093 | 68 251 |
| Kapitał własny i zobowiązania łącznie | | 436 094 | 455 979 | 311 793 | 321 355 |

*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 01.10.2009 do 31.12.2009 | Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 | Za okres od 01.10.2008 do 31.12.2008 przekształcone * | Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 przekształcone * |
|---|--|--|---|---|
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | (10 883) | (30 098) | (6 329) | 7 858 |
| <i>Korekty</i> | | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 730 | 3 028 | 378 | 2 740 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 16 | 71 | 104 | 441 |
| Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości | (3 443) | 718 | 1 519 | 1 519 |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | (851) | 5 | (1 452) | (26) |
| (Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych | 14 | 291 | 23 | (24) |
| Odsetki i dywidendy netto | 6 062 | 6 703 | (5 343) | (4 275) |
| Zmiana stanu należności | 75 303 | 76 162 | 7 989 | 14 792 |
| Zmiana stanu zapasów | 11 461 | 25 025 | (1 986) | 3 929 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań | (77 302) | (71 849) | (5 944) | (34 658) |
| Zmiana stanu rezerw | - | - | - | - |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 268 | (88) | 243 | 171 |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałych | (107) | (122) | (6) | (24) |
| Pozostałe korekty | (122) | 251 | (1 437) | (250) |
| Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej | 1 146 | 10 097 | (12 241) | (7 807) |
| Podatek dochodowy zapłacony | 47 | 247 | 1 110 | (1 622) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 193 | 10 344 | (11 131) | (9 429) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 802 | 1 644 | 242 | 814 |
| Przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych | - | - | 95 | - |
| Odsetki i dywidendy otrzymane | 528 | 2 889 | 6 662 | 7 054 |
| Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek | - | - | - | - |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 32 | (2 854) | (1 000) | (2 909) |
| Nabycie wartości niematerialnych | (50) | (64) | (80) | (91) |
| Nabycie pozostałych inwestycji | (9 479) | (9 931) | 20 | (12) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (8 167) | (8 316) | 5 939 | 4 856 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 501 | - | 33 257 | 29 380 |
| Spłata kredytów i pożyczek | - | (24 333) | (31 375) | (24 485) |
| Płatność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (26) | (368) | 233 | 18 |
| Odsetki zapłacone | 869 | 252 | (1 476) | (2 812) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 1 344 | (24 449) | 639 | 2 101 |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Przepływy pieniężne netto, razem | (5 630) | (22 421) | (4 553) | (2 472) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | (13 591) | 3 200 | 7 753 | 5 672 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | (19 221) | (19 221) | 3 200 | 3 200 |

*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 ze zmian w kapitale własnym

| <i>w tysiącach złotych</i> | Kapitał zakładowy | Nie podzielony wynik finansowy i wynik finansowy okresu sprawozdawczego | Pozostałe kapitały | Kapitał własny, razem |
|---|-------------------|---|--------------------|--------------------------|
| 2008-01-01 Cognor S.A. | 70 374 | 2 276 | 173 058 | 245 708 |
| 2008-01-01 POWH Centrostal S.A., Cognor Górnośląski Sp. z o.o., Złomrex Steel Services S.A. | | 79 | (3 321) | (3 242) |
| 2008-01-01 Cognor S.A. wraz z połączonymi Spółkami | 70 374 | 2 355 | 169 737 | 242 466 |
| Dochód całkowity za okres | - | 4 837 | - | 4 837 |
| Przeniesienie zysku | - | (2 276) | 2 276 | - |
| Pozostałe, dotyczy POWH Opole i Cognor Górnośląski* | - | - | (603) | (603) |
| 2008-12-31 | 70 374 | 4 916 | 171 410 | 246 700 |
| 2009-01-01 | 70 374 | 4 916 | 171 410 | 246 700 |
| Dochód całkowity za okres | - | (25 098) | - | 62 070 |
| Przeniesienie zysku | - | (4 916) | 4 916 | - |
| Emisja warrantów subskrybcyjnych | - | - | 62 070 | 62 070 |
| Podwyższenie kapitału | 32 000 | - | (32 000) | - |
| 2009-12-31 | 102 374 | (25 098) | 206 396 | 283 672 |
| 2009-10-01 | 102 374 | (17 752) | 206 396 | 291 018 |
| Dochód całkowity za okres | - | (7 346) | - | (7 346) |
| 2009-12-31 | 102 374 | (25 098) | 206 396 | 283 672 |

* 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 | 13 |
| 5 Rzeczowe aktywa trwałe | 13 |
| 6 Struktura Grupy kapitałowej COGNOR S.A. | 14 |
| 7 Kapitał zakładowy | 15 |
| 8 Zysk przypadający na jedną akcję | 16 |
| 9 Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego | 17 |
| 10 Zobowiązania warunkowe | 17 |
| 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 1 marca 2010 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 31 grudnia 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 84 284 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 31 grudnia 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 jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy 2008 roku, 4 kwartału 2008 roku, 4 kwartału 2009 roku oraz dane bilansowe na 30 września 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku 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 31.12.2008 | do 31.12.2008 | do 31.12.2008 | do 31.12.2008 |
| | r. | r. | r. | r. |
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Przychody ze sprzedaży | 457 679 | 236 299 | 221 380 | - |
| Koszty własny sprzedaży | (422 053) | (213 013) | (200 980) | (8 060) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 35 626 | 23 286 | 20 400 | (8 060) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8 274 | 7 940 | 477 | (143) |
| Koszty sprzedaży | (7 396) | (14 882) | (5 660) | 13 146 |
| Koszty ogólnego zarządu | (22 225) | (6 474) | (11 080) | (4 671) |
| Pozostałe zyski / (straty) netto | (619) | - | - | (619) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (4 024) | (2 039) | (1 573) | (412) |
| Przychody z tytułu odsetek | - | 57 | 444 | (501) |
| Inne przychody finansowe | 33 | - | 555 | (522) |
| Koszty odsetek | (1 728) | (1 422) | (751) | 445 |
| Inne koszty finansowe | (83) | (398) | (1 022) | 1 337 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 7 858 | 6 068 | 1 790 | - |
| Podatek dochodowy razem | (3 021) | (1 152) | (1 869) | - |
| Zysk netto | 4 837 | 4 916 | (79) | - |

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

Kolumna nr 2 zawiera jednostkowe, opublikowane dane Spółki COGNOR za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 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.

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 IV kwartale 2009r. wyniosło 258 tys. zł. W Spółce nie występują zobowiązania umowne z tytułu nabycia środków trwałych.

6. Struktura Grupy kapitałowej COGNOR S.A.

COGNOR S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej COGNOR S.A. Na dzień 31 grudnia 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 |
| Grupa Stalexport S.A. | | | |
| STALEXPORT S.A. | Polska | 100,0% | 2007-10-01 |
| STALEXPORT-METALZBYT BIAŁYSTOK SP. Z O.O. | Polska | 98,8% | 2007-10-01 |
| STALEXPORT SERWIS CENTRUM BEŁCHATÓW S.A. | 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 BIEGEGESELLSCHAFT GMBH | Austria | 67,0% | 2009-03-10 |
| ZIMMERMANN STAHLHANDEL GMBH | Austria | 99,8% | 2009-03-10 |
| COGNOR GMBH MUNCHEN | Niemcy | 100,0% | 2009-03-10 |
| COGNOR VETING STAHLHANDEL D.O.O. | Bośnia | 100,0% | 2009-03-10 |
| COGNOR STAHLHANDEL D.O.O. | Słowenia | 100,0% | 2009-03-10 |
| COGNOR STAHLHANDEL BUDAPESZT KFT. | Węgry | 100,0% | 2009-03-10 |
| COGNOR STAHLHANDEL SLOWAKEI S.R.O. | Słowacja | 100,0% | 2009-03-10 |
| VASTAD EDELSTAHL HANDEL GMBH | Austria | 50,0% | 2009-03-10 |
| BWS BEWEHRUNGSSTAHL GMBH | Austria | 36,0% | 2009-03-10 |

*Grupa Kapitałowa COGNOR 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 1 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 grudnia 2010 roku. Strony przewidują, iż wykonanie opcji będzie miało miejsce do 31 maja 2010 roku.

W dniu 1 września 2009r. STALEXPORT S.A. w Katowicach połączył się z COGNOR Lublin Sp. z o.o. z 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 | |
|----------------------------------|--------------|------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 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.

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 akcją na łączną wartość w wysokości 32 000 tys. zł.

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

Na 31 grudnia 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 warranty subskrypcyjne Spółka zaprezentowała w pozostałych kapitałach. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

Struktura własnościowa na dzień 31 grudnia 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% |
| Razem | 51 187 167 | 100,00% | 51 187 167 | 100,00% |
| Warranty subskrypcyjne | 15 035 081 | | | |
| Akcje z warrantami subskrypcyjnymi | 66 222 248 | | | |

8. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwocie 25 098 tys. zł (za cztery kwartały 2008 zysk netto: 4 837 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 40 491 tys. szt. (IV kwartał 2008: 35 187 tys. szt.).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

| | Za okres 01.10.2009- 31.12.2009 | Za okres 01.01.2009- 31.12.2009 | Za okres 01.10.2008- 31.12.2008 | Za okres 01.01.2008- 31.12.2008 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Zysk /(strata) netto za okres | (7 346) | (25 098) | (4 927) | 4 837 |
| Zysk /(strata) netto na jedną akcję | (0,14) | (0,62) | (0,14) | 0,14 |
| Zysk /(strata) netto na jedną akcję – rozwodniony | (0,11) | (0,47) | (0,14) | 0,14 |
| Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników podstawowych | 51 187 | 40 491 | 35 187 | 35 187 |
| Średnia ważona liczba akcji – użyta do wyliczenia wskaźników rozwodnionych | 66 222 | 53 723 | 35 187 | 35 187 |

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

(w tys. sztuk)

| | <u>31.12.2009</u> | <u>31.12.2008</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| 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 | <u>51 187</u> | <u>35 187</u> |
| Emisja warrantów subskrypcyjnych | 31 035 | - |
| Konwersja warrantów subskrypcyjnych na akcje | (16 000) | - |
| Warranty subskrypcyjne na koniec okresu | <u>15 035</u> | - |
| Ilość akcji (z warrantami) na koniec okresu | <u>66 222</u> | <u>35 187</u> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie – służąca wyliczeniu rozwodnionego zysku na akcję | <u>53 723</u> | <u>35 187</u> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie | <u>40 491</u> | <u>35 187</u> |

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 Cognor S.A. podpisała w dniu 29 grudnia 2009 roku aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Banku Polska Kasa Opieki S.A., wydłużający termin obowiązywania umowy do 30 czerwca 2010r. Przyznany limit kredytu wynosi 14 700 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wykorzystano 14 410 tys. zł z przyznanego limitu.

Spółka Cognor S.A. podpisała w dniu 27 października 2009 roku aneks do umowy o kredyt obrotowy krótkoterminowy w ING Banku Śląskim S.A., wydłużający termin obowiązywania umowy do 30 maja 2010r. Przyznany limit kredytu wynosi 6 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wykorzystano 5 873 tys. zł z przyznanego limitu.

Spółka Cognor S.A. w IV kwartale 2009r. dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. w wysokości 59 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 69,4 tys. zł.

10. Zobowiązania warunkowe

| | <u>2009-12-31</u> | <u>2008-12-31</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 55 418 | 36 797 |

10a) Poręczenia udzielone niżej wymienionym dostawcom wyrobów hutniczych na dzień 31.12.2009r.

- 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 do kwoty 6.100.000 EUR (sześć milionów EURO) plus odsetki w wysokości 9,2% (dziewięć i dwie dziesiąte procenta) w stosunku rocznym liczonymi od 1 kwietnia 2009 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 ww. zobowiązań Złomrex S.A. wobec voestalpine Stahl GmbH miała nastąpić w ratach do 15 grudnia 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2009r. zobowiązanie Złomrex S.A. w stosunku do voestalpine Stahl GmbH z tego tytułu wynosi 400 tys. EUR.

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 31.12.2009r. wynosi 4 923 tys. 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. Termin ważności gwarancji Euler Hermes upłynął 31 grudnia 2009r.

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.-31.12.2009 | 01.01.-31.12.2009 | 01.01.-31.12.2009 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 371 | 61 | 119 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów | 6 580 | - | 1 709 |
| Zakup usług | 5 855 | 1 175 | 598 |
| Zakup towarów i materiałów | 28 188 | 130 | 56 092 |
| Pozostałe przychody | 570 | 1 005 | 42 |
| Pozostałe koszty | 5 071 | 1 082 | 183 |
| Należności krótkoterminowe | 6 067 | 61 | 242 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 78 235 | 298 | 5 751 |

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 wahanіom.

14. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

| | 31.12.2009 |
|--|-----------------|
| Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu | 76 314 |
| Zmiana stanu należności odsetkowych | 39 |
| Koszty nieściągalnych należności | (191) |
| Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 76 162 |
| | |
| Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu | 96 741 |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | 392 |
| Zmiana stanu zobowiązań odsetkowych | (9 883) |
| Zobowiązania dotyczące zakupu akcji Złomrex Steel Services S.A. i udziałów Cognor Górnośląski Sp. z o.o. | (95 261) |
| Korekta wynikająca z przejęcia zobowiązań Złomrex Steel Services S.A. | (63 838) |
| Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (71 849) |

1 marca 2010, Katowice

Prezes Zarządu

Dyrektor Finansowy
Członek Zarządu

Główny Księgowy

Krzysztof Walarowski

Dariusz Maszczyk

Małgorzata Walnik